

Información Financiera Trimestral

[105000]	Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000]	Información general sobre estados financieros	10
[210000]	Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	13
[310000]	Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	15
[410000]	Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	16
[520000]	Estado de flujos de efectivo, método indirecto	18
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	20
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	23
[700000]	Datos informativos del Estado de situación financiera	26
[700002]	Datos informativos del estado de resultados	27
[700003]	Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	28
[800001]	Anexo - Desglose de créditos	29
[800003]	Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	33
[800005]	Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	34
[800007]	Anexo - Instrumentos financieros derivados	35
[800100]	Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	39
[800200]	Notas - Análisis de ingresos y gastos	43
[800500]	Notas - Lista de notas.....	44
[800600]	Notas - Lista de políticas contables.....	135
[813000]	Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	171

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Monterrey, México, 08 de abril de 2022 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (“FEMSA”) (NYSE: FMX; BMV: FEMSAUBD) anuncia sus resultados operativos y financieros para el cuarto trimestre del 2021.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

FEMSA es una empresa que genera valor económico y social por medio de empresas e instituciones y busca ser el mejor empleador y vecino de las comunidades en donde tiene presencia. Participa en comercio al detalle a través de la División Proximidad, de la que forma parte OXXO, una cadena de tiendas de formato pequeño; una División Salud que incluye farmacias y actividades relacionadas; y OXXO Gas, una cadena de estaciones de servicio OXXO Gas. La División FEMSA Digital que incluye Spin by OXXO y OXXO Premia, además de otras iniciativas de lealtad y servicios financieros digitales. En la industria de bebidas participa operando Coca-Cola FEMSA, el embotellador de productos Coca-Cola más grande del mundo por volumen de ventas; y en el sector cervecero, como el segundo mayor accionista de Heineken, una de las principales empresas cerveceras del mundo con presencia en más de 70 países. FEMSA también participa en la industria de logística y distribución a través de FEMSA Negocios Estratégicos, que adicionalmente proporciona soluciones de refrigeración en el punto de venta y soluciones en plásticos a sus empresas y a clientes externos. A través de sus Unidades de Negocio emplea a más de 320 mil colaboradores en 13 países. FEMSA es miembro del Índice de Sostenibilidad MILA Pacific Alliance del Dow Jones, del FTSE4Good Emerging Index y del IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores, entre otros índices que evalúan su desempeño en sostenibilidad.

La conversión de pesos mexicanos a dólares americanos se incluye sólo para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio de mediodía a la compra para los pesos mexicanos publicado por el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos en su publicación semanal H.10, el cual al 31 de diciembre del 2021 fue de 20.5140 pesos mexicanos por dólar americano.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Daniel Rodríguez Cofré, Director General de FEMSA, comentó:

“Cerramos el año con solidez, con la mayoría de nuestras operaciones generando un crecimiento de doble dígito en ingresos y utilidad operativa relativo al periodo comparable del año pasado, pero también comparado con niveles pre-pandemia. Me parece que surgen un par de mensajes positivos de este desempeño.

En primer lugar, a medida que la situación sanitaria continúa mejorando en todos los mercados, nuestros consumidores regresan cada vez más a sus hábitos y patrones normales, y estamos afinando nuestra estrategia y propuestas de valor en consecuencia para mantenernos a la vanguardia. Segundo, el arduo trabajo que realizaron nuestros equipos durante la pandemia para reducir costos y aumentar la eficiencia, sumado a un apalancamiento operativo positivo impulsado por el crecimiento en ventas, producen una combinación poderosa. Lo vemos manifiesto en una expansión importante del margen bruto y operativo en la mayoría de nuestras operaciones.

También logramos un avance significativo en nuestras plataformas digitales de comercio, construyendo y fortaleciendo una organización dedicada a este fin, atrayendo el talento adecuado y lanzando OXXO Premia y Spin by OXXO en México, con resultados iniciales alentadores. En el frente estratégico y de despliegue de capital, en 2021 logramos un avance importante construyendo nuestra plataforma nacional de distribución especializada en los Estados Unidos, aumentando nuestro potencial de ingresos en esta operación en un 46% durante el año y en más de 100% desde nuestra entrada en la industria a mediados de 2020. Y en el tema de gobierno corporativo, como habrán visto hace algunos días, hemos escuchado al mercado e implementado una serie de cambios a nuestras prácticas respecto al alineamiento, composición y funcionamiento de nuestro Consejo de Administración, que impulsan a FEMSA hacia adelante y que hasta el momento han sido bien recibidas.

Finalmente, quiero reconocer a nuestros más de 320,000 colegas a través del continente, el mejor equipo en la industria, ya que hacen a nuestra compañía mejor, día tras día, año tras año. Mirando hacia el futuro, tenemos un gran momentum a medida que las tendencias positivas del negocio se extienden al nuevo año. Nuestras operaciones están bien posicionadas para impulsar el crecimiento, y nos entusiasman las oportunidades y la opcionalidad disponibles para nosotros.”

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

La Compañía mantiene los mismos recursos, no ha identificado riesgos adicionales que puedan afectar sus operaciones y patrimonio de acuerdo a los riesgos reportados al cierre del 2021 y no ha habido cambios de sus relaciones más significativas. Para mayor información ver la sección de información general – inciso c) factores de riesgo, ver la sección de la emisora inciso b) descripción del negocio, inciso xii) acciones representativas del capital y el punto 5 de resultados y perspectivas operativas y financieras – liquidez y recursos de capital del reporte anual (circular única).

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Resultados Trimestrales

FEMSA Consolidado

Los ingresos totales aumentaron 16.3% en el 4T21 comparados con el 4T20, reflejando crecimiento en todas nuestras unidades de negocio, así como una base comparativa baja para el trimestre. En términos orgánicos,¹ los ingresos totales incrementaron 12.9%.

La utilidad bruta aumentó 15.2%. El margen bruto disminuyó 40 puntos base, reflejando una contracción en la División Combustibles de FEMSA Comercio, parcialmente compensado por una expansión en la División Proximidad de FEMSA Comercio y en Coca-Cola FEMSA.

La utilidad de operación aumentó 18.0%. En términos orgánicos,¹ la utilidad de operación aumentó 17.0%. El margen de operación consolidado aumentó 10 puntos base representando el 10.2% de los ingresos totales, reflejando expansión de margen en las Divisiones Proximidad y Salud de FEMSA Comercio, parcialmente compensado por contracciones de margen en Coca-Cola FEMSA.

Nuestra tasa efectiva de impuestos fue 32.2% en 4T21 comparada con 58.9% en 4T20, la cual reflejó ajustes de impuestos diferidos desfavorables en Coca-Cola FEMSA, que fueron ampliadas por una disminución en la utilidad antes de impuestos durante ese trimestre. Nuestra provisión de impuestos fue de 4,094 millones de pesos en el trimestre.

La utilidad neta consolidada aumentó significativamente a 10,100 millones de pesos, impulsada por: i) una mayor utilidad de operación; ii) una ganancia cambiaria relacionada con la posición de efectivo denominado en dólares de FEMSA, impactada por la depreciación del peso mexicano; iii) una disminución en los gastos por intereses netos; y iv) un aumento en nuestra participación en los resultados de asociadas, que principalmente refleja los mejores resultados de nuestra inversión en Heineken relativa al 4T20.

Esto fue parcialmente compensado por una disminución en los ingresos no operativos, que refleja una base comparativa difícil que incluía dividendos recibidos de nuestra inversión en JRD.

La utilidad neta mayoritaria fue de 1.88 pesos por Unidad FEMSA y de US\$0.92 por cada ADS de FEMSA.

La inversión en activo fijo fue de 8,827 millones de pesos, reflejando la reactivación de las actividades de inversión recurrentes en la mayoría de nuestras unidades de negocio.

FEMSA Comercio – División Proximidad

Los ingresos totales incrementaron 14.4% en el 4T21 comparados con el 4T20, reflejando un aumento de 12.5% en las ventas mismas-tiendas, impulsado por un crecimiento de 10.4% en el ticket promedio y un incremento de 1.9% en el tráfico. Estas cifras reflejan una base comparativa baja, junto con el buen desempeño de la categoría de reunión, incluyendo cerveza. Durante el trimestre, la base de tiendas OXXO se expandió en 434 unidades para alcanzar 865 aperturas netas en los últimos doce meses. Al 31 de diciembre de 2021, la División Proximidad de FEMSA Comercio tenía un total de 20,431 tiendas OXXO.

La utilidad bruta representó el 46.1% de los ingresos totales, reflejando mayor dinamismo en los ingresos comerciales y programas promocionales con nuestros proveedores clave.

La utilidad de operación representó el 12.6% de los ingresos totales, impulsada por un mayor apalancamiento operativo. Los gastos de operación incrementaron 12.2% a 17,909 millones de pesos, creciendo menos que los ingresos, reflejando eficiencias permanentes de gastos y un estricto control de gastos. Esto fue parcialmente compensado por la continuación de nuestra iniciativa para mejorar la estructura de compensación para el personal clave en tienda, incluyendo el proceso de cambio gradual de equipos basados en comisionistas, a equipos de tienda basados en empleados, y por una base comparativa alta en el 4T20 que incluyó gastos extraordinarios de personal, relacionados con la pandemia de COVID-19.

FEMSA Comercio – División Salud

Los ingresos totales aumentaron 7.3% en el 4T21 comparados con el 4T20, principalmente reflejando un incremento en el consumo en Chile combinado con tendencias positivas en nuestras operaciones en México y Colombia, parcialmente compensadas por un efecto cambiario negativo producto de la depreciación del peso chileno y colombiano en relación con el peso mexicano. Durante el trimestre, la base de tiendas de la División Salud se expandió en 112 unidades para alcanzar un total de 3,652 puntos de venta al 31 de diciembre de 2021 a través de todos nuestros territorios. Esta cifra refleja la adición de 284 nuevas tiendas netas en los últimos doce meses. Las ventas mismas-tiendas aumentaron en promedio 5.7%, reflejando los efectos en ingresos mencionados anteriormente. Ajustando por los efectos cambiarios, los ingresos totales incrementaron 14.3% mientras que las ventas mismas-tiendas crecieron 10.3%.

La utilidad bruta representó el 30.9% del total de ingresos, reflejando: i) mayores ventas institucionales en nuestras operaciones en Chile y Colombia; y ii) mayor actividad promocional en nuestras operaciones en Sudamérica. Estas fueron parcialmente compensadas por una colaboración y ejecución más efectiva con nuestros proveedores en México.

La utilidad de operación representó el 5.0% de los ingresos totales. Los gastos operativos aumentaron 6.7% a 4,810 millones de pesos, creciendo menos que los ingresos, reflejando un estricto control de gastos y mejoras en eficiencias en nuestras operaciones.

FEMSA Comercio – División Combustibles

Los ingresos totales aumentaron 30.2% en el 4T21 comparados con el 4T20, reflejando un incremento de 23.3% en las ventas-mismas estaciones, derivado de un incremento de 8.3% en el volumen promedio y un crecimiento de 13.8% en el precio promedio por litro. Esto refleja una base comparativa baja que fue afectada por una reducción en movilidad vehicular relacionada con la pandemia de COVID-19. Durante el trimestre, la División Combustibles agregó 1 estación para alcanzar un total de 567 estaciones al 31 de diciembre de 2021. Esta cifra refleja la adición de 9 nuevas estaciones netas en los últimos doce meses.

La utilidad bruta representó el 14.1% de los ingresos totales.

La utilidad de operación representó el 3.9% de los ingresos totales. Los gastos operativos incrementaron 17.3% a 1,127 millones de pesos, creciendo menos que los ingresos, reflejando un estricto control de gastos y mayor palanca operativa.

FEMSA – Logística y Distribución

Los ingresos totales alcanzaron 14,603 millones, reflejando dinámicas estables en la demanda en nuestras operaciones en América Latina, combinadas con una recuperación gradual de algunos segmentos de consumo final en los Estados Unidos.

La utilidad bruta representó el 21.8% de los ingresos totales, reflejando una mezcla favorable en las ventas y eficiencias en nuestras operaciones en América Latina.

La utilidad de operación alcanzó el 4.0% de los ingresos totales. Los gastos operativos fueron 2,609 millones de pesos, reflejando una palanca operativa positiva, impulsada por un estricto control de gastos y eficiencias en nuestros mercados.

Resultados Acumulados**FEMSA Consolidado**

Los ingresos totales aumentaron 12.8%. En términos orgánicos, los ingresos totales incrementaron 9.4%, reflejando crecimiento en todas nuestras operaciones.

La utilidad bruta aumentó 12.7%. El margen bruto se expandió 10 puntos base, alcanzando 38.4% de los ingresos totales, reflejando expansión en Coca-Cola FEMSA y en la División Proximidad de FEMSA Comercio, compensado por una contracción en las Divisiones Salud y Combustibles de FEMSA Comercio.

La utilidad de operación aumentó 25.3%. En términos orgánicos, incrementó 23.7%. El margen de operación consolidado aumentó 90 puntos base representando el 9.3% de los ingresos totales, reflejando expansión de margen en Coca-Cola FEMSA y en las Divisiones Proximidad y Salud de FEMSA Comercio, parcialmente compensado por una contracción en la División Combustibles de FEMSA Comercio.

La utilidad neta consolidada aumentó a 37,678 millones de pesos, derivada de: i) una mayor utilidad de operación en todas nuestras unidades de negocio; ii) mayores ingresos no operativos; y iii) un aumento en nuestra participación en los resultados de asociadas, que principalmente reflejan los resultados de nuestra inversión en Heineken, así como una ganancia excepcional registrada por Heineken durante el 3T21, derivada del ajuste de valor de una de sus inversiones.

La utilidad neta mayoritaria fue de 7.96 pesos por Unidad FEMSA2 y de US\$3.88 por cada ADS de FEMSA. 2

La inversión en activo fijo fue de 24,055 millones de pesos, reflejando la reactivación de las actividades de inversión recurrentes en la mayoría de nuestras unidades de negocio.

FEMSA Comercio – División Proximidad

Los ingresos totales aumentaron 9.5%. Las ventas mismas-tiendas de OXXO incrementaron en promedio 7.7%, impulsadas por un aumento de 10.2% en el ticket promedio, parcialmente compensado por una disminución de 2.2% en el tráfico.

La utilidad bruta alcanzó el 42.4% del total de ingresos.

La utilidad de operación representó el 9.3% del total de ingresos, reflejando una base comparativa baja en 2020 derivada de la pandemia de COVID-19. Los gastos operativos incrementaron 5.7% a 65,809 millones de pesos.

FEMSA Comercio – División Salud

Los ingresos totales aumentaron 12.1%. Las ventas mismas-tiendas aumentaron en promedio 9.5%, reflejando tendencias positivas en nuestras operaciones en México, Chile y Colombia. Esto fue parcialmente compensado por un constante desafiante entorno económico en Ecuador en relación con la pandemia de COVID-19.

La utilidad bruta alcanzó el 29.8% de los ingresos totales.

La utilidad de operación representó el 5.2% del total de ingresos. Los gastos operativos incrementaron 6.2% a 17,974 millones de pesos.

FEMSA Comercio – División Combustibles

Los ingresos totales aumentaron 16.3%. Las ventas mismas-estaciones incrementaron en promedio 12.9%, reflejando un aumento de 12.0% en el precio promedio por litro, parcialmente compensado por un aumento de 0.7% en el volumen promedio.

La utilidad bruta alcanzó el 13.2% del total de ingresos.

La utilidad de operación representó el 3.5% del total de ingresos. Los gastos operativos aumentaron 7.7% a 3,853 millones de pesos.

FEMSA – Logística y Distribución

Los ingresos totales alcanzaron 48,412 millones de pesos, reflejando dinámicas positivas en la demanda en nuestras operaciones en América Latina, combinado con tendencias de recuperación gradual en los Estados Unidos. Estas fueron parcialmente compensadas por un efecto cambiario negativo producto de la depreciación del real brasileño en relación con el peso mexicano.

La utilidad bruta representó el 21.8% de los ingresos totales, reflejando una mezcla favorable en las ventas y eficiencias en nuestras operaciones en América Latina.

La utilidad de operación alcanzó el 4.4% de los ingresos totales. Los gastos operativos fueron 8,438 millones de pesos, reflejando una palanca operativa positiva, impulsada por un estricto control de gastos y eficiencias en nuestros mercados.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

FEMSA CONSOLIDADO				
Resumen Financiero del 4T21				
(Millones de pesos)				
	4T21	4T20	Var.	Org.
Ingresos Totales	151,542	130,329	16.3%	12.9%
Utilidad de Operación	15,509	13,145	18.0%	17.0%
Margen de Operación (%)	10.2	10.1	10 pbs	
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	23,446	20,938	12.0%	11.2%
Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)	15.5	16.1	-60 pbs	
Utilidad Neta	10,100	790	N.S.	

DEUDA NETA CONSOLIDADA		
(Millones de pesos)		
Al 31 de diciembre de 2021	Pesos	USD ³
Saldo de Efectivo	97,407	4,748
Deuda de Corto Plazo	4,640	226
Deuda de Largo Plazo ⁴	179,857	8,768
Deuda Neta ⁴	87,090	4,245

Control interno [bloque de texto]

Nuestros directivos son responsables de establecer y mantener un control interno adecuado sobre la información financiera bajo su supervisión y participación, incluyendo a nuestro presidente ejecutivo y nuestro director de finanzas y administración, se realiza una evaluación de la efectividad del control interno sobre nuestra información financiera.

Nuestro control interno sobre la información financiera es un proceso diseñado para proveer una seguridad razonable en cuanto a la confiabilidad de la información financiera y la preparación de estados financieros para propósitos externos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestro control interno sobre la información financiera incluye aquellas políticas y procedimientos que (i) se relacionen con el mantenimiento de registros, que en detalle razonable, reflejen de forma precisa y clara las transacciones y disposiciones sobre nuestros activos; (ii) provean seguridad razonable de que las transacciones estén registradas debidamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y que nuestros ingresos y gastos se estén haciendo de acuerdo con las autorizaciones de nuestros funcionarios y consejeros; y (iii) que proveamos la seguridad razonable en cuanto a la prevención o detección, en tiempo de adquisiciones, uso o disposición de nuestros activos de una forma no autorizada que pueda tener un impacto material en nuestros estados financieros.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

FEMSA							Estado de Resultados Consolidado						
Millones de Pesos													
	Por el cuarto trimestre de:						Acumulado a:						
	2021	% Integral	2020	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2021	% Integral	2020	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	
Ingresos totales	151,542	100.0	130,329	100.0	16.5	12.9	556,261	100.0	492,966	100.0	12.8	9.4	
Costo de ventas	81,630	60.5	78,152	60.1	17.0		342,548	61.6	301,313	61.5	12.9		
Utilidad bruta	59,912	39.5	52,037	39.9	15.2		213,713	38.4	189,653	38.5	12.7		
Gastos de administración	7,876	5.2	6,836	5.2	15.2		27,219	4.9	22,988	4.7	18.4		
Gastos de venta	36,499	24.1	31,412	24.1	16.2		134,079	24.1	125,405	25.0	8.6		
Otros gastos (productos) operativos, neto ⁽¹⁾	28	-	624	0.5	(95.5)		422	0.1	1,757	0.4	(76.0)		
Utilidad de operación ⁽²⁾	15,509	10.2	15,145	10.1	18.0	17.0	51,993	9.3	41,503	8.4	25.3	23.7	
Otros gastos (productos) no operativos	341		(1,897)		(117.1)		(2,667)		7,656		(134.8)		
Gasto financiero	4,186		5,005		(18.4)		16,038		17,518		(3.3)		
Producto financiero	583		261		123.4		1,464		2,100		(30.3)		
Gasto financiero, neto	5,693		4,744		(24.1)		15,474		15,418		0.4		
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	(779)		4,934		(115.8)		(3,314)		(385)		N.S.		
(Ganancia) / Pérdida por posición monetaria	(269)		(122)		120.5		(738)		(384)		92.2		
(Ganancia) / Pérdida en instrumentos financieros derivados	(120)		235		(151.1)		(38)		204		(114.4)		
Otros gastos (productos) financieros, neto	(389)		515		N.S.		(776)		(120)		N.S.		
Gastos de financiamiento, neto	2,435		9,791		(75.1)		11,384		14,911		(10.2)		
Utilidad antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas	12,733		5,351		188.0		41,276		18,936		118.0		
ISR	4,094		5,154		29.8		14,278		14,819		(3.7)		
Participación en los resultados de Asociadas ⁽³⁾	1,461		(1,467)		(199.0)		10,680		(361)		N.S.		
(Pérdida) Utilidad neta Consolidada	10,100		730		N.S.		37,678		3,756		N.S.		
Participación controladora	6,717		(1,245)		N.S.		28,495		(1,950)		N.S.		
Participación no controladora	3,383		1,975		71.8		9,183		5,686		61.5		
Flujo Bruto de Operación y CAPEX													
Utilidad de operación	15,509	10.2	15,145	10.1	18.0	17.0	51,993	9.3	41,503	8.4	25.3	23.7	
Depreciación	6,542	4.3	6,279	4.8	4.2		25,294	4.5	25,096	5.1	1.2		
Amortización y otras partidas virtuales	1,395	1.0	1,514	1.2	(7.9)		5,134	1.0	5,464	1.1	(6.0)		
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	23,446	15.5	20,938	16.1	12.0	11.2	82,422	14.8	71,973	14.6	14.5	13.0	
Inversión en activo fijo ⁽⁴⁾	8,827		6,377		38.4		24,055		20,893		15.1		

^(A) Términos orgánicos (% Org.) excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses.

⁽¹⁾ Otros gastos (productos) operativos, neto = Otros gastos (Productos) operativos +/- Método de participación operativo.

⁽²⁾ Utilidad de operación = Utilidad bruta - Gastos de administración y venta - Otros gastos (Productos) operativos, neto.

⁽³⁾ Representa principalmente el método de participación en los resultados de Heineken y Raízen Conveniencias, neto.

⁽⁴⁾ Al cierre del año, la inversión en activo fijo efectivamente pagada equivale a \$19,062 M.

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	FEMSA
Periodo cubierto por los estados financieros:	2021-01-01 al 2021-12-31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2021-12-31
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	MILES DE PESOS
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	4D
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	FEMSA
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	Estados financieros consolidados

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]**

FEMSA. Estados Financieros Consolidados. Al 31 de diciembre de 2021. Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

Nombre de proveedor de servicios de Auditoria externa [bloque de texto]

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

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C.P.C Carlos Alberto Rochín Casanova

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

Sin salvedades

Fecha de opinión sobre los estados financieros [bloque de texto]

23 de Marzo de 2022

Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados financieros [bloque de texto]

08 de Abril de 2022

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Compañía	Analista
Barclays	Benjamín Theurer
BofA Merrill Lynch	Robert Ford
Bradesco	Leandro Fontanesi
BTG Pactual	Alvaro García
Citigroup	Sergio Matsumoto
Credit Suisse	Marcella Recchia
GBM	Luis R. Willard
Goldman Sachs	Tiago Bortoluci
HSBC	Carlos Laboy
Intercam	Alejandra Marcos
Itau	Joaquin Ley
J.P. Morgan	Joseph Giordano
Morgan Stanley	Ricardo Alves
Santander	Alan Alanis
Scotiabank	Rodrigo Echagaray
Vector	Marco Montañez

Por favor, tenga en cuenta que cualquier opinión, estimación o proyección sobre el rendimiento de Fomento Económico Mexicano S. A. B. de C. V. que den estos analistas es exclusivamente de ellos y no representa la opinión, proyección o predicción de Fomento Económico Mexicano S. A. B. de C. V. ni de su administración. La referencia anterior o distribución no significa que Fomento Económico Mexicano S. A. B. de C. V. avale o coincide con dicha información, conclusiones o recomendaciones.

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	97,407,159,000	107,624,106,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	33,897,580,000	28,248,935,000
Impuestos por recuperar	18,091,433,000	17,100,239,000
Otros activos financieros	26,894,779,000	1,342,588,000
Inventarios	50,895,894,000	44,033,985,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	3,520,580,000	2,882,220,080
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	230,707,425,000	201,232,073,080
Activos mantenidos para la venta	10,466,000	36,530,000
Total de activos circulantes	230,717,891,000	201,268,603,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	1,245,408,000	983,296,000
Impuestos por recuperar no circulantes	1,904,005,000	1,700,992,000
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	39,825,692,000	31,403,136,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	107,298,816,000	98,269,665,000
Propiedades, planta y equipo	115,147,487,000	113,105,703,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	56,993,880,000	54,747,085,000
Crédito mercantil	52,796,081,000	48,045,161,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	105,341,428,000	107,456,308,000
Activos por impuestos diferidos	20,732,677,000	22,043,106,000
Otros activos no financieros no circulantes	5,496,160,000	5,825,428,000
Total de activos no circulantes	506,781,634,000	483,579,880,000
Total de activos	737,499,525,000	684,848,483,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	93,350,713,000	75,167,854,000
Impuestos por pagar a corto plazo	16,260,437,000	12,578,198,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	19,805,264,000	23,894,908,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	7,306,496,000	6,772,375,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	136,722,910,000	118,413,335,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	136,722,910,000	118,413,335,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	661,642,000	651,550,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	188,309,077,000	184,885,424,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	55,048,666,000	51,535,930,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	2,409,288,000	2,585,834,000
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	7,600,282,000	7,252,962,000
Otras provisiones a largo plazo	5,588,687,000	6,303,009,000
Total provisiones a largo plazo	13,188,969,000	13,555,971,000
Pasivo por impuestos diferidos	6,042,302,000	6,033,039,000
Total de pasivos a Largo plazo	265,659,944,000	259,247,748,000
Total pasivos	402,382,854,000	377,661,083,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	3,347,605,000	3,347,696,000
Prima en emisión de acciones	17,862,392,000	17,808,227,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	238,305,651,000	217,429,532,000
Otros resultados integrales acumulados	3,085,226,000	(842,100,000)
Total de la participación controladora	262,600,874,000	237,743,355,000
Participación no controladora	72,515,797,000	69,444,045,000
Total de capital contable	335,116,671,000	307,187,400,000
Total de capital contable y pasivos	737,499,525,000	684,848,483,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	556,260,689,000	492,965,511,000	151,541,635,000	130,328,666,000
Costo de ventas	342,547,824,000	303,312,286,000	91,630,307,000	78,311,872,000
Utilidad bruta	213,712,865,000	189,653,225,000	59,911,328,000	52,016,794,000
Gastos de venta	134,079,461,000	123,405,146,000	36,498,938,000	31,411,546,000
Gastos de administración	27,218,593,000	22,988,304,000	7,875,605,000	6,835,892,000
Otros ingresos	5,887,000,000	3,343,000,000	2,223,571,000	2,724,057,000
Otros gastos	3,727,000,000	12,381,000,000	2,613,461,000	1,246,341,000
Utilidad (pérdida) de operación	54,574,811,000	34,221,775,000	15,146,895,000	15,247,072,000
Ingresos financieros	3,553,862,000	2,869,287,000	1,751,503,000	382,538,000
Gastos financieros	16,937,865,000	17,780,387,000	4,185,605,000	10,173,494,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	10,764,653,000	(735,637,000)	1,481,000,000	(1,572,000,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	51,955,461,000	18,575,038,000	14,193,793,000	3,884,116,000
Impuestos a la utilidad	14,278,457,000	14,819,454,000	4,093,630,000	3,154,009,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	37,677,004,000	3,755,584,000	10,100,163,000	730,107,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	37,677,004,000	3,755,584,000	10,100,163,000	730,107,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	28,494,363,000	(1,930,295,000)	6,717,060,000	(1,245,092,000)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	9,182,641,000	5,685,879,000	3,383,103,000	1,975,199,000
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.42	(0.1)	0.34	(0.06)
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.42	(0.1)	0.34	(0.06)
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.42	(0.1)	0.34	(0.06)
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.42	(0.1)	0.34	(0.06)

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	37,677,004,000	3,755,584,000	10,100,163,000	730,107,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	5,165,228,000	(3,991,000,000)	1,565,228,000	(806,000,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	296,000,000	(473,829,000)	103,903,000	(208,556,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	589,538,000	(110,921,000)	256,435,000	413,187,000
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	6,050,766,000	(4,575,750,000)	1,925,566,000	(601,369,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(8,307,000,000)	489,000,000	(4,753,000,000)	(24,257,000,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(8,307,000,000)	489,000,000	(4,753,000,000)	(24,257,000,000)
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	2,541,396,000	1,654,374,000	1,140,316,000	(10,086,138,000)
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	2,541,396,000	1,654,374,000	1,140,316,000	(10,086,138,000)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	349,787,000	1,060,000,000	1,806,787,000	4,586,936,000
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	349,787,000	1,060,000,000	1,806,787,000	4,586,936,000
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	2,924,589,000	(5,947,692,000)	225,746,000	2,165,741,000
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(2,491,228,000)	(2,744,318,000)	(1,580,151,000)	(27,590,461,000)
Total otro resultado integral	3,559,538,000	(7,320,068,000)	345,415,000	(28,191,830,000)
Resultado integral total	41,236,542,000	(3,564,484,000)	10,445,578,000	(27,461,723,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	32,421,689,000	(3,457,002,000)	4,213,534,000	(23,812,888,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	8,814,853,000	(107,482,000)	6,232,044,000	(3,648,835,000)

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	37,677,004,000	3,755,584,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	14,278,457,000	14,819,454,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	13,384,003,000	14,911,100,000
+ Gastos de depreciación y amortización	27,987,000,000	28,049,000,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	1,427,000,000	5,102,000,000
+ Provisiones	(771,000,000)	(981,000,000)
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	(69,000,000)	124,000,000
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(597,000,000)	1,160,000,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	(10,765,000,000)	736,137,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(7,835,000,000)	(247,000,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(6,050,000,000)	2,551,000,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(743,000,000)	31,000,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	19,931,000,000	(1,847,000,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	735,536,000	1,915,443,000
+ Otras partidas distintas al efectivo	(1,884,000,000)	(1,543,770,000)
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	49,028,996,000	64,780,364,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	86,706,000,000	68,535,948,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	13,616,000,000	15,363,000,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	73,090,000,000	53,172,948,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	9,612,000,000	23,421,000,000
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	14,149,118,000
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	23,504,000,000	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	662,000,000	7,739,118,000
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1,478,000,000	461,000,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	18,294,000,000	18,660,000,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	976,000,000	0
- Compras de activos intangibles	2,005,000,000	1,482,000,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	213,000,000	526,000,000
- Compras de otros activos a largo plazo	1,732,000,000	1,296,000,000

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	191,000,000
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	213,000,000	0
+ Dividendos recibidos	5,039,000,000	4,180,000,000
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	1,715,000,000	2,106,000,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(46,175,000,000)	(31,367,000,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	11,692,000,000
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	39,888,000,000	129,371,000,000
- Reembolsos de préstamos	38,747,000,000	63,278,000,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	12,325,000,000	9,810,000,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	13,399,000,000	15,868,000,000
- Intereses pagados	9,469,000,000	9,615,000,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,937,000,000)	467,059,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(36,989,000,000)	19,575,059,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(10,074,000,000)	41,381,007,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(142,947,000)	680,868,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(10,216,947,000)	42,061,875,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	107,624,106,000	65,562,231,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	97,407,159,000	107,624,106,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,347,696,000	17,808,227,000	0	217,429,532,000	0	4,164,360,000	0	2,666,095,000	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	28,494,363,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(3,722,172,000)	0	1,562,752,000	0
Resultado integral total	0	0	0	28,494,363,000	0	(3,722,172,000)	0	1,562,752,000	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	7,686,698,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	68,454,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	(91,000)	54,165,000	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(91,000)	54,165,000	0	20,876,119,000	0	(3,722,172,000)	0	1,562,752,000	0
Capital contable al final del periodo	3,347,605,000	17,862,392,000	0	238,305,651,000	0	442,188,000	0	4,228,847,000	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(3,191,336,000)	0	(4,481,219,000)	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	921,931,000	0	5,164,815,000	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	921,931,000	0	5,164,815,000	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	921,931,000	0	5,164,815,000	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(2,269,405,000)	0	683,596,000	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(842,100,000)	237,743,355,000	69,444,045,000	307,187,400,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	28,494,363,000	9,182,641,000	37,677,004,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	3,927,326,000	3,927,326,000	(367,788,000)	3,559,538,000
Resultado integral total	0	0	0	0	3,927,326,000	32,421,689,000	8,814,853,000	41,236,542,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	7,686,698,000	5,728,902,000	13,415,600,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	68,454,000	0	68,454,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	54,074,000	(14,199,000)	39,875,000
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	3,927,326,000	24,857,519,000	3,071,752,000	27,929,271,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	3,085,226,000	262,600,874,000	72,515,797,000	335,116,671,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	3,347,905,000	18,161,521,000	0	229,794,177,000	0	2,590,145,000	0	1,359,704,000	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(1,930,295,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	1,574,215,000	0	1,306,391,000	0
Resultado integral total	0	0	0	(1,930,295,000)	0	1,574,215,000	0	1,306,391,000	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	10,360,380,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	(78,675,000)	0	(73,970,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	(209,000)	(274,619,000)	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(209,000)	(353,294,000)	0	(12,364,645,000)	0	1,574,215,000	0	1,306,391,000	0
Capital contable al final del periodo	3,347,696,000	17,808,227,000	0	217,429,532,000	0	4,164,360,000	0	2,666,095,000	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(2,774,594,000)	0	(490,648,000)	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(416,742,000)	0	(3,990,571,000)	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	(416,742,000)	0	(3,990,571,000)	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	(416,742,000)	0	(3,990,571,000)	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(3,191,336,000)	0	(4,481,219,000)	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	684,607,000	251,988,210,000	73,762,453,000	325,750,663,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	(1,930,295,000)	5,685,879,000	3,755,584,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(1,526,707,000)	(1,526,707,000)	(5,793,361,000)	(7,320,068,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(1,526,707,000)	(3,457,002,000)	(107,482,000)	(3,564,484,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	10,360,380,000	5,524,249,000	15,884,629,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(152,645,000)	1,313,323,000	1,160,678,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	(274,828,000)	0	(274,828,000)
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(1,526,707,000)	(14,244,855,000)	(4,318,408,000)	(18,563,263,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(842,100,000)	237,743,355,000	69,444,045,000	307,187,400,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	2,980,828,000	2,980,919,000
Capital social por actualización	366,777,000	366,777,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	3,170,290,000	2,760,029,000
Numero de funcionarios	2,814	2,647
Numero de empleados	131,670	138,885
Numero de obreros	186,324	179,086
Numero de acciones en circulación	17,891,131,350	17,891,131,350
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	687,616,000	77,098,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	30,427,817,000	30,470,415,747	7,937,486,000	7,793,000,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual	Año Anterior
	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	556,260,689,000	492,965,511,000
Utilidad (pérdida) de operación	54,574,811,000	34,221,775,000
Utilidad (pérdida) neta	37,677,004,000	3,755,584,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	28,494,363,000	(1,930,295,000)
Depreciación y amortización operativa	30,427,817,000	30,470,415,747

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
Loan Galicia III	SI	2021-11-10	2022-11-05	Fija 40.80%	0	0	0	0	0	0	100,192,000	0	0	0	0
Loan HSBC	SI	2021-11-05	2022-11-05	Fija 38.00%	0	0	0	0	0	0	100,192,000	0	0	0	0
Loan ICBC	SI	2021-05-13	2022-05-13	Fija 42.70%	0	0	0	0	0	0	100,192,000	0	0	0	0
Loan JP Morgan III	SI	2021-06-28	2022-06-28	Fija 42.00%	0	0	0	0	0	0	160,308,000	0	0	0	0
Safta fix	SI	2013-05-28	2023-07-17	Fija 3.0%	0	0	0	0	0	0	0	2,623,000	1,452,000	0	0
Safta fit	SI	2017-05-29	2022-04-18	Variable TJLP 3.15%	0	0	0	0	0	0	0	1,403,000	0	0	0
Banrisul fix	SI	2012-09-30	2022-09-15	Fija 2.50%	0	0	0	0	0	0	888,000	0	0	0	0
Santander fix	SI	2015-07-15	2022-12-15	Fija 4.30%	0	0	0	0	0	0	3,669,000	0	0	0	0
Bando do Brasil fix	SI	2015-07-15	2022-12-15	Fija 5.92%	0	0	0	0	0	0	1,408,000	0	0	0	0
Votorantim fix	SI	2012-11-30	2023-01-16	Fija 3.02%	0	0	0	0	0	0	1,950,000	153,000	0	0	0
Alfa fix	SI	2012-09-26	2023-10-16	Fija 6.41%	0	0	0	0	0	0	1,568,000	872,000	0	0	0
Itaú fix	SI	2010-12-15	2025-01-15	Fija 6.62%	0	0	0	0	0	0	36,299,000	24,906,000	17,373,000	387,000	0
Itaú fit	SI	2010-12-15	2025-01-15	Fija 8.72%	0	0	0	0	0	0	3,158,000	0	0	0	0
Loan Santander 24m	SI	2021-09-04	2023-09-04	Fija 6.31%	0	0	0	0	0	0	0	354,610,000	0	0	0
Loan Santander 12m	SI	2021-06-29	2022-06-29	Fija 6.31%	0	0	0	0	0	0	46,053,000	0	0	0	0
Loan Santander 24m 2	SI	2021-03-05	2023-03-06	Fija 6.35%	0	0	0	0	0	0	0	322,373,000	0	0	0
Loan Citi 12m	SI	2021-03-29	2022-03-29	Fija 5.90%	0	0	0	0	0	0	138,160,000	0	0	0	0
Loan BBVA 24m	SI	2021-03-23	2023-03-23	Fija 6.11%	0	0	0	0	0	0	0	253,293,000	0	0	0
Loan Scotiabank 24m	SI	2020-09-04	2022-09-04	Fija 8.04%	0	0	0	0	0	0	255,596,000	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	460,884,000	492,775,000	957,659,000	17,373,000	387,000
Con garantía (bancarios)															
Bancolombia 1	SI	2021-04-12	2022-04-12	Variable 2.06%	0	0	0	0	0	0	8,034,000	0	0	0	0
Banco BBVA-SCOT 75	SI	2021-03-14	2022-03-14	Fija 0.66%	0	0	0	0	0	0	53,259,000	0	0	0	0
Banco BBVA-SCOT 76	SI	2021-03-14	2022-03-14	Fija 0.66%	0	0	0	0	0	0	53,259,000	0	0	0	0
Banco BBVA-SCOT 77	SI	2021-03-14	2022-03-14	Fija 0.66%	0	0	0	0	0	0	53,259,000	0	0	0	0
Banco BBVA-SCOT 78	SI	2021-03-14	2022-03-14	Fija 0.66%	0	0	0	0	0	0	53,259,000	0	0	0	0
Banco BBVA-SCOT 79	SI	2021-03-14	2022-03-14	Fija 0.66%	0	0	0	0	0	0	48,418,000	0	0	0	0
Banco BCI 18	SI	2021-06-14	2022-06-14	Fija 1.2492%	0	0	0	0	0	0	0	48,418,000	0	0	0
Banco BCI 19	SI	2021-06-14	2022-06-14	Fija 1.2492%	0	0	0	0	0	0	0	48,418,000	0	0	0
Banco BCI 20	SI	2021-06-14	2022-06-14	Fija 1.2492%	0	0	0	0	0	0	0	48,418,000	0	0	0
Banco BCI 21	SI	2021-06-14	2022-06-14	Fija 1.2492%	0	0	0	0	0	0	0	48,418,000	0	0	0
Banco BCI 22	SI	2021-06-14	2022-06-14	Fija 1.2492%	0	0	0	0	0	0	0	48,418,000	0	0	0
Banco BCI 23	SI	2021-06-14	2022-06-14	Fija 1.2492%	0	0	0	0	0	0	0	48,418,000	0	0	0
Banco BCI 24	SI	2021-06-14	2022-06-14	Fija 1.2492%	0	0	0	0	0	0	0	48,418,000	0	0	0
Banco Scotiabank C29	SI	2023-12-18	2024-12-17	Fija 3.57%	0	0	0	0	0	0	0	0	2,351,623,000	0	0
BBVA Bancomer 22	SI	2021-04-29	2022-04-29	Fija 2.46%	0	0	0	0	0	0	310,881,000	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	580,369,000	338,926,000	2,351,623,000	0	0
Banca comercial															
Banco de Chile 1	SI	2014-07-30	2022-08-01	Variable ICP 2.43%	0	0	0	0	0	0	131,236,000	0	0	0	0
Banco Bci 2	SI	2016-03-11	2023-03-13	Variable ICP 1.78%	0	0	0	0	0	0	435,758,000	290,505,000	0	0	0
BBVA Bancomer 3	NO	2017-12-22	2022-01-01	Fija 4.75%	0	772,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Banco Scotiabank C10	NO	2017-02-24	2022-02-24	Fija 4.75%	0	1,567,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C11	NO	2017-02-27	2022-02-25	Fija 4.75%	0	500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C12	NO	2017-02-27	2022-02-25	Fija 4.75%	0	1,833,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 4	NO	2017-05-25	2022-06-01	Fija 4.75%	0	5,747,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C13	NO	2018-06-27	2023-04-27	Fija 4.75%	0	9,207,000	3,069,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C14	NO	2018-04-27	2023-04-27	Fija 4.75%	0	11,042,000	3,681,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 5	NO	2018-09-01	2022-08-01	Fija 4.75%	0	7,605,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 14	NO	2019-07-15	2022-06-08	Fija 4.75%	0	50,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 7	NO	2019-02-15	2023-03-01	Fija 10.95%	0	12,145,000	3,249,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 8	NO	2019-03-22	2024-04-01	Fija 10.95%	0	7,580,000	8,453,000	3,029,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 9	NO	2019-04-03	2022-04-01	Fija 10.95%	0	123,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 10	NO	2019-04-05	2022-04-01	Fija 10.95%	0	104,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 11	NO	2019-04-24	2023-05-01	Fija 4.75%	0	101,000	45,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 12	NO	2019-05-10	2023-06-01	Fija 4.75%	0	95,000	52,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 13	NO	2019-06-07	2023-07-01	Fija 4.75%	0	3,402,000	2,154,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C20	NO	2019-07-08	2023-06-30	Fija 4.75%	0	31,250,000	15,625,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C23	NO	2019-10-25	2024-11-01	Fija 4.75%	0	8,179,000	9,030,000	9,101,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C25	NO	2020-01-27	2020-07-24	Fija 4.75%	0	100,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C28	NO	2020-04-16	2020-10-13	Fija 4.75%	0	80,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco HSBC 1	NO	2020-06-11	2025-06-11	Fija 4.75%	0	10,000,000	10,000,000	10,000,000	5,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco HSBC 2	NO	2020-06-12	2025-06-12	Fija 4.75%	0	10,000,000	10,000,000	10,000,000	5,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C27	NO	2020-09-03	2021-03-02	Fija 4.75%	0	25,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 15	NO	2020-12-01	2025-11-01	Fija 8.7%	0	3,740,000	4,079,000	4,448,000	4,431,000	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 16	NO	2020-12-01	2025-11-01	Fija 8.7%	0	7,064,000	7,703,000	8,401,000	8,367,000	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 17	NO	2020-12-01	2025-11-01	Fija 8.7%	0	7,556,000	8,240,000	8,986,000	8,950,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C30	NO	2020-12-12	2021-06-18	Fija 4.75%	0	30,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C33	NO	2020-12-31	2026-07-16	Fija 7.27%	0	18,898,000	18,898,000	18,898,000	18,898,000	1,575,000	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C34	NO	2021-01-27	2026-01-27	Fija 7.27%	0	1,978,000	1,978,000	1,978,000	1,978,000	165,000	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C35	NO	2021-01-27	2026-01-27	Fija 4.75%	0	30,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C36	NO	2021-03-17	2021-09-13	Fija 14.5%	0	53,000	61,000	71,000	19,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Unita Capital Arrendadora	NO	2020-06-12	2025-06-12	Fija 4.75%	0	80,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C37	NO	2020-09-03	2021-03-02	Fija 4.75%	0	75,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C38	NO	2020-12-01	2025-11-01	Fija 4.75%	0	30,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C39	NO	2020-12-01	2025-11-01	Fija 0%	0	16,862,000	16,862,000	16,862,000	16,862,000	9,836,000	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C40	NO	2020-12-01	2025-11-01	Fija 0%	0	5,129,000	5,129,000	5,129,000	5,129,000	2,992,000	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C41	NO	2020-12-12	2021-06-18	Fija 4.75%	0	30,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C42	NO	2020-12-31	2026-07-16	Fija 4.75%	0	20,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C43	NO	2021-01-27	2026-01-27	Fija 4.75%	0	20,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 23	NO	2021-10-13	2024-09-29	Fija 4.75%	0	100,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C45	NO	2021-10-13	2026-07-29	Fija 4.75%	0	18,630,000	18,630,000	18,630,000	18,630,000	10,867,000	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C46	NO	2021-11-13	2026-12-01	Fija 9.5%	0	333,000	366,000	402,000	442,000	486,000	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C47	NO	2021-11-13	2022-11-01	Fija 4.75%	0	100,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Scotiabank C48	NO	2021-12-16	2022-07-14	Fija 0%	0	40,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco de Bogotá 1	SI	2021-01-01	2022-03-11	Variable 2.06%	0	0	0	0	0	0	0	2,386,000	0	0	0	0	0
BCA 1	SI	2020-10-09	2021-04-08	Fija 6.25%	0	0	0	0	0	0	0	25,706,000	0	0	0	0	0
TOTAL					0	1,011,495,000	147,304,000	115,935,000	93,706,000	25,921,000	0	595,086,000	290,505,000	0	0	0	0
Otros bancarios																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Total bancarios																	
TOTAL					0	1,011,495,000	147,304,000	115,935,000	93,706,000	25,921,000	460,884,000	1,668,230,000	1,587,090,000	2,368,996,000	387,000	0	
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																	
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																	
FEMSA USD 2023	SI	2013-05-10	2023-05-10	Fija 2.88%	0	0	0	0	0	0	0	0	6,169,609,000	0	0	0	
FEMSA USD 2043	SI	2013-05-10	2043-05-10	Fija 4.38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,261,700,000	
FEMSA USD 2050	SI	2020-01-16	2050-01-16	Fija 3.50%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	51,174,351,000	
FEMSA EUR 2033	SI	2021-04-28	2033-05-28	Fija 1.00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,508,771,000	
FEMSA EUR 2028	SI	2021-04-28	2028-05-28	Fija 0.50%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16,137,292,000	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	6,169,609,000	0	0	93,082,114,000	
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																	
CB 10yr Fixed Rate (KOF 13)	NO	2013-05-24	2023-05-12	Fija 5.46%	0	0	7,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CB 10yr Fixed Rate (KOF 17)	NO	2017-06-30	2027-06-18	Fija 7.87%	0	0	0	0	0	8,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0
CB 5yr Float Rate (KOF 17-2)	NO	2017-06-30	2022-06-24	Fija 5.49%	0	1,499,494,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CB 5.5yr Float Rate (KOF 20-2)	NO	2020-02-07	2025-08-22	Fija 5.32%	0	0	0	0	1,727,050,000	0	0	0	0	0	0	0	0
CB 8yr Fixed Rate (KOF 20)	NO	2020-02-07	2028-01-28	Fija 7.35%	0	0	0	0	0	3,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0
CB 7yr Fixed Rate (KOF 21 L)	NO	2021-09-23	2028-09-14	Fija 7.36%	0	0	0	0	0	6,964,999,000	0	0	0	0	0	0	0
CB 5yr Float Rate (KOF 21-2 L)	NO	2021-09-23	2026-09-17	Fija 5.29%	0	0	0	0	0	2,435,000,000	0	0	0	0	0	0	0
Yankee 1.85% due 32	SI	2020-09-01	2032-09-01	Fija 1.85%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14,147,527,000
Yankee 2.75% due 30	SI	2020-01-22	2030-01-22	Fija 2.75%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25,729,375,000
Yankee 5.25% due 43	SI	2013-11-26	2043-11-26	Fija 5.25%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,350,100,000
TOTAL					0	1,499,494,000	7,500,000,000	0	1,727,050,000	20,899,999,000	0	0	0	0	0	0	52,227,002,000
Colocaciones privadas (quirografarios)																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																	
TOTAL					0	1,499,494,000	7,500,000,000	0	1,727,050,000	20,899,999,000	0	0	6,169,609,000	0	0	0	145,309,116,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																	
Proveedores																	
PROVEEDORES NACIONALES	NO	2021-01-01	2021-12-31	0	46,555,440,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES EXTRANJERAS	SI	2021-01-01	2021-12-31	0	0	0	0	0	0	0	19,647,346,000	0	0	0	0	0	0
TOTAL					46,555,440,000	0	0	0	0	0	19,647,346,000	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																	
TOTAL					46,555,440,000	0	0	0	0	0	19,647,346,000	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
OTROS PASIVOS SIN COSTO NACIONALES	NO				12,279,953,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
OTROS PASIVOS SIN COSTO EXTRANJEROS	SI				0	0	0	0	0	0	2,561,301,000	0	0	0	0	0
TOTAL					12,279,953,000	0	0	0	0	0	2,561,301,000	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					12,279,953,000	0	0	0	0	0	2,561,301,000	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					58,835,393,000	2,510,989,000	7,647,304,000	115,935,000	1,820,756,000	20,925,920,000	22,669,531,000	1,668,230,000	7,756,699,000	2,368,996,000	387,000	145,309,116,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	3,643,408,000	74,994,084,000	5,859,000	120,609,000	75,114,693,000
Activo monetario no circulante	47,777,000	983,424,000	64,367,000	1,324,908,000	2,308,332,000
Total activo monetario	3,691,185,000	75,977,508,000	70,226,000	1,445,517,000	77,423,025,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	306,568,000	6,310,252,000	44,274,000	911,317,000	7,221,569,000
Pasivo monetario no circulante	6,094,521,000	125,446,581,000	1,355,239,000	27,895,560,000	153,342,141,000
Total pasivo monetario	6,401,089,000	131,756,833,000	1,399,513,000	28,806,877,000	160,563,710,000
Monetario activo (pasivo) neto	(2,709,904,000)	(55,779,325,000)	(1,329,287,000)	(27,361,360,000)	(83,140,685,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
Coca Cola				
Bebidas embotelladas	94,760,179,000	0	100,043,447,000	194,803,626,000
Productos detallistas División Proximidad				
Productos detallistas división proximidad	195,681,634,000	0	2,904,271,000	198,585,905,000
Marcas de detalle de combustibles y aceites				
Productos al detalle división combustibles	39,922,436,000	0	0	39,922,436,000
Marcas de medicinas				
Productos al detalle división salud	10,813,594,000	0	62,213,311,000	73,026,905,000
LOGISTICA Y DISTRIBUCIÓN				
Productos al detalle logística y distribución	11,431,422,000	0	36,980,133,000	48,411,555,000
Otros y eliminaciones				
Corporativo y equipos de refrigeración y procesamiento de alimentos	16,313,842,000	3,104,904,000	2,335,677,000	21,754,423,000
Eliminaciones	(19,968,253,000)	0	(275,908,000)	(20,244,161,000)
TOTAL	348,954,854,000	3,104,904,000	204,200,931,000	556,260,689,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

La Compañía tiene como parte de su política de administración de riesgos el uso de instrumentos financieros derivados, con el fin de cubrir sus riesgos operativos y reducir la incertidumbre de las variables operativas y financieras del negocio: (1) lograr la estructura de pasivos y capital deseada con un perfil de riesgo balanceado, (2) administrar su exposición a insumos y materias primas, (3) cubrir exposiciones en moneda extranjera.

La Compañía no contrata instrumentos derivados con fines de negociación o generación de utilidad, no obstante, y dados los requisitos para poder cumplir con el criterio de contabilidad de cobertura, ciertos instrumentos pueden no llegar a calificar como instrumentos de cobertura contable.

La Compañía solamente celebra operaciones de derivados con instituciones con un perfil crediticio adecuado con las que tiene un contrato ISDA, Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas, Contrato Global de Derivados, o similar.

Como parte del control sobre los procesos de administración de riesgos, la Compañía cuenta con un Comité de Finanzas del Consejo de Administración que tiene dentro de sus funciones el definir la estrategia financiera de la Compañía, incluyendo lo respectivo a la administración de riesgos y el uso de derivados. El Comité de Finanzas define la estructura financiera deseada, establece los límites de exposición que puede manejar la Compañía y monitorea en sus reuniones periódicas, las distintas posiciones de instrumentos financieros derivados que se han contratado. La Compañía cuenta con un área de control interno y un auditor externo que como parte de su trabajo auditan sobre una base razonable la eficacia operativa de las actividades de control respecto a la administración de operaciones con instrumentos financieros derivados y los registros contables de las distintas posiciones de instrumentos financieros derivados.

En el cuarto trimestre de 2021 no existió observaciones o deficiencias identificadas por el área de control interno y auditor externo.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

La Compañía valúa y registra todos los instrumentos financieros derivados explícitos e implícitos, en el balance como un activo o un pasivo a valor de mercado, considerando los precios cotizados en mercados reconocidos. En caso de que el instrumento financiero derivado no tenga un mercado formal, el valor de mercado se determina a través de modelos soportados con suficiente información confiable y válida, reconocida por el sector financiero.

La Compañía documenta sus relaciones de cobertura de flujo de efectivo al inicio, cuando la transacción cumple con los requisitos contables establecidos. En coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva de valuación se reconoce temporalmente en otras partidas acumuladas de la utilidad integral en el capital contable, y posteriormente se reclasifica a resultados conforme los flujos

esperados de la posición primaria pasan por resultados. En coberturas de valor razonable, la ganancia o pérdida que resulte de la valuación del instrumento financiero derivado, se reconoce en resultados en el período en que se incurra, así como los cambios en el valor de mercado de la posición primaria.

Cuando los instrumentos financieros derivados no califican como de cobertura, el cambio en el valor de mercado se reconoce inmediatamente en resultados.

Métodos utilizados para determinación de la efectividad.

Para los instrumentos de cobertura contable se utilizan el Dollar Offset, metodología que consiste en comparar el cambio en el valor razonable del instrumento cubierto contra el instrumento de cobertura atribuible a un cambio en los factores de riesgo de los instrumentos.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Actualmente la Compañía cuenta con acceso a opciones de financiamientos bancarios de corto plazo, con instituciones nacionales e internacionales, que permiten solventar necesidades eventuales de tesorería. En lo que respecta al mercado bursátil, la Compañía tiene la más alta calificación de grado de inversión otorgada a empresas en México (AAA) otorgada por las calificadoras Fitch Ratings y Standard & Poors, permitiéndole a la Compañía evaluar este mercado como una opción, en caso de haber necesidad de recursos. Adicionalmente, se realiza un seguimiento puntual a la administración del flujo de efectivo consolidado, que permite flexibilidad en la aplicación de la Inversión en Activo y otros gastos operativos. Todos los instrumentos son “simples” ya que la Compañía no contrata instrumentos exóticos, apalancados o basados en volatilidad. Cualquier cambio en el valor razonable de los instrumentos contratados no implica que su naturaleza, uso o nivel de efectividad de cobertura se modifique. En ninguna situación o eventualidad implicaría que el uso del instrumento derivado difiera de aquél con el que originalmente fue concebido, modificaría el esquema del mismo o implicaría un cambio en el nivel de cobertura, ni significaría que la Compañía asuma nuevas obligaciones.

Los riesgos de mercado a los que está expuesta la posición de la Compañía son: riesgo de tasa de interés, riesgo cambiario y riesgo relacionado a los precios de materias primas.

Los riesgos de liquidez a los que está expuesta la posición de la Compañía están relacionados a las posibles llamadas de margen en las operaciones de instrumentos derivados. La Compañía distribuye adecuadamente sus posiciones con diferentes contrapartes para evitar concentración y reducir el riesgo de llamadas de margen.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tiene colateral, líneas de crédito o valores dados en garantía para sus operaciones de derivados OTC. En el caso de las coberturas de azúcar vía futuros en el ICE, éstas requieren depósito de margen inicial y de mantenimiento cuyo saldo al 31 de diciembre de 2021 es de Ps. 133 millones.

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía tiene un saldo de caja de Ps. 97,407 millones para hacer frente a cualquier necesidad de liquidez.

La Compañía también cuenta con alternativas de fondeo de largo plazo en el sector bancario nacional y extranjero, así como el acceso a la emisión de bonos en el mercado de capitales nacional e internacional.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

a) 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 calculados con tasas de interés fijas y recibe importes calculados con tasas de interés variables. Estos instrumentos se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a valor de mercado y se encuentran designados como coberturas de flujo de efectivo. El valor de mercado se estima con los precios cotizados en el mercado para dar por terminados dichos contratos a la fecha de cierre del periodo. La determinación del valor razonable se realiza de manera mensual y se hace de manera interna. Los cambios en el valor de mercado son registrados en la cuenta de otras partidas acumuladas de la utilidad integral. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía cuenta con swaps de tasa de interés con un valor nominal de Ps. 20,803 con vencimientos hasta 2032 y generaron un activo por su valor de mercado de Ps. 307.

Por el cuarto trimestre de 2021, el efecto neto de los cupones vencidos ascendió a una pérdida de Ps. 206, registrándose en la cuenta de gasto financiero en el estado de resultados consolidado.

b) Forwards y opciones para Compra de Monedas Extranjeras:

La Compañía tiene contratos forwards y opciones para la compra de monedas extranjeras con el objetivo de cubrir el riesgo cambiario. Estos instrumentos son reconocidos a su valor de mercado el cual se estima con la cotización de los tipos de cambio del mercado para dar por terminados los contratos a la fecha de cierre del periodo. La determinación del valor razonable se realiza de manera mensual y se hace de manera interna. Dichos contratos están designados como coberturas de flujo de efectivo, por lo tanto, los cambios en el valor de mercado se registran en la cuenta de otras partidas acumuladas de la utilidad integral. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tiene contratos forwards y opciones para la compra de monedas extranjeras con un valor nominal de Ps. 6,366. Dichos contratos vencen hasta 2024 y al 31 de diciembre de 2021 se registró un pasivo de Ps. 28.

c) Swaps de Tasa de Interés y Tipo de Cambio:

La Compañía tiene contratos denominados swaps de tasa de interés y de tipo de cambio con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés y tipo de cambio de sus créditos en dólares y en otras monedas. La Compañía cuenta con derivados de tasa de interés y de tipo de cambio que han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo. El valor de mercado de estos instrumentos se calcula con los tipos de cambio y tasas de interés cotizados en el mercado para dar por terminados dichos contratos a la fecha de cierre del periodo. Al 31 de diciembre de 2021, estos instrumentos tienen un monto nominal de Ps. 69,037 los cuales tienen vencimientos hasta 2043 y generaron un activo de Ps. 12,091.

La Compañía cuenta con derivados de tasa de interés y de tipo de cambio que han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo y como cobertura de valor razonable. El valor de mercado de estos instrumentos se calcula con los tipos de cambio y tasas de interés cotizados en el mercado para dar por terminados dichos contratos a la fecha de cierre del periodo. Al 31 de diciembre de 2021, estos instrumentos tienen un monto nominal de Ps. 15,026 los cuales tienen vencimientos hasta 2026 y generaron un activo de Ps. 3,466.

Por el cuarto trimestre de 2021, el efecto de los cupones vencidos ascendió a una pérdida de Ps. 1,765, registrándose en la cuenta de gasto financiero en el estado de resultados consolidado.

d) Contratos de Precio de Materias Primas

La Compañía tiene contratados futuros listados en el ICE para cubrir el riesgo de fluctuaciones en el precio del azúcar y operaciones en mercados no estandarizados “over the counter” (“OTC”) para cubrir el riesgo de fluctuaciones en el precio del aluminio, listados en el LME, y para el caso del paraxileno (“PX”) y monoetilenglicol (“MEG”) listados en el IHS Markit. El cambio en el valor razonable de las coberturas vigentes se reconoce en la cuenta de otras partidas acumuladas de la utilidad integral, mientras que el cambio en el valor razonable de las coberturas sobre el consumo del periodo se registra como parte de los resultados de operación impactando en el costo de materias primas y se compensa contra los movimientos en los precios realizados del azúcar, aluminio, PX y MEG. Al 31 de diciembre de 2021 se registró un valor nocional de Ps. 2,789 millones y un activo de Ps. 687 millones por concepto de coberturas de azúcar. Adicionalmente, la Compañía contaba con un monto nocional de Ps. 470 millones y un pasivo de Ps. 23 millones por concepto de coberturas de PX y/o MEG mediante contratos forward, así como un monto nocional de Ps. 102 millones con un activo de Ps. 62 millones por concepto de coberturas de aluminio.

e) Cambios en la posición de Instrumentos Financieros Derivados

Durante el cuarto trimestre de 2021 vencieron 118 operaciones de Forwards para compra de moneda extranjera de materias primas. Por otra parte, durante el trimestre se vendieron 1,889 contratos de futuros de azúcar con la finalidad de mantener el porcentaje de cobertura deseado. Durante el trimestre la Compañía no tuvo llamadas de margen por coberturas de azúcar. Al cierre del cuarto trimestre, todos los contratos de instrumentos financieros derivados que mantiene la Compañía califican como instrumentos de cobertura contable. Durante el trimestre no hubo incumplimientos de contratos.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados										
Cifras en millones de pesos al 31 de diciembre de 2021										
Tipo de Derivado, Valor o Contrato	Fines de Cobertura Contable / No Contable	Monto Nocional / Valor Nominal (1)	Valor del Activo Subyacente/ Variable de Referencia (2)		Valor Razonable (3)		Montos de Vencimientos por Año			Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	2022	2023	2024 +	
Swap intereses (IRS)	Contable	\$20,803	\$20,495	\$13,731	\$307	(\$51)	\$131	\$12,129	\$8,542	N/A
Divisas (FX)	Contable	\$6,366	\$6,393	\$5,799	(\$28)	(\$270)	\$6,341	\$23	\$2	N/A
Swap moneda intereses (CCS)	Contable	\$84,063	\$68,506	\$65,770	\$15,557	\$15,554	\$4,872	\$24,403	\$54,788	N/A
Futuros de Azúcar	Contable	\$2,789	\$2,098	\$1,296	\$687	\$943	\$2,020	\$769	-	133
Forwards PX y/o MEG	Contable	\$470	\$492	\$153	(\$23)	\$32	\$470	-	-	N/A
Futuros de Aluminio	Contable	\$102	\$40	\$113	\$62	\$253	\$102	-	-	N/A

(1) Monto nocional equivale a unidades por precio strike.
(2) Valor Subyacente equivale al monto nocional y el efecto del valor razonable del instrumento financiero.
(3) Valor Razonable es la ganancia o pérdida que resulta de la valuación de mercado del instrumento financiero derivado a una determinada fecha.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	32,145,086,000	43,990,244,000
Total efectivo	32,145,086,000	43,990,244,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	65,262,073,000	63,633,862,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	65,262,073,000	63,633,862,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	97,407,159,000	107,624,106,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	28,612,481,000	23,847,484,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	2,011,495,000	1,675,874,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	3,273,604,000	2,725,576,683
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	33,897,580,000	28,248,935,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	6,110,356,000	4,183,108,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	6,110,356,000	4,183,108,000
Mercancía circulante	1,945,815,000	1,443,000,000
Trabajo en curso circulante	254,629,000	114,000,000
Productos terminados circulantes	40,742,382,000	36,603,000,000
Piezas de repuesto circulantes	1,109,222,000	1,118,000,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	733,490,000	572,877,000
Total inventarios circulantes	50,895,894,000	44,033,985,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10,466,000	36,530,000
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	10,466,000	36,530,000
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	1,245,408,000	983,296,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	1,245,408,000	983,296,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	6,692,625,000	7,026,097,000
Inversiones en asociadas	100,606,191,000	91,243,568,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	107,298,816,000	98,269,665,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	10,112,875,000	9,922,007,000
Edificios	19,453,898,000	19,508,826,000
Total terrenos y edificios	29,566,773,000	29,430,833,000
Maquinaria	15,362,486,000	15,067,550,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	8,289,413,000	8,772,107,000
Total vehículos	8,289,413,000	8,772,107,000
Enseres y accesorios	6,757,851,000	5,770,066,000
Equipo de oficina	16,268,719,000	15,931,415,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	10,936,201,000	10,728,490,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	27,966,044,000	27,405,242,000
Total de propiedades, planta y equipo	115,147,487,000	113,105,703,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	89,285,564,000	91,389,182,000
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	576,238,000	370,328,000
Otros activos intangibles	15,479,626,000	15,696,798,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	105,341,428,000	107,456,308,000
Crédito mercantil	52,796,081,000	48,045,161,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	158,137,509,000	155,501,469,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	66,202,786,000	53,018,026,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	76,000	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	11,189,531,000	7,880,772,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	11,189,531,000	7,880,772,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	11,189,531,000	7,880,772,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	1,306,201,000	987,259,000
Otras cuentas por pagar circulantes	14,652,119,000	13,281,797,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	93,350,713,000	75,167,854,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	3,140,609,000	6,301,099,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	1,499,494,000	2,499,725,000
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	14,841,254,000	13,964,426,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	323,907,000	1,129,658,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	19,805,264,000	23,894,908,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	4,339,339,000	13,368,161,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	181,605,774,000	166,495,826,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	2,363,964,000	5,021,437,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	188,309,077,000	184,885,424,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	5,588,687,000	6,303,009,000
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total de otras provisiones	5,588,687,000	6,303,009,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	442,187,000	4,164,360,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	4,228,847,000	2,666,095,000
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(2,269,405,000)	(3,191,336,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2021-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2020-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	683,597,000	(4,481,219,000)
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	3,085,226,000	(842,100,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	737,499,525,000	684,848,483,000
Pasivos	402,382,854,000	377,661,083,000
Activos (pasivos) netos	335,116,671,000	307,187,400,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	230,717,891,000	201,268,603,000
Pasivos circulantes	136,722,910,000	118,413,335,000
Activos (pasivos) circulantes netos	93,994,981,000	82,855,268,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2021-01-01 - 2021-12-31	Acumulado Año Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31	Trimestre Año Actual 2021-10-01 - 2021-12-31	Trimestre Año Anterior 2020-10-01 - 2020-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	16,513,418,566	14,891,057,168	4,172,241,828	4,857,946,110
Venta de bienes	539,747,270,434	478,074,453,832	147,369,393,172	125,470,719,890
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	556,260,689,000	492,965,511,000	151,541,635,000	130,328,666,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	1,464,465,000	2,099,656,000	583,084,000	260,894,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	1,313,701,000	385,177,000	778,635,000	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	38,019,000	0	120,333,000	0
Otros ingresos financieros	737,677,000	384,454,000	269,451,000	121,644,000
Total de ingresos financieros	3,553,862,000	2,869,287,000	1,751,503,000	382,538,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	16,937,865,000	17,516,483,000	4,185,605,000	5,005,194,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	4,933,539,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	263,904,000	0	234,761,000
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	16,937,865,000	17,780,387,000	4,185,605,000	10,173,494,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	13,656,750,000	18,690,400,000	2,121,924,000	1,351,014,000
Impuesto diferido	621,707,000	(3,870,946,000)	1,971,706,000	1,802,995,000
Total de Impuestos a la utilidad	14,278,457,000	14,819,454,000	4,093,630,000	3,154,009,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por la Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”).

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión a la Bolsa Mexicana de Valores por el Consejo de Administración el 3 de marzo de 2022 y los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de esa fecha. Posteriormente los estados financieros y notas fueron aprobados por el Director General de la Compañía, Daniel Rodríguez Cofré y por el Director de Finanzas y Desarrollo Corporativo, Eugenio Garza y Garza, el 21 de marzo de 2022. Estos estados financieros y notas fueron aprobados en la Asamblea General de Accionistas el 08 de abril de 2022. Los accionistas de la Compañía tienen el poder de aprobar y modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Juicios y estimaciones contables críticos

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

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan continuamente. Las revisiones de estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisa dicha estimación, si la revisión afecta únicamente al periodo actual y periodos subsecuentes en caso de que afecte a ambos.

Juicios

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

Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

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

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

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

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

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

Nuestras estimaciones asumen un perfil defensivo y una recuperación de la actividad económica en los países donde operamos a partir de 2021 y, por tanto, una mejora en el volumen de ventas. Los peores efectos de la pandemia se tuvieron en el 2020, con una recuperación en los resultados este año y estimamos que nuestra industria seguirá creciendo en el corto plazo. Asimismo, continuaremos con los análisis de los niveles de utilización de nuestros activos, la recuperabilidad de las cuentas por cobrar, la rentabilidad del negocio, etc. para identificar cualquier indicio de deterioro.

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

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

Post-empleo y otros beneficios a empleados post-empleo no-circulante

La Compañía regularmente evalúa la razonabilidad de los supuestos utilizados en los cálculos de planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo.

Impuestos a la utilidad

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. La Compañía regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar y otros créditos, y registra un activo diferido considerando la probabilidad de que un impuesto a la utilidad gravable histórica continúe en un futuro, la utilidad gravable futura proyectada y el tiempo esperado de las reversiones de las diferencias temporales existentes.

Contingencias fiscales, laborales, legales y provisiones

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias sobre procesos fiscales, laborales y legales. Debido a su naturaleza, esos procesos legales involucran incertidumbres inherentes, incluyendo pero no limitado a resoluciones de la corte, negociaciones entre partes afectadas y acciones gubernamentales. La administración evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida por esas

contingencias y acumula un pasivo y/o revela las circunstancias relevantes, según sea el caso. Si la potencial resolución desfavorable de alguna demanda o proceso legal se considera probable y el monto se puede estimar razonablemente, la Compañía acumula un pasivo por la pérdida estimada. La administración debe ejercer su juicio para determinar la probabilidad y la cantidad estimada de dicha pérdida, debido a la naturaleza subjetiva de la pérdida.

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

La Compañía opera en numerosas jurisdicciones fiscales y está sujeta a auditorías fiscales periódicas, en el curso normal del negocio, por autoridades fiscales locales en un rango de asuntos fiscales con relación a impuestos corporativos, precios de transferencia e impuestos indirectos. El impacto de cambios en las regulaciones fiscales locales y en las inspecciones en marcha por autoridades fiscales locales pudieran impactar materialmente los montos registrados en los estados financieros. En el caso de que el monto de impuestos a pagar sea incierto, la Compañía establece provisiones basadas en las estimaciones de la administración con relación a la probabilidad de exposiciones fiscales materiales, así como el monto probable de la obligación.

Valuación de instrumentos financieros

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

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

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

Adquisiciones de negocios

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

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

- Los activos y pasivos por impuestos diferidos y los activos o pasivos relacionados con acuerdos de beneficios a empleados se reconocen y se miden de acuerdo con la NIC 12, Impuestos a la Utilidad y la NIC 19, Beneficios a Empleados, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de compensación basados en acciones de la adquirida y/o con acuerdos de compensación basados en acciones de la Compañía que reemplazaron los acuerdos de compensación basados en acciones de la adquirida son medidos de acuerdo con la NIIF 2, Pago Basado en Acciones, a la fecha de adquisición;

- Los activos (o grupos de activos para su disposición) que son clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIIF 5, Activos No Circulantes Disponibles para la Venta y Operaciones Discontinuas, se miden de acuerdo con esta norma; y
- Los activos indemnizables se reconocen en la fecha de adquisición sobre la misma base que los pasivos indemnizables sujetos a cualquier limitación contractual.

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

Inversiones reconocidas por el método de participación

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

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

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

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

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

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

- a) Si todas las partes, o un grupo de partes, controlan el acuerdo, considerando la definición de control; y

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

Tipos de cambio en Venezuela y desconsolidación

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

Arrendamientos

La Compañía regularmente evalúa la razonabilidad de los supuestos utilizados en los cálculos de activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. Los resultados de estas evaluaciones se reconocen en el estado consolidado de situación financiera.

Información sobre los supuestos y estimaciones que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste al valor en libros de los activos y pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes:

- Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción a extender un acuerdo de arrendamiento, o no ejercer una opción para terminar el arrendamiento anticipadamente, considerando para tales efectos, todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo para que la Compañía ejerza dicha opción tomando en consideración si el arrendamiento es exigible y cuando el arrendatario tiene el derecho unilateral para aplicar la opción en cuestión.
- Determinación del periodo no cancelable para los contratos “evergreen” y para arrendamientos de vida perpetua, considerando si el arrendatario tiene certeza razonable de ejercer una o más opciones de renovación y/o estimando un periodo razonable para el uso del activo, basado las mejoras por propiedades arrendadas significativas que brindan certeza razonable a la Compañía sobre el periodo remanente para obtener los beneficios de dichas mejoras en propiedades arrendadas.

La Compañía estima la tasa interbancaria utilizando inputs observables (como las tasas de interés de mercado) cuando estén disponibles y se requiere para ciertos estimados específicos de la entidad (tal como la calificación crediticia de las subsidiarias).

Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

Otros pasivos financieros circulantes

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Acreeedores diversos	Ps. 12,873	Ps. 11,895
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	138	1,127
Otros	186	3
Total	Ps. 13,197	Ps. 13,025

Provisiones y otros pasivos no circulantes

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Contingencias	Ps.	5,589	Ps.	6,303
Impuestos por pagar		662		651
Otros		2,409		2,586
Total	Ps.	8,660	Ps.	9,540

Otros pasivos financieros no circulantes

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	Ps.	1,635	Ps.	3,743
Depósitos en garantía		729		1,279
Total	Ps.	2,364	Ps.	5,022

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Asociadas

Compañía	Actividad Principal	Lugar de Residencia	% de Tenencia		Valor en Libras	
			31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Heineken ⁽¹⁾	Bebidas	Países Bajos	14.8%	14.8%	Ps. 96,549	Ps. 87,291
Coca-Cola FEMSA:						
Negocios conjuntos:						
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	183	181
Fountain Agua Mineral, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	699	720
Planta Nueva Ecología de Tabasco, S.A. de C.V.	Recycling	México	50.0%	—	18	—
Asociadas:						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA")	Azucarera	México	36.4%	36.4%	3,548	3,335
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("EQSA")	Enlatados	México	26.5%	26.5%	178	192
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER")	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	102	121
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	28.8%	28.8%	2,128	1,945
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	24.7%	24.7%	404	446
TROP Frutas do Brasil S.A. ("TROP")	Bebidas	Brasil	23.6%	23.6%	55	359
Alimentos de Soja S.A.U.	Bebidas	Argentina	10.7%	10.7%	263	207
Otras inversiones en empresas de Coca-Cola FEMSA	Varios	Varios	Varios	Varios	116	117
FEMSA Comercio:						
Raizen Conversiões	Proximidad	Brasil	50.0%	50.0%	2,567	2,763
Otras inversiones⁽¹⁾⁽²⁾	Varios	Varios	Varios	Varios	889	593
					Ps. 107,299	Ps. 98,270

⁽¹⁾ Asociada.⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 8.63% de Heineken, N.V. y el 12.26% de Heineken Holding, N.V., representa un interés económico del 14.76% en Heineken Group. La Compañía tiene una influencia significativa, principalmente, debido al hecho de que participa en el Consejo de Administración de Heineken Holding, N.V. y el Consejo de Supervisión de Heineken N.V. y para las transacciones materiales entre la Compañía y el Grupo Heineken.⁽³⁾ Empresas conjuntas.

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión a la Bolsa Mexicana de Valores por el Consejo de Administración el 3 de marzo de 2022 y los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de esa fecha, ver Nota 30. Posteriormente los estados financieros y notas fueron aprobados por el Director General de la Compañía, Daniel Rodríguez Cofré y por el Director de Finanzas y Desarrollo Corporativo, Eugenio Garza y Garza, el 21 de marzo de 2022. Estos estados financieros consolidados y notas serán presentados en la Asamblea General de Accionistas el 8 de abril de 2022. Los accionistas de la Compañía tienen el poder de aprobar y modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

La utilidad o pérdida y cada componente del OPUI se atribuyen a los propietarios de la controladora y a la participación no controladora, incluso si los resultados de la participación no controladora dan lugar a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para llevar sus políticas contables en línea con las políticas contables de la Compañía. Todos los activos y pasivos intercompañías, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre miembros de la Compañía han sido eliminados en su totalidad en la consolidación.

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

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

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.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Bases de medición y presentación

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

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

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

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

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

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

- Instrumentos financieros derivados.
- Fideicomiso de planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo.
- Inversiones en instrumentos de capital y algunos pasivos financieros.

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

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

Presentación del estado consolidado de resultados

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

Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

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

Conversión a dólares americanos (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el balance general consolidado, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 diciembre de 2021 se convirtieron en dólares americanos al tipo de cambio de cierre de Ps. 20.5140 pesos mexicanos por dólar americano, publicado por la Banco de la Reserva Federal de Nueva York al 31 de diciembre de 2021. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio.

Según lo explicado en la Nota 2.1 arriba mencionada, al 8 de abril de 2022 dicho tipo de cambio ascendía a Ps. 20.0665 por dólar americano considerando una apreciación de 2.5% desde el 31 de diciembre de 2021.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Préstamos bancarios y documentos por pagar

(en millones de pesos)	Al 31 de diciembre de ⁽¹⁾					2027 en adelante	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2021	Valor Razorable al 31 de diciembre de 2021	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2020 ⁽¹⁾
	2022	2023	2024	2025	2026				
Deuda a corto plazo:									
Deuda de tasa fija:									
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	Ps. 311	Ps. —	Ps. 311	Ps. 311	Ps. 168				
Tasa de interés	2.5%	—	—	—	—	—	2.5%	—	2.1%
Pesos argentinos									
Préstamos bancarios	461	—	—	—	—	—	461	461	711
Tasa de interés	41.0%	—	—	—	—	—	41.0%	—	44.7%
Pesos chilenos									
Préstamos bancarios	261	—	—	—	—	—	261	261	1,027
Tasa de interés	0.7%	—	—	—	—	—	0.7%	—	1.9%
Dólares americanos									
Préstamos bancarios	—	—	—	—	—	—	—	—	1,150
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	2.0%
Pesos uruguayos									
Préstamos bancarios	184	—	—	—	—	—	184	184	498
Tasa de interés	6.0%	—	—	—	—	—	6.0%	—	15.1%
Quetzales guatemaltecos									
Préstamos bancarios	26	—	—	—	—	—	26	26	63
Tasa de interés	6.3%	—	—	—	—	—	6.3%	—	6.3%
Deuda de tasa variable:									
Pesos mexicanos									
Préstamos bancarios	760	—	—	—	—	—	760	760	360
Tasa de interés	5.9%	—	—	—	—	—	5.9%	—	5.2%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	—	—	—	—	—	—	—	—	492
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	3.0%
Total deuda a corto plazo	Ps. 2,003	Ps. —	Ps. 2,003	Ps. 2,003	Ps. 4,469				

(en millones de pesos)	Al 31 de diciembre de ⁽¹⁾					2027 en adelante	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2021	Valor Razorable al 31 de diciembre de 2021	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2020 ⁽¹⁾
	2022	2023	2024	2025	2026				
Deuda a largo plazo:									
Deuda de tasa fija:									
Euro									
Bonos sin garantía	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 27,646	Ps. 27,646	Ps. 27,321	Ps. 24,469
Tasa de interés	—	—	—	—	—	0.7%	0.7%	—	1.7%
Dólares americanos									
Certificado bursátil	—	—	—	—	—	52,255	52,255	56,147	50,597
Tasa de interés	—	—	—	—	—	3.1%	3.1%	—	3.1%
Certificado bursátil con vencimiento en 2023	—	6,170	—	—	—	—	6,170	6,323	5,975
Tasa de interés ⁽¹⁾	—	2.9%	—	—	—	—	2.9%	—	2.9%
Certificado bursátil con vencimiento en 2043	—	—	—	—	—	14,262	14,262	16,991	13,805
Tasa de interés ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	4.4%	4.4%	—	4.4%
Certificado bursátil con vencimiento en 2050	—	—	—	—	—	51,174	51,174	53,707	49,549
Tasa de interés ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	3.5%	3.5%	—	3.5%
Préstamos bancarios	—	—	2,352	—	—	—	2,352	2,352	2,293
Tasa de interés	—	—	3.6%	—	—	—	3.6%	—	3.7%
Pesos mexicanos									
Certificados bursátiles	—	7,498	—	—	—	18,449	25,947	24,722	21,483
Tasa de interés	—	5.5%	—	—	—	7.6%	7.0%	—	7.0%
Préstamos bancarios	82	75	68	65	15	—	305	305	165
Tasa de interés	6.5%	6.1%	5.6%	5.3%	1.1%	—	5.7%	—	9.3%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	48	28	18	—	—	—	94	94	157
Tasa de interés	6.0%	6.4%	6.6%	—	—	—	6.2%	—	6.1%
Pesos chilenos									
Préstamos bancarios	—	338	—	—	—	—	338	338	15
Tasa de interés	—	1.2%	—	—	—	—	1.2%	—	3.2%
Pesos uruguayos									
Préstamos bancarios	256	930	—	—	—	—	1,186	1,186	1,031
Tasa de interés	8.0%	6.3%	—	—	—	—	6.7%	—	10.8%
Subtotal	Ps. 386	Ps. 15,039	Ps. 2,438	Ps. 65	Ps. 15	Ps. 163,786	Ps. 181,729	Ps. 189,486	Ps. 169,539

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

(en millones de pesos)	Al 31 de diciembre de ⁽¹⁾					2027 en adelante	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2021	Valor Recaudable al 31 de diciembre de 2021	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2020 ⁽¹⁾
	2022	2023	2024	2025	2026				
Deuda de tasa variable									
Pesos mexicanos									
Certificados bursátiles	Ps. 1,499	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,726	Ps. 2,425	Ps. —	Ps. 5,650	Ps. 5,540	Ps. 3,181
Tasa de interés ⁽²⁾	5.5%	—	—	5.3%	5.3%	—	5.4%	—	4.6%
Préstamos bancarios	170	72	48	29	11	—	330	330	9,771
Tasa de interés ⁽²⁾	6.2%	6.6%	6.9%	6.9%	6.8%	—	6.5%	—	8.4%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	5	—	—	—	—	—	5	5	47
Tasa de interés	9.0%	—	—	—	—	—	9.0%	—	8.1%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	10	—	—	—	—	—	10	10	25
Tasa de interés	4.5%	—	—	—	—	—	4.5%	—	4.4%
Pesos chilenos									
Préstamos bancarios	567	291	—	—	—	—	858	858	1,633
Tasa de interés	1.8%	1.8%	—	—	—	—	1.8%	—	3.5%
Subtotal	Ps. 2,251	Ps. 363	Ps. 48	Ps. 1,755	Ps. 2,436	Ps. —	Ps. 6,853	Ps. 6,743	Ps. 14,657
Total deuda largo plazo	Ps. 2,637	Ps. 15,402	Ps. 2,486	Ps. 1,820	Ps. 2,451	Ps. 163,786	Ps. 188,582	Ps. 196,229	Ps. 184,196
Perdón circulante de deuda largo plazo							(2,637)		(4,332)
							Ps. 185,945		Ps. 179,864

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

Instrumentos financieros derivados asignados ⁽¹⁾	2022	2023	2024	2025	2026	2027 en adelante	Total 2021	Total 2020
Swap de tipo de cambio:								
Dólares americanos a pesos mexicanos								
Fijo a variable ⁽²⁾	Ps. —	Ps. 11,403	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 11,403	Ps. 20,979
Interés pagado	—	7.0%	—	—	—	—	7.0%	7.5%
Interés recibido	—	4.0%	—	—	—	—	4.0%	3.9%
Fijo a fijo	—	3,120	—	10,000	—	11,115	24,235	23,835
Interés pagado	—	7.2%	—	8.2%	—	8.9%	8.4%	8.1%
Interés recibido	—	3.1%	—	3.5%	—	3.6%	3.5%	3.3%
Fijo a fijo ⁽³⁾	—	—	—	—	—	9.4%	9.4%	8.8%
Interés pagado	—	—	—	—	—	4.4%	4.4%	4.2%
Interés recibido	—	—	—	—	—	—	—	—
Dólares americanos a euros								
Fijo a fijo	—	—	—	—	—	15,078	15,078	—
Interés pagado	—	—	—	—	—	3.5%	3.5%	—
Interés recibido	—	—	—	—	—	—	—	—
Dólares americanos a reales brasileños								
Fijo a variable	—	—	—	—	5,146	—	5,146	—
Interés pagado	—	—	—	—	9.9%	—	9.9%	—
Interés recibido	—	—	—	—	2.1%	—	2.1%	—
Fijo a fijo	—	9,880	—	—	—	—	9,880	—
Interés pagado	—	9.5%	—	—	—	—	9.5%	—
Interés recibido	—	3.9%	—	—	—	—	3.9%	—
Pesos colombianos								
Fijo a fijo	—	—	—	—	—	—	—	404
Interés pagado	—	—	—	—	—	—	—	5.0%
Interés recibido	—	—	—	—	—	—	—	2.4%
Swaps de tasa de interés:								
Tasa fija a variable:	—	—	—	—	—	6,175	6,175	—
Interés pagado	—	—	—	—	—	0.4%	0.4%	—
Interés recibido	—	—	—	—	—	1.9%	1.9%	—
Tasa variable a fija:	131	726	2,367	—	—	—	3,225	4,716
Interés pagado	6.6%	5.8%	3.6%	—	—	—	4.2%	5.0%
Interés recibido	2.4%	1.8%	1.9%	—	—	—	1.9%	2.9%
Tasa variable a fija ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
Interés pagado	—	7.2%	—	—	—	—	7.2%	7.2%
Interés recibido	—	7.0%	—	—	—	—	7.0%	5.7%

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

⁽²⁾ Swaps de divisas cruzadas que cubren dólares estadounidenses a pesos mexicanos con una notación de Ps.11,403, que tienen una fecha de inicio en 2022; recibir una tasa fija de 4.4% y pagar una tasa fija de 7.0%.

⁽³⁾ Swaps de tasas de interés con un monto notacional de Ps.11,403 que reciben una tasa variable de 7.0% y pagan una tasa fija de 7.2%; unido a un intercambio de divisas, que cubre dólares estadounidenses a pesos mexicanos, que recibe una tasa fija de 4.0% y paga una tasa variable de 7.0%.

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el gasto por interés consistía en lo siguiente:

	2021	2020	2019
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps. 9,356	Ps. 10,789	Ps. 6,434
Cargos financieros por beneficios a empleados, neto	476	456	382
Instrumentos derivados	1,970	1,428	2,300
Cargos financieros operativos	18	(231)	243
Cargos financieros pagados por arrendamientos financieros	5,118	5,074	4,774
	Ps. 16,938	Ps. 17,516	Ps. 14,133

El 14 de marzo de 2016, la Compañía emitió deuda de largo plazo por un monto de €. 1,000 millones en la Bolsa de Valores Irlandesa (“ISE” por sus siglas en inglés), que se realizó mediante certificados bursátiles con fecha de vencimiento a 7 años, una tasa de interés fija de 1.75% y spread de 155 puntos base sobre el benchmark mid-swap, resultando en un rendimiento total de 1.824%. La Compañía designó este pasivo financiero no derivado como cobertura de la inversión extranjera neta por sus acciones en Heineken. Estos certificados bursátiles fueron prepagados en mayo 2021, con un precio de liquidación de 1,042 millones de euros, los cuales incluyen los intereses devengados a la fecha. El diferencial entre el precio de liquidación y el valor en libros de los certificados a la fecha del prepago fue reconocido en resultados. Como consecuencia del prepago, la cobertura de inversión extranjera se discontinuó sin tener efectos en resultados. Por el período de los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021, hasta la fecha de prepago, se reconoció una ganancia neta de impuestos directamente en las otras partidas de la utilidad integral por Ps.232 por esta cobertura. Los efectos de fluctuación cambiaria acumulados hasta la fecha del prepago del bono serán reconocidos en el estado de resultados junto con el efecto de conversión correspondiente en los supuestos de disposición total o parcial de la inversión en Heineken.

El 16 de enero de 2020, la Compañía emitió U.S. \$1,500 millones en certificados bursátiles al 3.500% a una tasa anual de 130 puntos base sobre el benchmark relevante. Adicional, el 12 de febrero de 2020, la Compañía realizó una reapertura de estos certificados bursátiles con vencimiento al 2050 y emitió U.S. \$300 millones al 3.500% a una tasa anual de 137.5 puntos base sobre el benchmark relevante, colocando un saldo total de U.S. \$1,800 millones con un rendimiento implícito al vencimiento del 3.577%. En junio de 2020, la Compañía emitió U.S. \$700 millones de certificados bursátiles al 3.500% con vencimiento al 2050 con un rendimiento implícito ponderado del 3.358%. La Compañía ha designado una porción de este pasivo financiero no derivado como una cobertura de la inversión neta. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2021, una ganancia en tipo de cambio, neta de impuestos, ha sido reconocida como parte del ingreso por cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero dentro del acumulado de las otras partidas de la utilidad integral de Ps.722.

En abril de 2021, la Compañía emitió €. 500 y €. 700 millones en certificados bursátiles a una tasa fija del 1.0%, con vencimiento en 2033 y del 0.5% con vencimiento en 2028, respectivamente. El 21 de mayo de 2021 estos certificados bursátiles fueron designados como cobertura de inversión neta en negocios en el extranjero en Heineken. Desde la fecha de designación de la cobertura hasta el 31 de diciembre de 2021, una ganancia en tipo de cambio, neta de impuestos, ha sido reconocida como parte del ingreso por cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero dentro del acumulado de las otras partidas de la utilidad integral por Ps. 840.

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

Coca-Cola FEMSA tiene los siguientes certificados bursátiles:

a) registradas en la Bolsa Mexicana de Valores:

i) Ps. 7,500 (valor nominal), con vencimiento en 2023 y tasa de interés fija de 5.46%; ii) Ps. 1,500 (valor nominal) con vencimiento en 2022 y con una tasa de interés flotante de TIE+ 0.25; iii) Ps. 8,500 (valor nominal) con un vencimiento en 2027 y una tasa de interés fija de 7.87%; iv) Ps. 3,000 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2028 y tasa de interés fija del 7.35%; v) Ps. 1,727 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2025 y tasa de interés flotante de TIE + 0.08%; vi) Ps. 6,965 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2028 y tasa de interés fija del 7.36%; vii) Ps. 2,435 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2026 y tasa de interés flotante de TIE + 0.05%.

b) registrada ante la SEC:

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

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

Durante 2019, Coca-Cola FEMSA celebró préstamos bancarios en México por un monto de Ps. 9,400 a una tasa de interés de 8.39% y 7.91%, dichos préstamos se utilizaron para liquidar préstamos bancarios denominados en USD y para fines corporativos generales. Adicionalmente, la Compañía obtuvo durante 2019 préstamos bancarios en Uruguay, Colombia y Argentina por un monto de Ps. 1.670.

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

año en México por U.S. \$900, y el 18 de febrero de 2020, Coca-Cola FEMSA pagó el total del notional de sus certificados bursátiles por U.S. \$500.

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

Durante el tercer trimestre del 2021, Coca-Cola FEMSA: i) emitió los primeros bonos vinculados a la sostenibilidad del mercado mexicano por un total de Ps. 9,400 en la modalidad de vasos comunicantes con vencimientos en 2026 y 2028 y con esos recursos ii) pagó anticipadamente créditos bilaterales denominados en pesos mexicanos de: i) Ps. 3,760 con fecha de vencimiento en febrero de 2025 y ii) Ps. 5,640 con fecha de vencimiento en agosto de 2026.

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.

Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación

	Valor en Libros al 1 de enero, 2021	Flujos de Efectivo	Efectos no monetarios				Valor en Libros al 31 de diciembre, 2021
			Adquisiciones	Nuevos Arrendamientos	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros ⁽¹⁾	
Préstamos bancarios	Ps. 19,430	Ps. (11,015)	Ps. —	Ps. —	Ps. (939)	Ps. 104	Ps. 7,580
Cuentas por pagar	169,235	12,156	—	—	1,614	—	183,005
Total de pasivos por actividades de financiamiento	188,665	1,141	—	—	675	104	190,585
Arrendamientos financieros	58,308	(12,325)	1,540	7,871	(798)	7,759	52,355
Total actividades de financiamiento	Ps. 246,973	Ps. (11,184)	Ps. 1,540	Ps. 7,871	Ps. (123)	Ps. 7,863	Ps. 252,940

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

	Valor en Libros al 1 de enero, 2020	Flujos de Efectivo	Efectos no monetarios				Valor en Libros al 31 de diciembre, 2020
			Adquisiciones	Nuevos Arrendamientos	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros ⁽¹⁾	
Préstamos bancarios	Ps. 20,807	Ps. (1,286)	Ps. —	Ps. —	Ps. 221	Ps. (312)	Ps. 19,430
Cuentas por pagar	97,144	67,379	—	—	4,813	(101)	169,235
Total de pasivos por actividades de financiamiento	117,951	66,093	—	—	5,034	(413)	188,665
Arrendamientos financieros	54,679	(9,810)	1,765	7,962	(584)	4,276	58,308
Total actividades de financiamiento	Ps. 172,630	Ps. 56,283	Ps. 1,765	Ps. 7,962	Ps. 4,450	Ps. 3,863	Ps. 246,973

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

	Valor en Libros al 1 de enero, 2019	Flujos de Efectivo	Efectos no monetarios				Valor en Libros al 31 de diciembre, 2019
			Adquisiciones	Nuevos Arrendamientos	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros	
Préstamos bancarios	Ps. 22,944	Ps. (2,999)	Ps. 1,917	Ps. —	Ps. (397)	Ps. (658)	Ps. 20,807
Cuentas por pagar	105,720	(5,022)	—	—	(1,244)	(2,310)	97,144
Total de pasivos por actividades de financiamiento	128,664	(8,021)	1,917	—	(1,641)	(2,968)	117,951
Arrendamientos financieros	50,220	(8,848)	2,187	7,490	(10)	3,640	54,679
Total actividades de financiamiento	Ps. 178,884	Ps. (16,869)	Ps. 4,104	Ps. 7,490	Ps. (1,651)	Ps. 672	Ps. 172,630

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

Fusiones y adquisiciones

La Compañía ha tenido ciertas fusiones y ha realizado adquisiciones para los años 2021, 2020 y 2019 que son registradas utilizando el método de adquisición. Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Compañía obtuvo el control de los negocios adquiridos; por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en el año de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se presentan las salidas de efectivo para las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido.

Durante 2020, la Compañía completó adquisiciones a través de la participación controladora en NW Synergy Holdings LLC (ahora Envoy Solutions LLC, o Envoy) del 89.5%, la cual ascendió a Ps. 20,233 totalmente pagado en efectivo. Esta adquisición está principalmente relacionada con lo siguiente: el 15 de mayo de 2020, la Compañía completó la adquisición de WAXIE y North American, una nueva plataforma dentro de la industria de distribución especializada y de productos de limpieza y consumibles en Estados Unidos, operando una red de 26 centros de distribución a través del país y llegando a más de 27,000 clientes en distintas industrias tales como contratistas de servicios a edificios, educación, gobierno, comercio detallista y hoteles, las cuales fueron incorporadas en los resultados de la Compañía desde mayo 2020. Como resultado de la asignación de los precios de compra, la cual finalizó en 2021, no se reconocieron ajustes de valor razonable adicionales.

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

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

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

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

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

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

Otras adquisiciones

Durante 2021, la Compañía completó la adquisición del 100% de Daycon Products, Co. (“Daycon”), Penn Jersey Paper, Co. (“PJP”), Next-Gen Supply Group, Inc. (“Next-Gen”), Johnston Paper Company, Inc. (“Johnston Paper”), y otras adquisiciones menores, las cuales ascendieron a Ps. 9,949 totalmente pagado en efectivo, incrementando su presencia en la industria de distribución especializada en Estados Unidos.

Debido a que el momento de la adquisición fue en el cuarto trimestre de 2021, la asignación del precio de compra es preliminar con respecto a la valuación de los activos adquiridos, los pasivos asumidos (incluidos los impuestos), los activos intangibles y el crédito mercantil. La Compañía continúa obteniendo la información para finalizar la asignación del precio de compra y registrará los ajustes, si hubiesen, durante el periodo de medición de 12 meses.

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

		2021
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 337)	Ps.	2,930
Total activo no-circulante		1,313
Total de activos		4,243
Total pasivos		2,234
Activos netos adquiridos		2,009
Crédito Mercantil y activos intangibles pendientes de asignación ⁽¹⁾		7,940
Total de contraprestación transferida		9,949
Efectivo adquirido		337
Efectivo neto pagado	Ps.	9,612

⁽¹⁾ El Crédito Mercantil y los activos intangibles pendientes de asignación incluyen relaciones con clientes y marcas las cuales se esperan que representen el 48% del saldo. La Compañía estima que el gasto por amortización de las relaciones con clientes durante 2021 no es significativo.

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

La información seleccionada del estado de resultados de estas adquisiciones desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Estado de Resultados		2021
Ventas totales	Ps.	2,187
Utilidad antes de impuestos		46
Pérdida neta	Ps.	46

El 31 de diciembre de 2020, la Compañía completó la adquisición del 100% de Southeastern Paper Group, Inc. (“SEPG”), la cual ascendió a Ps. 2,984 totalmente pagado en efectivo, incrementando su presencia en la industria de distribución especializada en Estados Unidos. Como resultado de la asignación de los precios de compra, la cual finalizó en 2021, ajustes adicionales al valor razonable se han reconocido como sigue: un aumento en relación con clientes por un monto de Ps. 798, derechos de marca por un monto de Ps. 60, activos no circulantes por un monto de Ps. 92, y una disminución en crédito mercantil por un monto de Ps. 944.

En 2020, la Compañía finalizó la asignación del precio de compra a los valores razonables de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos por las adquisiciones del año previo, sin variaciones significativas a la asignación de compra preliminar de los valores razonables de los activos netos adquiridos, los cuales se incluyeron en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2019, principalmente relacionado con lo siguiente: (1) adquisición del 100% de la empresa ecuatoriana Corporación

Grupo FYBECA S.A. ("GPF"), la cual es incluida en los resultados de la Compañía desde mayo de 2019; y (2) la adquisición del 100% de la compañía brasileña AGV Group ("AGV") la cual es incluida en los resultados de la Compañía desde enero de 2020.

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

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

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

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

Durante el 2019, FEMSA Comercio ha asignado crédito mercantil en las adquisiciones en FEMSA Comercio – División Salud en Ecuador y Colombia. FEMSA Comercio espera recuperar el monto registrado a través de sinergias relacionadas con la adopción de la proposición del valor económico actual de la Compañía, la habilidad de aplicar de manera efectiva los procesos operacionales y la planeación de expansión diseñada para cada unidad.

La información seleccionada del estado de resultados de estas adquisiciones desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

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

Información Financiera Pro Forma No Auditada

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan la información financiera histórica de la Compañía, ajustada para dar efecto a (i) las adquisiciones de Daycon, PJP, Next-Gen y Johnston Paper como si estas adquisiciones hubieran ocurrido el 1 de Enero de 2021; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de los activos fijos de la empresa adquirida.

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

	Por el año terminado 31 de diciembre de 2021
Ingresos totales	Ps. 565,838
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	41,313
Utilidad neta	37,800
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. 1.43
Utilidad neta básica por acción serie "D"	1.78

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan la información financiera histórica de la Compañía, ajustada para dar efecto a (i) las adquisiciones de Waxie y North American como si estas adquisiciones hubieran ocurrido el 1 de Enero de 2020; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de los activos fijos de la empresa adquirida.

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

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

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan la información financiera histórica de la Compañía, ajustada para dar efecto a (i) las adquisiciones de GPF y AGV como si estas adquisiciones hubieran ocurrido el 1 de Enero de 2019; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de los activos fijos de la empresa adquirida.

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

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

Disposiciones

Specialty's

Specialty's era un restaurante pequeño de café y panadería con operaciones en California, Washington e Illinois. La pandemia del COVID-19 comenzó a expandirse por Estados Unidos en las últimas semanas de marzo 2020, lo cual desencadenó en una crisis económica. En este contexto de incertidumbre y un ambiente adverso, la Compañía presentó contratiempos financieros y económicos con impactos significativos en las ventas, así como en la rentabilidad del negocio debido a las medidas impuestas por el gobierno en su plan de contingencia de la pandemia, las cuales incluyen restricciones en la movilidad. Por ello, el 15 de mayo de

2020, la Compañía anunció su decisión de cerrar las operaciones de Specialty's. Esta decisión fue aprobada por el Consejo en la fecha mencionada anteriormente. Por consiguiente, el 26 de mayo de 2020 el Consejo aprobó la petición voluntaria de quiebra bajo el Capítulo 7 del Código de Bancarrota de los Estados Unidos, la cual fue presentada el 27 de mayo de 2020. Como resultado de la petición bajo el Capítulo 7, la Compañía perdió el control sobre esta subsidiaria y, en consecuencia, fue desconsolidada. El caso está siendo manejado por la corte del Distrito Norte de California.

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

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

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y saldos de bancos	Ps. 32,145	Ps. 43,990
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)	65,262	63,634
	Ps. 97,407	Ps. 107,624

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

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

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

Como es costumbre en Brasil, Coca-Cola FEMSA ha sido requerida por las autoridades fiscales a garantizar contingencias fiscales en litigio por la cantidad de Ps. 10,721, Ps. 7,342 y Ps. 10,471 al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias, ver Nota 14. Adicionalmente, como se menciona en la Nota 9.2, existe efectivo restringido en Brasil relacionado a depósitos circulantes para poder cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar.

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

La Compañía tiene compromisos contractuales para la compra de propiedad, planta y equipo de Ps. 726, Ps. 432 y Ps. 556 al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

La Compañía está sujeta a una serie de juicios de carácter fiscal, legal y laboral que principalmente involucran a Coca-Cola FEMSA y sus subsidiarias. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual los negocios participan. Al 31 de diciembre de 2021, el monto agregado de estos juicios equivale a Ps. 108,481. Tales contingencias fueron clasificadas por un abogado consultor interno como menos que probable, pero más que remoto de ser liquidada contra la Compañía. Sin embargo, la Compañía considera que dichos juicios no tendrán un impacto material en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

Dentro de este importe, Coca-Cola FEMSA tiene contingencias fiscales, de las cuales, la mayoría son relacionadas a operaciones de Brasil las cuales están catalogadas por la administración y soportadas por el análisis de los asesores legales como “posibles”. Las principales contingencias fiscales evaluadas como “posibles” correspondientes a las operaciones de Brasil representan un monto aproximado de Ps. 55,288. Dicho monto se integra de disputas relacionadas con: (i) el Impuesto sobre Operaciones relativas a Circulación de Mercancías y Prestación de Servicios de Transporte Interestatal e Intermunicipal y de Comunicación (“ICMS” por sus siglas en portugués) por Ps. 8,573; (ii) el Impuesto sobre materias primas adquiridas de la Zona Franca de Manaus (“IPI” por sus siglas en portugués) por Ps. 30,821; (iii) posibles reclamos de Ps. 4,878 relativa a la compensación de los impuestos federales no aprobadas por las autoridades fiscales (“IRS” por sus siglas en inglés); y (iv) Ps. 8,549 en relación a la amortización del crédito mercantil generado por combinación de negocios; y (v) Ps. 2,579 relacionados con el pasivo sobre las operaciones de un tercero, distribuidor anterior, en el período del 2001 a 2003. Coca-Cola FEMSA está defendiendo su postura en estos asuntos y la decisión final está pendiente en la corte.

Después de realizar un análisis exhaustivo, durante 2021 Coca-Cola FEMSA ha decidido revertir su decisión temporal de suspender los créditos fiscales sobre el concentrado comprado en la Zona Franca de Manaus en Brasil. Como resultado, Coca-Cola FEMSA reconoció un beneficio extraordinario de Ps. 1,083 millones en el costo del bien vendido equivalente al crédito acumulado suspendido desde 2019 y hasta el primer trimestre de 2021. Esta decisión fue respaldada por los recientes desarrollos y opiniones de asesores externos.

En los últimos años Coca-Cola FEMSA, en sus territorios de México y Brasil, ha sido requerida a presentar información relacionada a prácticas monopólicas. Estos requerimientos son generados comúnmente en el curso normal de negocio en la industria de bebidas donde las subsidiarias operan. La Compañía no espera un efecto material derivado de estas contingencias.

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

La Compañía registra pasivos por contingencias cuando considera que es probable obtener resoluciones desfavorables en esos casos. La mayoría de estas contingencias son el resultado de las adquisiciones de negocios de la Compañía. La siguiente tabla presenta la naturaleza y monto de las contingencias registradas al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Impuestos indirectos	Ps.	2,845	Ps.	3,153
Laborales		1,807		1,857
Legales		937		1,293
Total ⁽¹⁾	Ps.	5,589	Ps.	6,303

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

Cambios en el saldo de provisiones registradas

Impuestos indirectos

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Balance al inicio del periodo	Ps.	3,153	Ps.	5,062	Ps.	5,421
Multas y otros cargos		77		—		1
Nuevas contingencias		314		489		486
Cancelación y expiración		(77)		(153)		(247)
Pagos		(237)		(218)		(174)
Reversión de partidas indemnizables ⁽¹⁾		—		(1,177)		—
Efectos por fluctuación cambiaria		(385)		(850)		(425)
Balance al final del periodo	Ps.	2,845	Ps.	3,153	Ps.	5,062

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

Laborales

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Balance al inicio del periodo	Ps.	1,857	Ps.	2,455	Ps.	2,601
Multas y otros cargos		309		233		293
Nuevas contingencias		526		249		521
Contingencias por combinaciones de negocios		—		—		44
Cancelación y expiración		(445)		(61)		(283)
Pagos		(360)		(592)		(500)
Efectos por fluctuación cambiaria		(80)		(427)		(221)
Balance al final del periodo	Ps.	1,807	Ps.	1,857	Ps.	2,455

Legal

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Balance al inicio del periodo	Ps.	1,293	Ps.	1,337	Ps.	1,906
Multas y otros cargos		68		8		94
Nuevas contingencias		35		362		213
Contingencias por combinaciones de negocios		—		—		77
Cancelación y expiración		(364)		(141)		(542)
Pagos		(97)		(111)		(318)
Efectos por fluctuación cambiaria		2		(162)		(93)
Balance al final del periodo	Ps.	937	Ps.	1,293	Ps.	1,337

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.

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

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

La Compañía cuenta con una alta rotación de cuentas por cobrar, de ahí que la administración cree que el riesgo crediticio es mínimo debido a la naturaleza de sus negocios, donde una gran parte de sus ventas son liquidadas en efectivo. La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio por los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es su valor en libros, ver Nota 7.

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes así como manteniendo un Credit Support Annex (“CSA”) en algunos casos, el cual establece requerimientos de margen. Al 31 de diciembre de 2021, 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.

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

Ver en la sección a revelar sobre préstamos.

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Impuestos a la Utilidad Diferidos

	Estado Consolidado de Situación Financiera			Estado Consolidado de Resultados		
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	2021	2020	2019	
Reservas de cuentas incobrables	Ps. (35)	Ps. (501)	Ps. (3)	Ps. (25)	Ps. (43)	
Inventarios	206	(757)	(17)	60	(6)	
Otros activos circulantes	144	122	47	(163)	182	
Propiedad, planta y equipo, neto	(6,495)	(4,999)	(1,081)	(708)	(320)	
Activos por derechos de uso por arrendamientos	(1,218)	(902)	(482)	(509)	(381)	
Inversiones reconocidas por método de participación	(7,533)	(9,321)	(22)	(15)	7	
Otros activos	192	(681)	(2)	(729)	59	
Activos intangibles amortizables	297	(181)	498	129	(345)	
Activos intangibles no amortizables	3,038	2,762	36	(261)	360	
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(1,746)	(1,886)	(258)	(175)	(2)	
Instrumentos financieros derivados	1,622	674	738	111	(2)	
Provisión temporal no deducible	(3,443)	(3,772)	1,280	(1,751)	(438)	
PTU por pagar	(759)	(371)	(393)	64	8	
Pérdidas fiscales por amortizar	(9,047)	(8,422)	(1,496)	1,994	(1,201)	
Créditos fiscales por recuperar ⁽¹⁾	(1,394)	(2,595)	1,200	(1,629)	(122)	
Efectos por conversión en OPIU	8,170	7,679	—	—	—	
Otros pasivos	(2,668)	736	(4)	(440)	(3)	
Pasivos por arrendamiento	(229)	(247)	53	(24)	(196)	
Pasivos por amortización de crédito mercantil deducibles de adquisición de negocios	6,198	6,552	86	—	860	
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos			Ps. 178	Ps. (4,071)	Ps. (1,583)	
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas inversiones reconocidas por método de participación			443	200	407	
Provisión (beneficio) por impuesto diferido, neto			Ps. 621	Ps. (3,871)	Ps. (1,176)	
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	(14,691)	(16,010)				
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	(20,733)	(22,043)				
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 6,042	Ps. 6,033				

⁽¹⁾ Corresponden a los créditos fiscales por recuperar provenientes de dividendos recibidos de subsidiarias en el extranjero y serán recuperables por los próximos diez años de acuerdo a la Ley de Impuesto Sobre la Renta de México.

Impuesto Diferido Relacionado con Otras Partidas de la Utilidad Integral (“OPUIA”)

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPIUA en el año:	2021	2020
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps. 1,796	Ps. 795
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	(637)	(762)
Fluctuación cambiaria en conversión de operaciones extranjeras	7,520	9,250
Coberturas de flujos de efectivo en inversiones extranjeras	181	31
OPIUA de inversiones reconocidas por método de participación	(4,237)	(5,743)
Total del impuesto diferido relacionado con OPIUA	Ps. 4,623	Ps. 3,571

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

	2021	2020	2019
Balance al inicio del periodo	Ps. (16,010)	Ps. (13,575)	Ps. (10,657)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del periodo	622	(3,871)	(1,176)
Ingreso diferido neto registrado en la participación de las inversiones reconocidas por método de participación	277	(404)	(406)
Adquisición de subsidiarias	—	1	(382)
Efectos en capital contable:			
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo	1,006	865	(391)
Efecto de conversión	(491)	2,215	(2,121)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	380	(256)	(254)
Utilidades retenidas de inversiones reconocidas por método de participación	32	(33)	384
Efecto por actualización del periodo y saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias	(507)	(953)	1,378
Balance al final del periodo	Ps. (14,691)	Ps. (16,010)	Ps. (13,575)

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

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Instrumentos Financieros

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía que son medidos a valor razonable se encuentran clasificados como nivel 1 y 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 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros (activos circulantes)	764	865	488	85
Instrumentos financieros (activos a largo plazo)	3,170	39,152	3,002	31,069
Instrumentos financieros (pasivos circulantes)	35	103	83	1,045
Instrumentos financieros (pasivos a largo plazo)	—	1,635	—	3,743

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 2021 y 2020, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

	2021		2020	
Valor en libros	Ps.	190,585	Ps.	188,665
Valor razonable		198,232		208,134

Swaps de tasa de interés

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

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Nacional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2021	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2021
2022	Ps. 131	Ps. (1)	Ps. —
2023	12,129	—	177
2024	2,367	(39)	—
2032	6,175	—	170

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Nacional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2020	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 449	Ps. (6)	Ps. —
2022	458	(16)	—
2023	12,918	(492)	—
2024	2,294	(126)	—

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

Forward para compra de monedas extranjeras

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2021	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2021
2022	Ps. 6,384	Ps. (104)	Ps. 78
2023	23	(2)	—
2024	2	—	—

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2020	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 9,042	Ps. (1,040)	Ps. 4
2022	66	(41)	—
2023	23	(2)	—
2024	2	—	—

Swaps de tasa de interés y tipo de cambio

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimientos	Monto Nacional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2021	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2021
2022	Ps. 4,872	Ps. —	Ps. 982
2023	24,403	—	12,379
2024	1,400	—	438
2025	10,667	(1,564)	154
2026	6,348	(1)	220
2027	7,204	—	366
2029	16,389	(21)	655
2030	3,911	(8)	404
2043	8,869	—	1,553

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

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

Contratos de precio de materias primas

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

El valor razonable de los contratos vencidos es registrado en el costo de ventas donde se registró el costo de la materia prima cubierta también en el costo de venta.

Al 31 de diciembre de 2021, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimientos	Monto Nacional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2021	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2021
2022	Ps. 2,020	Ps. (7)	Ps. 502
2023	769	—	195

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

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2020	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 1,260	Ps. (18)	Ps. 275
2022	366	—	70

Al 31 de diciembre 2021, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2021
2022	Ps. 102	Ps. 62

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

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 695	Ps. 126
2022	99	16

Al 31 de diciembre 2021, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos PX+MEG:

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2021	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2021
2022	Ps. 470	Ps. (28)	Ps. 5

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

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 729	Ps. (65)

Disposición de Estrella Azul

El 30 de septiembre de 2020, Coca-Cola FEMSA anunció que su empresa conjunta con The Coca-Cola Company (Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.) vendió exitosamente el 100% de su participación accionaria en Estrella Azul, una compañía de productos lácteos en Panamá. Como parte de la transacción, la compañía acordó con el comprador que podríamos recibir pagos en el futuro si el negocio de Estrella Azul logra ciertos objetivos de volumen y EBITDA durante el período 2022-2027. La Compañía estimó el monto de los pagos a recibir con base en las proyecciones del negocio (insumos de nivel 3) y calculó su valor actual neto. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el activo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera tiene un valor total de Ps. 5 y Ps. 8 respectivamente.

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

	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2021	2020	2019
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Gasto financiero	Ps. —	Ps. (109)	Ps. 199
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Fluctuación cambiaria	—	1,212	480
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero	—	(163)	515
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria	41	(167)	(116)
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	1,245	(129)	(391)
Opciones para la compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	—	8	(63)
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	(788)	839	(163)
Contratos de Tesorería	Gasto financiero	—	153	—

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

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

Derivado	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2021	2020	2019
Derivados implícitos	Ganancia en valuación de instrumentos financieros	Ps. —	Ps. —	Ps. 4
Swaps de tipo de cambio	Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros	80	(212)	(293)

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

Tipo de Derivado	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2021	2020	2019
Swaps de tipo de cambio	Pérdida en valuación de instrumentos financieros	Ps. —	Ps. (212)	Ps. (293)
Derivados implícitos	Ganancia en valuación de instrumentos financieros	—	—	4

Administración de Riesgos

La Compañía tiene exposición a los siguientes riesgos financieros:

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

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

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

- El efecto del riesgo de crédito de la contraparte y de la Compañía sobre el valor razonable de los contratos forwards de moneda extranjera; y
- Cambios en los periodos cubiertos.

Riesgo de mercado

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

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

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

- Contratos de precio de materias primas para reducir su exposición al riesgo de fluctuación en los costos de ciertas materias primas.

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

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

Riesgo por Tipo de Cambio	Cambio en Tipo de Cambio	Efecto en Capital
2021		
FEMSA ⁽¹⁾	+11% MXN/USD	Ps. 4
	-11% MXN/USD	(4)
Coca-Cola FEMSA	+16% BRL/USD	37
	-16% BRL/USD	(37)
	+11% MXN/USD	298
	-11% MXN/USD	(298)
	+16% BRL/USD	284
	-16% BRL/USD	(284)
	+4% UYU/USD	7
	-4% UYU/USD	(7)
	+11% COP/USD	81
	-11% COP/USD	(81)
	+1% ARS/USD	3
	-1% ARS/USD	(3)
	+3% CRC/USD	10
	-3% CRC/USD	(10)
2020		
FEMSA ⁽¹⁾	+19% MXN/USD	Ps. 327
	-19% MXN/USD	(327)
Coca-Cola FEMSA	+21% BRL/USD	240
	-21% BRL/USD	(240)
	+19% MXN/USD	884
	-19% MXN/USD	(884)
	+21% BRL/USD	357
	-21% BRL/USD	(357)
	+9% UYU/USD	21
	-9% UYU/USD	(21)
	+16% COP/USD	142
	-16% COP/USD	(142)
	+2% ARS/USD	2
	-2% ARS/USD	(2)

Riesgo por Tipo de Cambio	Cambio en Tipo de Cambio	Efecto en Capital	
2019			
FEMSA ⁽¹⁾	+9% MXN/EUR	Ps.	57
	-9% MXN/EUR		(57)
	+13% BRL/USD		202
	-13% BRL/USD		(202)
Coca-Cola FEMSA	+9% MXN/USD		739
	-9% MXN/USD		(739)
	+13% BRL/USD		155
	-13% BRL/USD		(155)
	+5% UYU/USD		23
	-5% UYU/USD		(23)
	+10% COP/USD		54
	-10% COP/USD		(54)
	+25% ARS/USD		88
	-25% ARS/USD		(88)

⁽¹⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Swaps de Tipo de Cambio ⁽¹⁾⁽²⁾	Tipo de Cambio	Efecto en Capital		Efecto en Utilidad o Pérdida	
2021					
FEMSA ⁽³⁾	+13% CLP/USD	Ps.	—	Ps.	552
	-13% CLP/USD		—		(552)
	+11% MXN/USD		—		3,404
	-11% MXN/USD		—		(3,404)
	+11% COP/USD		—		235
	-11% COP/USD		—		(235)
	+15% MXN/BRL		—		123
	-15% MXN/BRL		—		(123)
	+6% EUR/USD		—		1,049
	-6% EUR/USD		—		(1,049)
Coca-Cola FEMSA	+11% MXN/USD		1,645		—
	-11% MXN/USD		(1,645)		—
	+16% BRL/USD		2,300		—
	-16% BRL/USD		(2,300)		—

Swaps de Tipo de Cambio ⁽¹⁾⁽²⁾	Tipo de Cambio	Efecto en Capital		Efecto en Utilidad o Pérdida	
2020					
FEMSA ⁽³⁾	+13% CLP/USD	Ps.	—	Ps.	717
	-13% CLP/USD		—		(717)
	+19% MXN/USD		—		6,381
	-19% MXN/USD		—		(6,381)
	+16% COP/USD		—		426
	-16% COP/USD		—		(426)
	+19% MXN/BRL		—		238
	-19% MXN/BRL		—		(238)
	Coca-Cola FEMSA	+19% MXN/USD		5,507	
-19% MXN/USD			(5,507)		—
+21% BRL/USD			2,161		—
-21% BRL/USD			(2,161)		—
2019					
FEMSA ⁽³⁾	+11% CLP/USD	Ps.	—	Ps.	546
	-11% CLP/USD		—		(546)
	+9% MXN/USD		—		1,805
	-9% MXN/USD		—		(1,805)
	+10% COP/USD		—		286
	-10% COP/USD		—		(286)
	+13% MXN/BRL		—		177
	-13% MXN/BRL		—		(177)
	Coca-Cola FEMSA	+9% MXN/USD		2,315	
-9% MXN/USD			(2,315)		—
+13% BRL/USD			645		—
-13% BRL/USD			(645)		—

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

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

⁽³⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efectivo Neto en Moneda Extranjera ⁽¹⁾	Cambios en Tipo de Cambio	Efecto en Utilidad o Pérdida
2021		
FEMSA ⁽²⁾	+10% EUR/ +11% USD	Ps. 4,931
	-10% EUR/ -11% USD	(4,931)
Coca-Cola FEMSA	+11% USD	3,200
	-11% USD	(3,200)
2020		
FEMSA ⁽²⁾	+18% EUR/ +19% USD	Ps. 8,827
	-18% EUR/ -19% USD	(8,827)
Coca-Cola FEMSA	+18% USD	5,755
	-18% USD	(5,755)
2019		
FEMSA ⁽²⁾	+9% EUR/ +9% USD	Ps. 3,833
	-9% EUR/ -9% USD	(3,833)
Coca-Cola FEMSA	+8% USD	940
	-8% USD	(940)

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

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA

Contratos de Precio de Materias Primas ⁽¹⁾	Cambio en Precio (U.S.)	Efecto en Capital
2021		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 28%	Ps. (714)
	Aluminio - 24%	Ps. (39)
2020		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 32%	Ps. (515)
	Aluminio - 16%	Ps. (289)
2019		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 24%	Ps. (255)
	Aluminio - 15%	Ps. (1,164)

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Swaps de Tasa de Interés ⁽¹⁾	Cambio en Tasa de Interés	Efecto en Capital	
2021			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(212)
2020			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(354)
2019			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(432)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)		(37)

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

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efecto sobre los intereses de la porción bancaria no cubierta	2021	2020	2019
Cambio en tasa de interés	+100 Bps.	+100 Bps.	+100 Bps.
Efecto en utilidad o pérdida	Ps. (627)	Ps. (110)	Ps. (50)

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 2021 y 2020, 47.4% y 50.2%, 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 (por ejemplo, adquisiciones, inversiones o inversiones en activo fijo) cuando se considere el financiamiento interno a nivel de sus compañías subsidiarias; por otra parte, generalmente es más conveniente que sus operaciones en el extranjero sean financiadas directamente a través de la Compañía debido a términos más favorables de sus condiciones de mercado en cuanto a financiamiento. No obstante, las compañías subsidiarias pueden decidir incurrir en deuda en el futuro para financiar sus propias operaciones y requerimientos de capital de las subsidiarias de la Compañía o adquisiciones, inversiones o gastos de capital significativos. Como Compañía controladora, la Compañía depende de dividendos y otras distribuciones de sus subsidiarias para amortizar los intereses de la deuda de la Compañía.

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

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

La Compañía tiene acceso a obtener créditos tanto nacionales como internacionales de instituciones financieras para enfrentar necesidades en tesorería. La Compañía tiene la mayor calificación de inversión (AAA) dada por agencia calificadoras en México, permitiendo a la Compañía evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.

Como parte de la política de financiamiento de la Compañía, la administración espera seguir financiando sus necesidades de liquidez con efectivo de las operaciones. Sin embargo, como resultado de las regulaciones en algunos países en los que opera la Compañía, puede no ser beneficioso, práctico remitir el efectivo generado en operaciones locales para fondar requerimientos de efectivo en otros países. En caso de que el efectivo de las operaciones en estos países no sea suficiente para financiar las futuras necesidades de capital de trabajo y gastos de capital, la administración puede decidir, verse obligada, a financiar las necesidades de efectivo en estos países a través de préstamos locales, en lugar de remitir fondos de otro país. En el futuro la administración de la Compañía podría financiar sus necesidades de capital de trabajo y gastos de capital con préstamos de corto plazo.

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

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

La Compañía presenta las fechas de vencimiento asociadas con sus pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2021, ver Nota 19. La Compañía generalmente realiza pagos asociados con sus pasivos financieros a largo plazo con el efectivo generado por sus operaciones.

La siguiente tabla refleja todos los pagos fijos contractuales para las liquidaciones, amortización y los intereses resultantes de los pasivos financieros reconocidos. Incluye las salidas esperadas de flujos de efectivo netos por los pasivos financieros derivados que se encuentran vigentes al 31 de diciembre 2021. 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 2021.

	2022	2023	2024	2025	2026	2027 en Adelante
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 4,439	Ps. 17,183	Ps. 2,918	Ps. 4,551	Ps. 5,271	Ps. 233,001
Préstamos bancarios	3,428	1,941	2,732	79	28	—
Obligaciones por arrendamiento bajo IFRS 16	55	44	32	25	1	—
Instrumentos financieros derivados	993	1,233	404	1,672	147	(11,787)

La Compañía generalmente realiza pagos asociados a sus pasivos financieros no circulantes con efectivo generado de sus operaciones.

Riesgo crediticio

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

La Compañía cuenta con una alta rotación de cuentas por cobrar, de ahí que la administración cree que el riesgo crediticio es mínimo debido a la naturaleza de sus negocios, donde una gran parte de sus ventas son liquidadas en efectivo. La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio por los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es su valor en libros.

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 2021, 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.

Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos utilizados para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio y en las tasas de interés:

	Vencimientos		
	1-6 meses	6-12 meses	Más de un año
Riesgo de moneda extranjera			
Contratos forward tipo de cambio			
Exposición neta	1,996	1,068	25
Tipo de cambio promedio MXN/USD	20.90	21.43	24.33
Exposición neta	1,171	593	—
Tipo de cambio promedio BRL/USD	5.44	5.97	—
Exposición neta	497	191	—
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,858	3,952	—
Exposición neta	280	—	—
Tipo de cambio promedio ARS/USD	122.56	—	—
Exposición neta	165	48	—
Tipo de cambio promedio UYU/USD	45.51	46.30	—
Exposición neta	211	120	—
Tipo de cambio promedio CRC/USD	646.33	650.71	—
Contratos swaps de tipo de cambio			
Exposición neta	—	—	44,507
Tipo de cambio promedio MXN/USD	—	—	16.41
Exposición neta	—	—	15,026
Tipo de cambio promedio BRL/USD	—	—	4.47
Exposición neta	—	—	885
Tipo de cambio promedio BRL/MXN	—	—	0.22
Exposición neta	1,038	321	2,384
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,207.80	3,240.00	3,431.99
Exposición neta	—	3,514	1,311
Tipo de cambio promedio CLP/USD	—	696.02	677.00
Exposición neta	—	—	15,078
Tipo de cambio promedio EUR/USD	—	—	0.86
Riesgo de tipo de interés			
Swaps de tasa de interés			
Exposición neta	—	—	6,175
Tasa de interés promedio BRL	—	—	0.09%
Exposición neta	—	—	11,403
Tasa de interés promedio MXN	—	—	7.17%
Exposición neta	—	131	726
Tasa de interés promedio CLP	—	6.55%	5.79%
Exposición neta	—	—	2,367
Tasa de interés promedio USD	—	—	3.57%
Riesgo de materias primas			
Aluminio			
Precio promedio (USD/Ton)	67	35	—
Azúcar			
Precio promedio (centavo USD/Lb)	1,722	1,777	—
PX+MEG	1,366	653	769
Precio promedio (centavo USD/Lb)	15.22	14.76	14.74
PX+MEG	337	134	—
Precio promedio (USD/Ton)	934	866	—

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos utilizados para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio y en las tasas de interés:

	Vencimiento		
	1-6 meses	6-12 meses	Más de un año
Riesgo de moneda extranjera			
Contratos forward tipo de cambio			
Exposición neta	Ps. 2,887	Ps. 1,892	Ps. 2
Tipo de cambio promedio MXN/USD	23.26	23.46	20.01
Exposición neta	910	603	43
Tipo de cambio promedio BRL/USD	5.33	5.20	4.53
Exposición neta	511	212	—
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,750	3,740	—
Exposición neta	96	—	—
Tipo de cambio promedio ARS/USD	92.97	—	—
Exposición neta	225	58	—
Tipo de cambio promedio UYU/USD	45.92	45.69	—
Contratos swaps de tipo de cambio			
Exposición neta	—	—	44,107
Tipo de cambio promedio MXN/USD	—	—	14.70
Exposición neta	58	—	9,652
Tipo de cambio promedio BRL/USD	5.15	—	4.00
Exposición neta	—	71	981
Tipo de cambio promedio BRL/MXN	—	0.26	0.26
Exposición neta	404	709	1,688
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,454	2,992	3,296
Exposición neta	—	3,333	1,519
Tipo de cambio promedio CLP/USD	—	696.02	677.00
Riesgo de tipo de interés			
Swaps de tasa de interés			
Exposición neta	—	—	11,403
Tasa de interés promedio MXN	—	—	7.17%
Exposición neta	—	—	4,716
Tasa de interés promedio CLP	—	—	4.95%
Riesgo de materias primas			
Aluminio	325	370	99
Precio promedio (USD/Ton)	1,654	1,720	1,740
Azúcar	869	391	365
Precio promedio (jointo USD/Lb)	12.13	11.87	12.17
Pl-MEG	364	364	—
Precio promedio (USD/Ton)	730	730	—

La siguiente tabla proporciona una conciliación al 31 de diciembre de 2021 por categoría de riesgo de los componentes del capital y un análisis de los componentes del OPUI, netos de impuestos, provenientes de la contabilidad de coberturas de flujo de efectivo.

	Reserva de Cobertura
Balances al inicio del periodo	Ps. 1,580
Coberturas de flujo de efectivo	
Cambios en el valor razonable:	
Riesgo de moneda extranjera - compras de inventario	77
Riesgo de moneda extranjera - otros insumos	3,511
Riesgo de tasa de interés	584
Contratos de precio de materia prima - compras de inventario	1,244
Importes reclasificados a resultados:	
Riesgo de moneda extranjera - otros insumos	(1,526)
Riesgo de tasa de interés	(1)
Importes incluidos en el costo de los elementos no financieros:	
Riesgo de moneda extranjera - compras de inventario	785
Contratos de precio de materia prima - compras de inventario	(1,141)
Impuesto sobre movimientos en reservas durante el año	(992)
Balances al final del periodo	Ps. 4,121

Impactos de cobertura en OPUI

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

	Forward para compra de monedas extranjeras	Opciones para compra de monedas extranjeras	Swaps de tipo de cambio	Swaps de tasa de interés	Contratos de Tesorería	Contratos de precio de materias primas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	Ps. (156)	Ps. —	Ps. 679	Ps. (32)	Ps. 34	Ps. 11	Ps. 534	Ps. (608)	Ps. (74)
Instrumentos financieros - compras	(445)	1	(2,069)	—	—	166	(2,347)	(117)	(2,465)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	(223)	—	5,247	(639)	—	4	4,389	1,819	6,208
Monto reclasificado a resultados	117	(1)	1,540	46	(48)	(17)	1,637	1,142	2,779
Revaluación de moneda extranjera de inversión neta en una operación en el extranjero	—	—	(1,694)	—	—	—	(1,694)	(2,424)	(4,118)
Efectos de los cambios en los tipos de cambio de divisas	3	—	43	7	—	(4)	50	71	121
Impuestos	164	—	(1,016)	176	15	(51)	(713)	(158)	(871)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ps. (541)	Ps. —	Ps. 2,729	Ps. (442)	Ps. —	Ps. 109	Ps. 1,854	Ps. (274)	Ps. 1,580
Instrumentos financieros - compras	33	—	1,040	—	—	202	1,274	541	1,816
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	(13)	—	2,036	584	—	390	2,998	2,088	5,086
Monto reclasificado a resultados	568	—	(1,587)	—	—	(539)	(1,558)	(325)	(1,883)
Revaluación de moneda extranjera de inversión neta en una operación en el extranjero	—	—	(654)	—	—	—	(654)	(836)	(1,490)
Efectos de los cambios en los tipos de cambio de divisas	3	—	4	—	—	(4)	3	2	5
Impuestos	(175)	—	(165)	(175)	—	(16)	(531)	(465)	(992)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	Ps. (124)	Ps. —	Ps. 3,403	Ps. (34)	Ps. —	Ps. 141	Ps. 3,385	Ps. 736	Ps. 4,121

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 22 de marzo 2019 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 9,692 el cual se pagó 50% el 7 de mayo 2019 y el otro 50% el 5 de noviembre 2019; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 18.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 14 de marzo de 2019, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,437 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2019 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2019. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,925.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 20 de marzo 2020 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 10,360 el cual se pagó 50% el 20 de agosto 2020 y el otro 50% el 5 de noviembre 2020; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 17,000. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 18.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 17 de marzo de 2020, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 10,210 el cual se pagó 50% el 5 de mayo de 2020 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2020. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 5,389.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 24 de marzo 2021 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,687 el cual se pagó 50% el 6 de mayo 2021 y el otro 50% el 5 de noviembre 2021; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 17,000. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 18.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 19 de marzo de 2021, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 10,588 el cual se pagó 50% el 4 de mayo de 2021 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2021. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 5,588.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados de la Compañía y de Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

	2021		2020		2019	
FEMSA	Ps.	7,687	Ps.	10,360	Ps.	9,692
Coca-Cola FEMSA (100% del dividendo)		10,588		10,210		7,437

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Series de Acciones	2021		2020		2019	
"B"	Ps.	0.38333	Ps.	0.51667	Ps.	0.48333
"D"		0.47917		0.64583		0.60417

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

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

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

	2021		2020		2019	
	Por acciones de la serie "D"	Por acciones de la serie "D"	Por acciones de la serie "B"	Por acciones de la serie "D"	Por acciones de la serie "B"	Por acciones de la serie "D"
(en millones de acciones)						
Número de acciones promedio ponderadas por utilidad neta básica por acción	9,242.88	8,630.54	9,243.59	8,633.38	9,244.16	8,635.65
Efecto de dilución asociado con planes de pago basado en acciones no asignadas	3.54	14.17	2.83	11.33	2.26	9.06
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución (Acciones en circulación)	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71
Derechos de dividendos por serie (ver Nota 23.1)	100%	125%	100%	125%	100%	125%
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas para reflejar los derechos de los dividendos	9,246.42	10,805.89	9,246.42	10,805.89	9,246.42	10,805.89
Utilidad básica por acción	1.42	1.78	(0.10)	(0.12)	1.03	1.29
Utilidad diluida por acción	1.42	1.78	(0.10)	(0.12)	1.03	1.29
Asignación de utilidad, ponderada	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%
Utilidad neta consolidada asignada	Ps. 13,139	Ps. 15,356	Ps. (890)	Ps. (1,040)	Ps. 9,545	Ps. 11,154

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

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

Supuestos

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

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

México	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	8.00%	7.20%	7.50%
Incremento de sueldos	4.50%	4.50%	4.50%
Incrementos futuros de pensiones	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento del costo de salud	5.10%	5.10%	5.10%
Biométrico:			
Mortalidad ⁽¹⁾	EMSSA 2009	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Incapacidad ⁽²⁾	IMSS-97	IMSS-97	IMSS-97
Edad de retiro normal	60 años	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal ⁽³⁾	BMAR 2007	BMAR 2007	BMAR 2007

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social.

⁽²⁾ IMSS. Instituto Mexicano del Seguro Social.

⁽³⁾ BMAR. Experiencia Actuarial.

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

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

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

	Planes de Pensiones y Jubilaciones		Prima de Antigüedad		Servicios Médicos Posteriores al Retiro		Total
2022	Ps.	754	Ps.	201	Ps.	22	Ps. 977
2023		317		156		23	497
2024		346		149		25	520
2025		421		140		26	587
2026		419		137		27	583
2027 to 2031		3,039		681		162	3,882

Saldos de pasivos por planes de pensiones de beneficio definido

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Pensiones y Planes de Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	8,015	Ps.	7,679
Fondo de plan de pensiones a valor razonable		(2,952)		(2,788)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	5,063	Ps.	4,891
Primas de Antigüedad:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	2,108	Ps.	1,763
Fondos de plan de prima de antigüedad a valor razonable		(133)		(137)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	1,975	Ps.	1,626
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	647	Ps.	812
Fondos de servicios médicos a valor razonable		(85)		(76)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	562	Ps.	736
Beneficios a empleados	Ps.	7,600	Ps.	7,253

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Rendimiento fijo:		
Títulos negociados	17%	27%
Instrumentos bancarios	10%	9%
Instrumentos del gobierno federal de países respectivos	35%	29%
Rendimiento variable:		
Acciones negociadas públicamente	38%	35%
	100%	100%

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

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

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

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Deuda:		
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	Ps. 30	Ps. 30
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.	5	5
BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	9	10
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A.B. de C.V.	10	10
Capital:		
CEMEX, S.A.B. de C.V.	—	8
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	—	8
Alfa, S.A.B. de C.V.	2	3
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.	1	—
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.	1	2
Otros	4	4

Por los años terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020, la Compañía no hizo contribuciones significantes a los activos del plan y no espera hacer contribuciones a los activos del plan durante el siguiente año fiscal. No existen restricciones para que el fideicomiso tenga la habilidad de vender acciones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos del plan no incluyen acciones de la Compañía en el portafolio de fondos.

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

	Estado de Resultados				OPUI ⁽¹⁾	
	Costo Laboral	Costo Laboral de Servicios Pasados	Utilidad o pérdida sobre Liquidación o Reducción	Interés neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Beneficios del Pasivo Neto por Beneficios Definidos	
31 de diciembre de 2021						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 390	Ps. 39	Ps. (55)	Ps. 319	Ps. 1,757	
Prima de antigüedad	290	1	(3)	114	853	
Servicios médicos posteriores al retiro	44	2	(24)	52	202	
Total	Ps. 724	Ps. 42	Ps. (82)	Ps. 485	Ps. 2,812	
31 de diciembre de 2020						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 372	Ps. 73	—	Ps. 305	Ps. 2,024	
Prima de antigüedad	239	—	—	91	483	
Servicios médicos posteriores al retiro	44	—	—	54	342	
Total	Ps. 656	Ps. 73	Ps. —	Ps. 450	Ps. 2,849	
31 de diciembre de 2019						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 279	Ps. (45)	Ps. 2	Ps. 290	Ps. 1,608	
Prima de antigüedad	139	161	—	57	162	
Servicios médicos posteriores al retiro	15	—	—	32	396	
Total	Ps. 433	Ps. 116	Ps. 2	Ps. 379	Ps. 2,166	

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, han sido incluidos Ps.766, Ps. 729 y Ps. 549 por concepto de costo laboral en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas, en gastos de administración y venta.

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Monto acumulado en otra utilidad integral al principio del periodo, neto de impuestos	Ps. 2,099	Ps. 1,624	Ps. 475
(Ganancias) actuariales originadas por tipo de cambio	11	(6)	(30)
Remediones reconocidas durante el año, neto de impuestos	744	312	100
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros	(776)	139	1,071
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos demográficos	—	27	—
Efecto sobre la liquidación	—	3	8
Monto acumulado en otra utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps. 2,078	Ps. 2,099	Ps. 1,624

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

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

Cambios en los saldos de las obligaciones por beneficios a empleados

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Planes de Pensiones y Jubilaciones:			
Saldo inicial	Ps. 7,679	Ps. 7,193	Ps. 6,189
Costo laboral	390	372	279
(Ganancia) costo laboral de servicios pasados	(3)	73	(45)
Costo financiero	527	506	530
Efectos de reducción / Liquidación	—	—	2
Remediones de obligaciones netas por beneficios definidos	(42)	326	859
Pérdido (ganancia) cambiaria	28	37	(69)
Pagos de beneficios	(564)	(828)	(582)
Adquisiciones	—	—	30
Saldo final	Ps. 8,015	Ps. 7,679	Ps. 7,193
Prima de Antigüedad:			
Saldo inicial	Ps. 1,763	Ps. 1,237	Ps. 772
Costo laboral	290	239	139
Costo de servicios pasados	836	—	161
Costo financiero	124	101	68
Efecto en liquidación	(839)	13	—
Remediones de obligaciones netas por beneficios definidos	112	309	230
Pagos de beneficios	(178)	(136)	(133)
Saldo final	Ps. 2,108	Ps. 1,763	Ps. 1,237
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:			
Saldo inicial	Ps. 812	Ps. 797	Ps. 418
Costo laboral	44	44	15
Costo de servicios pasados	236	—	—
Costo financiero	57	61	38
Reducción / Liquidación	(271)	—	—
Remediones de obligaciones netas por beneficios definidos	(191)	(59)	356
Pagos de beneficios	(48)	(31)	(30)
Saldo final	Ps. 647	Ps. 812	Ps. 797

Cambios en el saldo de los activos del plan

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Total de Activos del Plan:			
Saldo inicial	Ps. 3,001	Ps. 2,880	Ps. 2,680
Rendimiento de los activos del fondo	152	113	174
Pérdida (ganancia) cambiaria	—	3	2
Rentas vitalicias	17	5	24
Saldo final	Ps. 3,170	Ps. 3,001	Ps. 2,880

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

Variación en los supuestos

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

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

- Tasa de incremento de costo de salud: La tasa que considera las tendencias de los costos del cuidado de la salud que implica un impacto en las obligaciones por servicios médicos posteriores al retiro y el costo del año.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos y OPUI en términos absolutos de una variación de 1% en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este 1% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo para México y una curva de rendimiento proyectada de los bonos soberanos a largo plazo:

-1% Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos	Estado de Resultados			OPUI ⁽¹⁾
	Costo Laboral	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remedios del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 394	Ps. (54)	Ps. 232	Ps. 1,258
Prima de antigüedad	266	(3)	100	440
Servicios médicos posteriores al retiro	39	(19)	41	120
Total	Ps. 699	Ps. (76)	Ps. 373	Ps. 2,418
Incrementos de sueldos esperado				
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 467	Ps. (56)	Ps. 362	Ps. 2,039
Prima de antigüedad	302	(4)	119	682
Servicios médicos posteriores al retiro	46	(24)	52	148
Total	Ps. 815	Ps. (84)	Ps. 533	Ps. 2,869
Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud				
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 52	Ps. (26)	Ps. 56	Ps. 149

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

-1% Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos	Estado de Resultados			OPUI ⁽¹⁾
	Costo Laboral	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remedios del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 465	Ps. (56)	Ps. 384	Ps. 2,085
Prima de antigüedad	307	(3)	124	660
Servicios médicos posteriores al retiro	51	(26)	57	149
Total	Ps. 823	Ps. (85)	Ps. 565	Ps. 2,895
Aumento de sueldos esperado				
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 390	Ps. (54)	Ps. 276	Ps. 1,883
Prima de antigüedad	267	(3)	102	425
Servicios médicos posteriores al retiro	46	(24)	52	148
Total	Ps. 703	Ps. (81)	Ps. 430	Ps. 2,456
Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud				
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 39	Ps. (19)	Ps. 42	Ps. 120

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

Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del costo de ventas y costo de administración y ventas son como sigue:

	2021	2020	2019
Sueldos y salarios	Ps. 70,238	Ps. 68,312	Ps. 64,776
Seguridad social	11,737	11,595	11,494
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,035	1,112	1,205
Beneficios posteriores al retiro	1,176	1,002	795
Pagos basados en acciones	854	575	200
Beneficios por terminación	259	201	169
Total	Ps. 86,299	Ps. 82,797	Ps. 78,639

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

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

A partir de 2021, FEMSA optó voluntariamente por reportar un nuevo segmento reportable llamado “Logística y Distribución”, el cual incluye servicios logísticos integrales, así como la venta de productos de limpieza dentro de la industria de distribución especializada. Además, a partir de 2021, la Compañía reasignó un negocio de combustibles no significativo el cual estaba anteriormente incluido en “Otros” a “FEMSA Comercio - División Combustibles”. La información financiera por segmento operativo reportada abajo para los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ha sido re expresada para reflejar la reorganización descrita anteriormente.

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

a) Por Unidad de Negocio:

2021	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio - División Proximiudad	FEMSA Comercio - División Sabal	FEMSA Comercio - División Combustibles	Inversión en Heineken	Logística y Distribución	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 194,804	Ps. 198,586	Ps. 73,027	Ps. 39,922	Ps. —	Ps. 48,412	Ps. 21,754	Ps. (20,244)	Ps. 556,261
Ingresos intercompañías	5,428	520	—	57	—	5,809	8,430	(20,244)	—
Utilidad bruta	88,598	84,196	21,736	5,269	—	10,569	8,479	(5,134)	213,713
Gastos de administración	—	—	—	—	—	—	—	—	27,219
Gastos de ventas	—	—	—	—	—	—	—	—	134,079
Otros ingresos	—	—	—	—	—	—	—	—	5,887
Otros gastos	—	—	—	—	—	—	—	—	3,727
Gasto financiero	6,192	6,076	1,465	1,119	—	430	5,269	(3,613)	16,938
Producto financiero	932	440	30	154	74	1	3,446	(3,613)	1,464
Otras pérdidas financieras netas ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	2,090
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	22,852	12,580	1,058	455	59	1,854	2,477	(154)	41,191
Impuesto a la utilidad	6,609	996	1,219	105	15	982	4,354	—	14,278
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	88	(120)	—	—	10,775	8	14	—	10,765
Utilidad neta consolidada	—	—	—	—	—	—	—	—	37,678
Depreciación y amortización ⁽³⁾	9,834	10,869	3,355	972	—	2,684	402	(129)	27,987
Otras partidas virtuales	1,613	448	111	34	—	145	110	—	2,441
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	7,494	2,899	—	19	95,349	—	538	—	107,299
Total activos	271,567	129,821	57,463	19,878	101,706	64,168	166,984	(74,087)	737,500
Total pasivos	143,995	110,765	44,037	16,503	4,383	28,245	128,568	(74,113)	402,383
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	13,865	7,179	2,049	243	—	557	474	(312)	24,055

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

2020 (Ajustado)	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio - División Proximidad	FEMSA Comercio - División Salud	FEMSA Comercio - División Combustibles	Inversión en Heineken	Logística y Distribución	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 183,615	Ps. 181,277	Ps. 65,172	Ps. 34,322	Ps. —	Ps. 31,568	Ps. 17,311	Ps. (20,299)	Ps. 492,966
Ingresos intercompañías	5,016	451	—	9	—	5,508	9,315	(20,299)	—
Utilidad bruta	82,811	74,296	19,575	4,829	—	5,191	8,103	(5,152)	189,653
Gastos de administración	—	—	—	—	—	—	—	—	22,988
Gastos de ventas	—	—	—	—	—	—	—	—	123,405
Otros ingresos	—	—	—	—	—	—	—	—	3,343
Otros gastos	—	—	—	—	—	—	—	—	12,381
Gasto financiero	7,894	5,932	1,540	1,099	—	397	4,376	(3,722)	17,516
Producto financiero	1,048	388	162	155	61	56	3,952	(3,722)	2,100
Otras pérdidas financieras netas ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	505
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	16,077	6,409	753	330	48	776	(5,567)	485	19,311
Impuesto a la utilidad	5,428	(280)	243	126	12	446	8,844	—	14,819
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(281)	(18)	—	—	(434)	—	(3)	—	(736)
Utilidad neta consolidada	—	—	—	—	—	—	—	—	3,756
Depreciación y amortización ⁽³⁾	10,608	10,574	3,543	865	—	2,062	500	(103)	28,049
Otras partidas virtuales	1,494	739	28	21	—	(25)	164	—	2,421
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	7,623	3,102	—	19	87,291	—	235	—	98,270
Total activos	263,066	121,200	60,107	19,572	92,444	52,057	135,456	(59,054)	684,848
Total pasivos	140,609	104,141	46,038	16,466	4,011	15,163	110,054	(58,821)	377,661
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	10,354	6,907	1,694	549	—	481	1,052	(144)	20,893

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

2019 (Ajustado)	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio - División Proximidad	FEMSA Comercio - División Salud	FEMSA Comercio - División Combustibles	Inversión en Heineken	Logística y Distribución	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 194,471	Ps. 184,810	Ps. 58,922	Ps. 48,790	Ps. —	Ps. 19,834	Ps. 21,016	Ps. (21,132)	Ps. 506,711
Ingresos intercompañías	5,688	325	—	11	—	5,953	9,155	(21,132)	—
Utilidad bruta	87,507	75,099	17,645	5,713	—	1,013	9,600	(5,096)	191,481
Gastos de administración	—	—	—	—	—	—	—	—	19,930
Gastos de ventas	—	—	—	—	—	—	—	—	121,871
Otros ingresos	—	—	—	—	—	—	—	—	1,013
Otros gastos	—	—	—	—	—	—	—	—	4,905
Gasto financiero	6,904	5,733	1,226	1,175	1	448	1,855	(3,209)	14,133
Producto financiero	1,230	338	10	267	23	17	4,393	(3,110)	3,168
Otras pérdidas financieras netas ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,527)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	18,409	11,458	1,487	1,134	10	8	(569)	359	32,296
Impuesto a la utilidad	5,648	923	556	348	(491)	(154)	3,646	—	10,476
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(131)	9	—	—	6,428	—	(78)	—	6,228
Utilidad neta consolidada	—	—	—	—	—	—	—	—	28,048
Depreciación y amortización ⁽³⁾	10,642	9,604	3,112	855	—	1,147	561	(112)	25,810
Otras partidas virtuales	1,083	529	23	105	—	321	434	—	2,495
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	9,751	3,719	—	—	83,789	4	207	—	97,470
Total activos	257,841	117,229	54,966	22,470	86,639	26,900	127,077	(54,981)	637,541
Total pasivos	128,154	96,468	53,468	20,438	3,151	12,160	50,968	(55,017)	311,790
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	11,465	10,374	1,529	706	—	464	1,221	(180)	25,579

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

b) Por Área Geográfica:

La Compañía agrupa las siguientes áreas geográficas para propósitos de sus estados financieros consolidados como sigue: (i) división de México y América Central (comprende los siguientes países: México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), (ii) Estados Unidos, (iii) división Sudamérica (comprende los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Perú y Uruguay) y (iv) Europa (compuesta del método de participación de la inversión en Grupo Heineken). Para mayor información relacionado con los agregados de las áreas geográficas ver la Nota 28.2.

La revelación geográfica para la Compañía es la siguiente:

	2021	2020
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 234,719	Ps. 234,679
Estados Unidos ⁽²⁾	53,447	37,105
Sudamérica ⁽³⁾	117,278	124,470
Europa	101,338	87,326
Consolidado	Ps. 506,782	Ps. 483,580

⁽¹⁾ Los activos no circulantes locales (México únicamente) fueron de Ps. 220,843 y Ps. 226,497 al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

⁽²⁾ El 15 de mayo de 2020, la Compañía concretó la adquisición del negocio de distribución especializada, productos de limpieza y consumibles en los Estados Unidos, a través de la participación controladora de NW Synergy, que incluye WAXIE Sanitary Supply ("WAXIE") y North America Corporation ("North American"). Adicionalmente, el 31 de diciembre de 2020, la Compañía completó la adquisición de Southeastern Paper Group ("SEPG"). Durante 2021, se siguieron realizando distintas adquisiciones, incrementando su presencia en el negocio de distribución especializada en los Estados Unidos. Ver Nota 4.1.

⁽³⁾ Los activos no circulantes de Sudamérica incluyen Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Ecuador. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Brasil por Ps. 65,512 y Ps. 66,050 por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Colombia por Ps. 14,433 y Ps. 15,653, para los años terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Argentina por Ps. 4,486 y Ps. 3,905 por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y del 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Chile por Ps. 28,789 y Ps. 30,953, por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Uruguay por Ps. 4,537 y Ps. 4,537 para el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Ecuador por Ps. 3,590 y Ps. 3,372 para el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

El 24 de enero de 2022 Coca-Cola FEMSA, a través de su subsidiaria brasileña Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A. completó la adquisición del 100% de CVI Refrigerantes Ltda. ("CVI"), en una transacción pagada completamente en efectivo por una contraprestación transferida de Ps. 1,762 (R\$473). CVI fue una embotelladora de los productos de Coca-Cola, la cual opera principalmente en Rio Grande do Sul en Brasil. Esta adquisición reforzará la posición de liderazgo de Coca-Cola FEMSA en Brasil. Coca-Cola FEMSA empezará a integrar los resultados de CVI a partir de febrero 2022.

El 25 de enero de 2022 Coca-Cola FEMSA anunció la construcción de una nueva planta de reciclaje en conjunto con ALPLA México, S.A. de C.V. ("ALPLA"), la cual se conocerá como "PLANETA", ("Planta Nueva Ecología de Tabasco"). La planta tendrá una inversión en conjunto entre Coca-Cola FEMSA y ALPLA por un monto mayor a los US\$ 60 millones y operará con lo último en tecnología para procesar hasta 50,000 toneladas de botellas PET post consumo por año, para con ello producir hasta 35,000 toneladas de material reciclado para consumo alimenticio listo para ser reutilizado. Se espera que la planta inicie operaciones durante el primer trimestre del 2023.

El 28 de febrero de 2022 la Compañía completó la adquisición de OK Market, una cadena de tiendas de proximidad de formato pequeño en Chile, después de recibir las aprobaciones regulatorias necesarias. La transacción fue completamente pagada en efectivo por un monto de USD 47 millones. La transacción añadirá 134 tiendas para el negocio de proximidad de la Compañía en este importante mercado a las ya existentes, alcanzando un total de 258 tiendas. Con esta transacción, la Compañía incrementa su compromiso como operador de tiendas de proximidad en Chile, mejorando su alcance y habilidad para dar servicio a los consumidores chilenos.

El 28 de marzo de 2022 Heineken anunció su decisión de salir de Rusia y su aspiración de una transferencia ordinaria del negocio a un nuevo dueño en total cumplimiento con las leyes y regulaciones locales.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Los activos y pasivos financieros de la Compañía que son medidos a valor razonable se encuentran clasificados como nivel 1 y 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 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros (activos circulantes)	764	865	488	85
Instrumentos financieros (activos a largo plazo)	3,170	39,152	3,002	31,069
Instrumentos financieros (pasivos circulantes)	35	103	83	1,045
Instrumentos financieros (pasivos a largo plazo)	—	1,635	—	3,743

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Ver la sección de información a revelar sobre instrumentos financieros derivados.

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Ver la sección de información a revelar sobre instrumentos financieros derivados.

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Ver la sección de información a revelar sobre instrumentos financieros derivados.

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Ver secciones de información a revelar sobre instrumentos financieros derivados, información a revelar sobre riesgo de liquidez e información a revelar sobre riesgo de mercado.

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

FEMSA. Estados Financieros Consolidados. Al 31 de diciembre de 2021. Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

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

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

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
México	Ps. 56,352	Ps. 56,352
Guatemala	1,735	1,755
Nicaragua	438	433
Costa Rica	1,407	1,425
Panamá	1,238	1,200
Colombia	3,798	4,414
Brasil	30,608	31,741
Argentina	395	312
Uruguay	2,332	2,450
Total	Ps. 98,303	Ps. 100,082

Para el crédito mercantil y los derechos de distribución, la Compañía realiza pruebas de deterioro anualmente o cuando existen indicios de deterioro durante el año. Los valores de recuperación se basan en el valor de uso. El valor de uso de la UGE se determina con base en el método de flujos de efectivo descontados.

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

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

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

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

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

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

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

- Los flujos de efectivo fueron proyectados con base en resultados operativos reales y un plan de negocios de cinco años.
- Para calcular el valor de recuperación de las UGE, Coca-Cola FEMSA utilizó por cada unidad, el Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC) para descontar los flujos de efectivo; el cálculo también asume un ajuste por prima de riesgo.

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2021, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de impuestos	CCPP después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2022-2031	Tasa de Crecimiento Esperada 2022-2031
México	6.8%	4.9%	3.7%	2.8%
Colombia	8.7%	5.8%	3.0%	8.4%
Costa Rica	13.5%	9.2%	3.1%	6.5%
Guatemala	7.9%	6.1%	4.2%	10.7%
Nicaragua	18.3%	10.6%	4.3%	6.4%
Panamá	8.5%	6.5%	2.2%	7.0%
Argentina	19.7%	14.5%	35.9%	5.4%
Brasil	9.1%	5.8%	3.3%	7.7%
Uruguay	8.5%	6.1%	5.0%	4.0%

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2020, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2021-2030	Tasa de Crecimiento Esperada 2021-2030
México	7.4%	5.3%	3.9%	2.0%
Colombia	11.0%	7.3%	2.8%	4.1%
Costa Rica	15.3%	10.8%	2.7%	4.3%
Guatemala	10.6%	8.3%	3.1%	6.8%
Nicaragua	20.6%	13.9%	3.7%	7.1%
Panama	8.8%	6.8%	1.5%	7.9%
Argentina	26.3%	20.4%	30.1%	3.9%
Brazil	9.1%	6.0%	3.0%	2.4%
Uruguay	9.9%	7.1%	7.8%	2.0%

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

El 31 de diciembre de 2021 Coca-Cola FEMSA realizó un cálculo adicional de la sensibilidad del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en el costo de capital promedio ponderado después de impuestos, de acuerdo a la prima por riesgo país, utilizando la desviación estándar relativa entre instrumentos de capital y bonos gubernamentales para cada país y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base, y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE	Cambio en CCPP	Cambio en Volumen Crecimiento CAC ⁽¹⁾	Efecto Sobre la Valoración
México	0.2%	-1.0%	Pasa por 6.8x
Colombia	0.2%	-1.0%	Pasa por 4.2x
Costa Rica	0.4%	-1.0%	Pasa por 3.1x
Guatemala	0.2%	-1.0%	Pasa por 54.5x
Nicaragua	0.5%	-1.0%	Pasa por 1.0x
Panama	0.1%	-1.0%	Pasa por 8.2x
Argentina	0.8%	-1.0%	Pasa por 10.0x
Brasil	0.2%	-1.0%	Pasa por 2.7x
Uruguay	0.1%	-1.0%	Pasa por 4.4x

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

Pruebas de Deterioro de FEMSA Comercio – División Proximidad, FEMSA Comercio – División Combustibles y FEMSA Comercio – División Salud para las Unidades Generadoras de Efectivo con Crédito Mercantil

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

Al 31 de diciembre de 2021 en FEMSA Comercio–División Salud se considera un crédito mercantil significativo en Chile y Colombia como una unidad generadora de efectivo (Sudamérica) con un valor total en libros de Ps. 7,785.

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

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

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

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

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

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

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

Los supuestos principales del grupo de UGE Sudamérica para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2021, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2022-2031	Tasa de Crecimiento Esperada 2022-2031
FEMSA Comercio - División Salud (Sudamérica)	7.3%	5.3%	3.4%	0.3%

Los supuestos principales del grupo de UGE Sudamérica para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2020, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2021-2030	Tasa de Crecimiento Esperada 2021-2030
FEMSA Comercio - División Salud (Sudamérica)	8.3%	5.8%	2.8%	0.2%

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía realizó un cálculo adicional de sensibilidad al deterioro, teniendo en cuenta un cambio adverso en WACC después de impuestos, de acuerdo con la prima de riesgo país, utilizando para cada país la desviación estándar relativa entre acciones y bonos soberanos y una sensibilidad análisis de ventas que se verían afectadas considerando una contracción en las condiciones económicas como resultado de un menor poder adquisitivo de los clientes, que según la estimación de la administración considera razonablemente posible un efecto de 50 puntos básicos en la tasa de crecimiento anual compuesta de la venta ("CAC"), concluyendo que no se reconocería ningún deterioro.

UGE	Cambio en CCPP	Cambio en Crecimiento de Ventas CAC ⁽¹⁾	Efecto en Valuación
FEMSA Comercio - División Salud (Sudamérica)	+0.1%	(0.5)%	Pasa por 1.60x

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

Pruebas de deterioro de Envoy Solutions para unidades generadoras de efectivo que contienen crédito mercantil y derechos de marcas.

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

Al 31 de diciembre de 2021 en distribución especializada existe un valor en libros significativo asignado final de crédito mercantil y los derechos de marcas como una unidad generadora de efectivo con un valor en libros total de Ps. 9,662. El crédito mercantil y los derechos de marca se someten a pruebas de deterioro anualmente.

Los valores de recuperación se basan en el valor en uso. El valor en uso de las UGE se determina con base en el método de flujos de efectivo descontados. Los principales supuestos utilizados en la proyección de los flujos de efectivo son: ventas, la inflación anual esperada a largo plazo y el costo de capital promedio ponderado ("WACC") utilizado para descontar los flujos de efectivo proyectados. Las proyecciones de flujo de efectivo pueden diferir de los resultados obtenidos a lo largo del tiempo; sin embargo, la Compañía prepara sus estimaciones con base en la situación actual de cada una de las UGE o grupo de UGE.

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

Las tasas de descuento estimadas para llevar a cabo las pruebas de deterioro para cada UGE o grupo de UGE de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro de activos," consideran supuestos de los participantes en el mercado. Los participantes en el mercado fueron

seleccionados teniendo en cuenta el tamaño, operaciones y características del negocio que son similares a los de distribución especializada.

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

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

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

- Los flujos de efectivo fueron proyectados con base en los resultados operativos reales y un plan de negocios de cinco años. La Compañía espera que estas proyecciones se justifiquen debido a la naturaleza del negocio a largo plazo y las experiencias pasadas.
- Los flujos de efectivo proyectados con base en los resultados operativos reales y el plan de negocios de cinco años se calcularon utilizando la tasa perpetua igual al crecimiento anual esperado de la población, con el fin de calcular el importe recuperable.
- Para calcular el valor de recuperación de la UGE, distribución especializada utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (“WACC”) como una tasa límite para descontar los flujos de efectivo; el cálculo asume ajustes al tamaño de la prima.

Los supuestos principales de la UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2021 fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de impuestos	CCPP después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2022-2026	Tasa de Crecimiento Esperada 2022-2026
Distribución Especializada (Estados Unidos)	5.7%	4.9%	2.4%	2.0%

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

UGE	CCPP antes de impuestos	CCPP después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2021-2025	Tasa de Crecimiento Esperada 2021-2025
Distribución Especializada (Estados Unidos)	8.2%	6.0%	2.0%	1.7%

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía realizó un cálculo adicional de sensibilidad al deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en el WACC después de impuestos, de acuerdo con la prima de riesgo país, utilizando para cada país la desviación estándar relativa entre acciones y bonos soberanos y una sensibilidad análisis de ventas que se verían afectadas considerando una contracción en las condiciones económicas como resultado de un menor poder adquisitivo de los clientes, que según la estimación de la administración considera razonablemente posible un efecto de 50 puntos básicos en la tasa de crecimiento anual compuesta de la venta ("CAC"), concluyendo que no se reconocería ningún deterioro.

UGE	Cambio en Crecimiento de Ventas CAC ⁽¹⁾	Efecto en Valuación
Distribución Especializada (Estados Unidos)	(0.5)%	Pasa por 1.13x

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

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 son:

	2021		2020		2019	
Gasto por impuesto a la utilidad corriente	Ps.	13,657	Ps.	18,690	Ps.	11,652
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos:						
Origen y reversión de diferencias temporales		2,115		(5,824)		127
Utilización (reconocimiento) de pérdidas fiscales reconocidas, neto		(1,498)		1,994		(1,201)
Cambio en la tasa legal		4		(41)		(102)
Total gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos		621		(3,871)		(1,176)
Total impuestos a la utilidad	Ps.	14,278	Ps.	14,819	Ps.	10,476

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

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

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUI durante el periodo:	2021	2020	2019
Ganancia (pérdida) no realizada sobre coberturas de flujos de efectivo	Ps. 992	Ps. 871	Ps. (391)
Efecto de conversión	(1,730)	4,758	(1,667)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	127	(208)	(371)
OPUI de inversiones reconocidas por método de participación ⁽¹⁾	1,506	(2,597)	288
Total del gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. 895	Ps. 2,824	Ps. (2,141)

⁽¹⁾ Impuestos a la utilidad diferidos asociados a inversiones reconocidas por método de participación por efectos de conversión, MTM de instrumentos financieros derivados y beneficios a empleados que al 31 de diciembre de 2021 ascendieron a Ps. 1,240, Ps. 14 y Ps. 252, respectivamente.

La conciliación entre el impuesto a la utilidad y la utilidad antes de impuestos a la utilidad, participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, multiplicado por la tasa impositiva de ISR en México por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, es como sigue:

	2021	2020	2019
Tasa impositiva ISR México	30.0%	30.0%	30.0%
Diferencia entre efectos de inflación contables y fiscales, y efectos de conversión	(4.8)%	(5.0)%	(2.5)%
Ajuste anual por inflación	7.7%	3.0%	0.2%
Diferencia entre tasas de renta de países	0.2%	1.0%	0.9%
Gastos no deducibles	2.1%	3.8%	4.5%
Ingresos (acumulables) no acumulables, neto	2.3%	2.9%	(1.0)%
Otros	0.1%	(1.9)%	(0.7)%
Deterioros ⁽¹⁾	—	4.6%	0.9%
Ajustes de impuestos de ejercicios anteriores ⁽²⁾	—	30.3%	—
Créditos fiscales ⁽³⁾	(1.5)%	(8.3)%	—
Pérdidas fiscales ⁽⁴⁾	(1.4)%	16.3%	0.1%
Tasa efectiva de impuestos consolidada ⁽⁵⁾	34.7%	76.7%	32.4%

⁽¹⁾ Incluye los deterioros de Specialty's y Estrella Azul en 2020 explicados en la Nota 13 y 10, respectivamente.

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

⁽³⁾ Posición favorable de la Corte en Brasil con respecto a que no hay impuesto en efectos financieros de créditos fiscales recuperados en disputas judiciales ganadas, permitiendo el reconocimiento de un crédito fiscal diferido en Brasil.

⁽⁴⁾ Incluye los ajustes por las pérdidas fiscales reconocidas durante 2020 en Coca-Cola FEMSA.

⁽⁵⁾ Los efectos extraordinarios ocurridos durante 2020 incrementaron la tasa fiscal en un 42.9%.

Pérdidas Fiscales por Amortizar

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

Año	Pérdidas Fiscales por Amortizar
2022	Ps. —
2023	270
2024	224
2025	1,450
2026	5,639
2027	224
2028	794
2029	476
2030	366
2031 y años subsecuentes	3,715
Indefinidas (Brasil y Colombia)	16,882
	Ps. 30,040

Considerando toda la evidencia disponible, incluyendo proyecciones, planes de negocios y medidas estratégicas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía ha decidido no reconocer un activo por impuestos a la utilidad diferido relacionado con diferencias temporarias no reconocidas en ejercicios anteriores. El importe de los activos por impuestos a la utilidad diferidos no reconocidos en ejercicios anteriores y ajustados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de de Ps. 3,769 y Ps. 3,847, respectivamente.

La Compañía registró saldos de crédito mercantil debido a adquisiciones los cuales son deducibles para propósitos del impuesto gravable a la utilidad en Brasil. La deducción de la amortización de dicho crédito mercantil ha resultado en la generación de pérdidas fiscales en Brasil las cuales no tienen fecha de expiración, sin embargo, su uso está limitado a la aplicación del 30% de la utilidad gravable del año en que sean aplicadas. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía considera más que probable que al final del día no recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro. En consecuencia, no se ha estipulado ninguna estimación de recuperabilidad.

Nuestro negocio en los Estados Unidos conocido como Envoy Solutions, realizó varias adquisiciones en el año 2021, la mayoría de las adquisiciones desde una perspectiva fiscal se realizaron como adquisición de activos, por lo tanto, se ha activado una base fiscal relevante. El precio de compra destinado a los intangibles se amortizará en un plazo de quince años, en línea recta para efectos fiscales.

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

	2021	2020
Balance al inicio del periodo	Ps. 26,618	Ps. 32,536
Bajas	33	(8,521)
Adiciones	8,306	7,538
Aplicación de pérdidas fiscales	(5,602)	(2,444)
Efecto por conversión de saldo inicial	685	(2,491)
Balance al final del periodo	Ps. 30,040	Ps. 26,618

No existieron retenciones de impuestos asociadas con los dividendos pagados en 2021, 2020 y 2019 por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades retenidas de sus subsidiarias, no serán distribuidas en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, inversiones reconocidas por método de participación, para las cuales un pasivo por impuesto diferido no ha sido reconocido, ascendieron a Ps. 44,830, Ps. 41,280 y Ps. 49,255, respectivamente.

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Activos Intangibles, Neto

	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles no Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Relaciones con Clientes ⁽¹⁾	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
Costo al 1 de enero de 2019	Ps. 87,617	Ps. 40,530	Ps. 6,694	Ps. 1,441	Ps. 136,282	Ps. 8,362	Ps. 2,125	Ps. 1,768	Ps. 2,433	Ps. 14,688	Ps. 150,970
Adiciones	—	—	—	208	208	823	—	191	975	1,989	2,197
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	—	6,542	469	—	7,011	759	—	—	12	771	7,782
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	(2,887)	2,903	—	153	169	(6)	—	—	(185)	(191)	(22)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	—	—	—	—	—	412	—	—	(412)	—	—
Disposiciones	—	—	(48)	—	(48)	(232)	—	(130)	—	(362)	(410)
Efectos por fluctuación cambiaria	(3,475)	(2,068)	(515)	(100)	(6,158)	(552)	(113)	—	(286)	(951)	(7,109)
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(6)	(6)
Costo al 31 de diciembre de 2019	Ps. 81,255	Ps. 47,907	Ps. 6,600	Ps. 1,702	Ps. 137,464	Ps. 9,566	Ps. 2,012	Ps. 1,829	Ps. 2,531	Ps. 15,938	Ps. 153,402
Costo al 1 de enero de 2020	Ps. 81,255	Ps. 47,907	Ps. 6,600	Ps. 1,702	Ps. 137,464	Ps. 9,566	Ps. 2,012	Ps. 1,829	Ps. 2,531	Ps. 15,938	Ps. 153,402
Adiciones	1	—	—	—	1	771	—	111	604	1,486	1,487
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	—	12,080	2,101	—	14,181	26	8,596	—	1	8,623	22,804
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	—	(1,086)	285	—	(801)	—	745	—	22	767	(34)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	—	—	—	—	—	398	—	—	(398)	—	—
Disposiciones	—	(183)	(116)	(311)	(610)	(164)	—	(43)	—	(378)	(1,195)
Disposición de Spedaly's	—	(1,194)	(215)	(11)	(1,420)	—	—	—	(5)	(5)	(1,425)
Efectos por fluctuación cambiaria	(4,607)	(4,704)	(8)	(4)	(9,323)	276	(1,503)	—	(65)	(1,292)	(10,615)
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	—	—	—	38	38	38
Costo al 31 de diciembre de 2020	Ps. 76,649	Ps. 52,820	Ps. 8,647	Ps. 1,376	Ps. 139,492	Ps. 10,873	Ps. 9,850	Ps. 1,897	Ps. 2,350	Ps. 24,970	Ps. 164,462

⁽¹⁾ Incluye relaciones con clientes por la adquisición a través de la participación controladora en NW Synergy Holdings LLC revelado en la Nota 4.

	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles no Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Relaciones con Clientes ⁽¹⁾	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
Costo al 1 de enero de 2021	Ps. 76,649	Ps. 52,820	Ps. 8,647	Ps. 1,376	Ps. 139,492	Ps. 10,873	Ps. 9,850	Ps. 1,897	Ps. 2,350	Ps. 24,970	Ps. 164,462
Adiciones	2	—	—	127	129	1,140	—	145	1,103	2,388	2,517
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	—	7,940	65	—	8,005	—	873	—	1	874	8,879
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	—	—	—	—	—	262	—	—	(262)	—	—
Disposiciones	—	(12)	—	(10)	(22)	(973)	—	(36)	(102)	(1,111)	(1,133)
Efectos por fluctuación cambiaria	(1,255)	(2,303)	(584)	(80)	(4,222)	(641)	77	—	(682)	(1,246)	(5,468)
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	—	—	—	62	62	62
Deterioro	—	(1,034)	(55)	—	(1,149)	—	—	—	—	—	(1,149)
Costo al 31 de diciembre de 2021	Ps. 75,396	Ps. 57,351	Ps. 8,073	Ps. 1,413	Ps. 142,233	Ps. 10,661	Ps. 10,800	Ps. 2,006	Ps. 2,470	Ps. 25,937	Ps. 168,170

⁽¹⁾ Incluye relaciones con clientes por las adquisiciones a través de Envoey revelado en la Nota 4.

Amortización y Pérdidas por Deterioro	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola		Crédito Mercantil		Derecho de Marca		Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida		Total Activos Intangibles no Amortizables	Costa por Implementación de Sistemas	Relaciones con Clientes	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles							
Amortización acumulada al 1 de enero de 2019	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(4,054)	Ps.	(306)	Ps.	(544)	Ps.	(451)	Ps.	(5,365)	Ps.	(5,365)		
Gasto por amortización	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,338)	(112)	(123)	(239)	(1,812)	(1,812)	(1,812)	(1,812)	(1,812)	(1,812)	(1,812)		
Disposiciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	97	—	30	—	127	127	127	127	127	127	127		
Efectos por fluctuación cambiaria	—	—	—	—	—	—	—	—	—	160	25	—	53	238	238	238	238	238	238	238		
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(29)	—	—	1	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)		
Amortización al 31 de diciembre de 2019	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(5,174)	Ps.	(393)	Ps.	(637)	Ps.	(636)	Ps.	(6,840)	Ps.	(6,840)		
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(5,174)	Ps.	(393)	Ps.	(637)	Ps.	(636)	Ps.	(6,840)	Ps.	(6,840)		
Gasto por amortización	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,537)	(467)	(99)	(362)	(2,465)	(2,465)	(2,465)	(2,465)	(2,465)	(2,465)	(2,465)		
Disposiciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	129	—	—	48	177	177	177	177	177	177	177		
Efectos por fluctuación cambiaria	—	—	—	—	—	—	—	—	—	142	32	—	21	195	195	195	195	195	195	195		
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(29)	1	—	—	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)		
Amortización al 31 de diciembre de 2020	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(6,469)	Ps.	(827)	Ps.	(736)	Ps.	(929)	Ps.	(8,961)	Ps.	(8,961)		
Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(6,469)	Ps.	(827)	Ps.	(736)	Ps.	(929)	Ps.	(8,961)	Ps.	(8,961)		
Gasto por amortización	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,473)	(791)	(102)	(328)	(2,694)	(2,694)	(2,694)	(2,694)	(2,694)	(2,694)	(2,694)		
Disposiciones	—	—	—	—	—	—	—	—	—	789	—	—	101	890	890	890	890	890	890	890		
Efectos por fluctuación cambiaria	—	—	—	—	—	—	—	—	—	792	10	—	(15)	787	787	787	787	787	787	787		
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(53)	—	—	(1)	(54)	(54)	(54)	(54)	(54)	(54)	(54)		
Amortización al 31 de diciembre de 2021	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(6,414)	Ps.	(1,608)	Ps.	(838)	Ps.	(1,172)	Ps.	(10,032)	Ps.	(10,032)		
Valor en dólares																						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	81,255	Ps.	47,907	Ps.	6,600	Ps.	1,702	Ps.	137,464	Ps.	4,392	Ps.	1,619	Ps.	1,192	Ps.	1,895	Ps.	9,098	Ps.	146,562
Al 31 de diciembre de 2020	Ps.	76,649	Ps.	52,820	Ps.	8,647	Ps.	1,376	Ps.	139,492	Ps.	4,404	Ps.	9,023	Ps.	1,161	Ps.	1,421	Ps.	16,009	Ps.	155,501
Al 31 de diciembre de 2021	Ps.	75,396	Ps.	57,351	Ps.	8,073	Ps.	1,413	Ps.	142,233	Ps.	4,247	Ps.	9,192	Ps.	1,168	Ps.	1,298	Ps.	15,905	Ps.	158,138

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el gasto por interés consistía en lo siguiente:

	2021	2020	2019
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps. 9,356	Ps. 10,789	Ps. 6,434
Cargos financieros por beneficios a empleados, neto	476	456	382
Instrumentos derivados	1,970	1,428	2,300
Cargos financieros operativos	18	(231)	243
Cargos financieros pagados por arrendamientos financieros	5,118	5,074	4,774
	Ps. 16,938	Ps. 17,516	Ps. 14,133

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Productos terminados	Ps.	40,742	Ps.	36,603
Materias primas		6,138		4,756
Refacciones operativas		1,109		1,118
Producción en proceso		960		114
Mercancías en tránsito		1,947		1,443
	Ps.	50,896	Ps.	44,034

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía reconoció bajas de valor de los inventarios por Ps. 1,871, Ps. 2,046 y Ps. 2,992 al valor neto de realización, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

	2021		2020		2019	
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps.	246,134	Ps.	209,410	Ps.	221,540
Materias primas y consumibles		85,286		79,896		84,502
Total	Ps.	331,420	Ps.	289,306	Ps.	306,042

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de las inversiones reconocidas por el método de participación es el siguiente:

Compañía	Actividad Principal	Lugar de Residencia	% de Tenencia		Valor en Libros		
			31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	
Heineken ⁽¹⁾	Bebidas	Países Bajos	14.8%	14.8%	Ps. 96,349	Ps. 87,291	
Coca-Cola FEMSA:							
Negocios conjuntos:							
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	183	181	
Fountain Agua Mineral, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	699	720	
Planta Nueva Ecología de Tabasco, S.A. de C.V.	Recycling	México	50.0%	—	18	—	
Asociadas:							
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA")	Azucarera	México	36.4%	36.4%	3,348	3,335	
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("EQSA")	Enlatados	México	26.5%	26.5%	178	192	
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER")	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	102	121	
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	28.8%	28.8%	2,128	1,945	
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	24.7%	24.7%	404	446	
TROP Frutas do Brasil S.A. ("TROP")	Bebidas	Brasil	23.6%	23.6%	55	359	
Alimentos de Soja S.A.U.	Bebidas	Argentina	10.7%	10.7%	263	207	
Otras inversiones en empresas de Coca-Cola FEMSA	Varios	Varios	Varios	Varios	116	117	
FEMSA Comercio:							
Ralden Comercializadora	Proximidad	Brasil	50.0%	50.0%	2,567	2,263	
Otras inversiones ⁽²⁾	Varios	Varios	Varios	Varios	889	593	
					Ps. 107,299	Ps. 98,270	

⁽¹⁾ Asociada.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 8,63% de Heineken, N.V. y el 12,26% de Heineken Holding, N.V., representa un interés económico del 14,79% en Heineken Group. La Compañía tiene una influencia significativa, principalmente, debido al hecho de que participa en el Consejo de Administración de Heineken Holding, N.V. y el Consejo de Supervisión de Heineken N.V. y para las transacciones materiales entre la Compañía y el Grupo Heineken.

⁽³⁾ Empresas conjuntas.

Durante el 2021 y 2020, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos por parte de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V por la cantidad de Ps. 16 y Ps. 16, respectivamente. Durante 2020 Coca-Cola FEMSA recibió dividendos de Promotora Mexicana de Embotelladores S.A. de C.V. por un monto de Ps. 1.

Durante 2021, Coca-Cola FEMSA hizo aportes de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps. 44 y no hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de las aportaciones de capital realizadas por los otros accionistas. Durante 2021 Coca-Cola FEMSA hizo una reducción de capital en Leao Alimentos y Bebidas LTDA. por un monto de Ps. 46 y no hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de las aportaciones de capital realizadas por los otros accionistas.

Durante 2020 la Compañía reconoció deterioros en su inversión en Trop Frutas Do Brasil LTDA por un monto de Ps. 250, que se incluyó en la línea de otros gastos.

Durante 2020 Coca-Cola FEMSA reconoció deterioros en su inversión en Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de CV y Leao Alimentos y Bebidas LTDA. por las cantidades de Ps. 1,463 y Ps. 1.038, respectivamente. Durante 2019 la Compañía reconoció un deterioro en su inversión en Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I de C.V. por la cantidad de Ps. 948, que se incluyó en la línea de otros gastos.

El 30 de septiembre de 2020, Coca-Cola FEMSA anunció que su negocio conjunto con The Coca-Cola Company (Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.) vendió exitosamente su participación del 100% en Estrella Azul, una compañía de productos lácteos en Panamá. Como parte de la transacción, Coca-Cola FEMSA acordó con el comprador recibir pagos en el futuro si el negocio de Estrella Azul logra ciertos objetivos de ventas y EBITDA pronosticados durante el periodo 2022-2027. Coca-Cola FEMSA estimó el importe de los pagos que recibirá basados en los pronósticos del negocio y calculando su valor presente neto. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el activo financiero reconocido en el estado consolidado de posición financiera asciende a un importe de Ps. 5 y Ps. 8, respectivamente. Esta transacción es presentada en la partida de otros gastos de los estados financieros consolidados al concluir Coca-Cola FEMSA que no se cumplen los requisitos para ser considerada como una operación discontinua con base en la NIIF 5.

Al 30 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 20% de participación económica de Grupo Heineken. La principal actividad de Heineken es la producción, distribución y mercadeo de cervezas a nivel mundial. El 18 de septiembre de 2017, la Compañía concluyó la venta del 5.2% en su interés económico combinado, que consiste en 22,485,000 acciones de Heineken N.V. y 7,700,000 acciones de Heineken Holding N.V. al precio de € 84.50 y € 78.00 por acción, respectivamente. La Compañía reconoció una utilidad (pérdida) neta por método de participación de Ps. 10,775, Ps. (434) y Ps. 6,428 neto de impuestos por su participación económica en la inversión en Grupo Heineken, al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. El interés económico al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de 14.8%. El método de participación de la Compañía sobre la utilidad (pérdida) neta atribuible a la participación controladora de Grupo Heineken sin incluir ajustes de amortización ascendió a Ps. 11,635 (€491 millones), Ps. (842) (€30 millones) y Ps. 6,885 (€320 millones), por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

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

En millones	31 de diciembre de 2021	
	Peso	Euro
Capital atribuible a la participación controladora de Heineken	Ps. 403,463	€. 17,356
Porcentaje de participación económica	14.76%	14.76%
Inversión en Heineken excluyendo crédito mercantil y otros ajustes	Ps. 59,534	€. 2,561
Efecto del valor razonable estimado por la asignación del precio de compra	16,342	703
Crédito mercantil	20,473	881
Inversión en Heineken	Ps. 96,349	€. 4,145

En millones	31 de diciembre de 2020	
	Peso	Euro
Capital atribuible a la participación controladora de Heineken	Ps. 328,393	€. 13,392
Porcentaje de participación económica	14.76%	14.76%
Inversión en Heineken excluyendo crédito mercantil y otros ajustes	Ps. 48,471	€. 1,976
Efecto del valor razonable estimado por la asignación del precio de compra	17,226	703
Crédito mercantil	21,594	881
Inversión en Heineken	Ps. 87,291	€. 3,560

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor razonable de la inversión de la Compañía en las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., la cual equivale al 14.8% de participación económica de las acciones en circulación, representó Ps.181,059 (€7,779 millones) y Ps. 176,718 (€7,255 millones) considerando precios de mercado a esas fechas. Al 3 de marzo de 2022, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el valor razonable ascendió a € 6,708 millones.

Durante los años terminados, al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía ha recibido dividendos de Grupo Heineken, los cuales ascienden a Ps. 2,005, Ps. 2,322 y Ps. 3,031, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 la (pérdida) utilidad neta correspondiente a las asociadas inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 85, Ps. (124) y Ps. 84, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 la (pérdida) utilidad neta correspondiente a los negocios conjuntos inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 3, Ps. (157) y Ps. (215), respectivamente.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

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 2021 y 2020, el capital social de FEMSA estaba representado por 17,891,131,350 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal y sin cláusula de admisión de extranjeros. El capital social fijo ascendía a Ps. 300 (valor nominal) y el capital variable no puede exceder 10 veces el monto mínimo de capital social fijo.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

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

Las acciones serie “D” están compuestas de:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Negocios Conjuntos

Compañía	Actividad Principal	Lugar de Residencia	% de Tenencia		Valor en Libras	
			31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Heineken ⁽¹⁾	Bebidas	Países Bajos	14.8%	14.8%	Ps. 96,349	Ps. 87,291
Coca-Cola FEMSA:						
Negocios conjuntos:						
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	183	181
Fountain Agua Mineral, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	699	720
Planta Nueva Ecología de Tabasco, S.A. de C.V.	Recycling	México	50.0%	—	18	—
Asociadas:						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA")	Azucarera	México	36.4%	36.4%	3,348	3,335
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("EQSAC")	Eriñados	México	26.5%	26.5%	178	192
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER")	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	102	121
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	28.8%	28.8%	2,128	1,945
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	24.7%	24.7%	404	446
TROP Frutas do Brasil S.A. ("TROP")	Bebidas	Brasil	23.6%	23.6%	55	359
Alimentos de Soja S.A.U.	Bebidas	Argentina	10.7%	10.7%	263	207
Otras inversiones en empresas de Coca-Cola FEMSA	Varios	Varios	Varios	Varios	116	117
FEMSA Comercio:						
Raizen Convegniências	Proximidad	Brasil	50.0%	50.0%	2,567	2,763
Otras inversiones⁽¹⁾⁽²⁾	Varios	Varios	Varios	Varios	889	593
					Ps. 107,299	Ps. 98,270

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Durante el 2021, la actividad en el activo por derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera se integra como sigue:

	Terrenos y Edificios	Otros ⁽¹⁾	Total
Costo al 1 de enero de 2021	Ps. 52,764	1,983	54,747
Adiciones	7,485	386	7,871
Adiciones por combinación de negocios	1,440	100	1,540
Disposiciones	(1,337)	(34)	(1,371)
Remediciones	3,776	188	3,964
Depreciación	(8,363)	(597)	(8,960)
Efectos de conversión y reexpresión asociados con economías hiperinflacionarias	(821)	24	(797)
Activos por derecho de uso, neto al 31 de diciembre de 2021	Ps. 54,944	2,050	56,994

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

Al 31 de diciembre de 2021 el pasivo por arrendamiento se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2021
Análisis de vencimiento – Flujos de efectivo contractuales no descontados	
Menores a un año	Ps. 11,428
De uno a cinco años	36,929
De cinco a diez años	27,580
Mayores a diez años	13,180
Total de pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de diciembre	89,117
Pasivos por arrendamientos incluidos en el estado de posición financiera al 31 de diciembre	
Corto plazo	7,306
Largo plazo	Ps. 55,049

Al 31 de diciembre de 2021 la tasa promedio ponderada incremental de descuento fue de 7.77%.

El gasto por intereses por los arrendamientos reportados en el estado de resultados para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fue de Ps. 5,118.

El gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fue de Ps. 112.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2021, los montos reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo relacionados con los arrendamientos pagados, incluyendo los intereses pagados por los arrendamientos, son de Ps. 12,325.

Al 31 de diciembre de 2021, el monto acumulado de concesiones, disminuciones o cancelaciones de renta, que surgieron como consecuencia directa del COVID-19 fueron no materiales. La Compañía aplicó el expediente práctico a todas las disminuciones que cumplieron con los criterios de la enmienda a la NIIF 16 vigente a partir de 1 de junio de 2020.

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

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

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

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

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

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

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

El gasto por intereses por los arrendamientos reportados en el estado de resultados para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de Ps. 5,074 y Ps. 4,774, respectivamente.

El gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de Ps. 508 y Ps. 430, respectivamente.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los montos reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo relacionados con los arrendamientos pagados, incluyendo los intereses pagados por los arrendamientos, son de Ps. 9,810 y Ps. 8,848, respectivamente.

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

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

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 2021 y 2020, 47.4% y 50.2%, 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 (por ejemplo, adquisiciones, inversiones o inversiones en activo fijo) cuando se considere el financiamiento interno a nivel de sus compañías subsidiarias; por otra parte, generalmente es más conveniente que sus operaciones en el extranjero sean financiadas directamente a través de la Compañía debido a términos más favorables de sus condiciones de mercado en cuanto a financiamiento. No obstante, las compañías subsidiarias pueden decidir incurrir en deuda en el futuro para financiar sus propias operaciones y requerimientos de capital de las subsidiarias de la Compañía o adquisiciones, inversiones o gastos de capital significativos. Como Compañía controladora, la Compañía depende de dividendos y otras distribuciones de sus subsidiarias para amortizar los intereses de la deuda de la Compañía.

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

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

La Compañía tiene acceso a obtener créditos tanto nacionales como internacionales de instituciones financieras para enfrentar necesidades en tesorería. La Compañía tiene la mayor calificación de inversión (AAA) dada por agencia calificadoras en México, permitiendo a la Compañía evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.

Como parte de la política de financiamiento de la Compañía, la administración espera seguir financiando sus necesidades de liquidez con efectivo de las operaciones. Sin embargo, como resultado de las regulaciones en algunos países en los que opera la Compañía, puede no ser beneficioso, práctico remitir el efectivo generado en operaciones locales para fondear requerimientos de efectivo en otros países. En caso de que el efectivo de las operaciones en estos países no sea suficiente para financiar las futuras necesidades de capital de trabajo y gastos de capital, la administración puede decidir, verse obligada, a financiar las necesidades de efectivo en estos países a través de préstamos locales, en lugar de remitir fondos de otro país. En el futuro la administración de la Compañía podría financiar sus necesidades de capital de trabajo y gastos de capital con préstamos de corto plazo.

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

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

La Compañía presenta las fechas de vencimiento asociadas con sus pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2021, ver Nota 19. La Compañía generalmente realiza pagos asociados con sus pasivos financieros a largo plazo con el efectivo generado por sus operaciones.

La siguiente tabla refleja todos los pagos fijos contractuales para las liquidaciones, amortización y los intereses resultantes de los pasivos financieros reconocidos. Incluye las salidas esperadas de flujos de efectivo netos por los pasivos financieros derivados que se encuentran vigentes al 31 de diciembre 2021. 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 2021.

	2022	2023	2024	2025	2026	2027 en Adelante
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 4,439	Ps. 17,183	Ps. 2,918	Ps. 4,551	Ps. 5,271	Ps. 233,001
Préstamos bancarios	3,428	1,941	2,732	79	28	—
Obligaciones por arrendamiento bajo IFRS 16	55	44	32	25	1	—
Instrumentos financieros derivados	993	1,233	404	1,672	147	(11,787)

La Compañía generalmente realiza pagos asociados a sus pasivos financieros no circulantes con efectivo generado de sus operaciones.

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

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

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

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

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

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

Riesgo por Tipo de Cambio	Cambio en Tipo de Cambio	Efecto en Capital
2021		
FEMSA ⁽¹⁾	+11% MXN/USD	Ps. 4
	-11% MXN/USD	(4)
	+16% BRL/USD	37
	-16% BRL/USD	(37)
Coca-Cola FEMSA	+11% MXN/USD	298
	-11% MXN/USD	(298)
	+16% BRL/USD	284
	-16% BRL/USD	(284)
	+4% UYU/USD	7
	-4% UYU/USD	(7)
	+11% COP/USD	81
	-11% COP/USD	(81)
	+1% ARS/USD	3
	-1% ARS/USD	(3)
	+3% CRC/USD	10
	-3% CRC/USD	(10)
2020		
FEMSA ⁽¹⁾	+19% MXN/USD	Ps. 327
	-19% MXN/USD	(327)
	+21% BRL/USD	240
	-21% BRL/USD	(240)
Coca-Cola FEMSA	+19% MXN/USD	884
	-19% MXN/USD	(884)
	+21% BRL/USD	357
	-21% BRL/USD	(357)
	+9% UYU/USD	21
	-9% UYU/USD	(21)
	+16% COP/USD	142
	-16% COP/USD	(142)
	+2% ARS/USD	2
	-2% ARS/USD	(2)

Riesgo por Tipo de Cambio	Cambio en Tipo de Cambio	Efecto en Capital	
2019			
FEMSA ⁽¹⁾	+9% MXN/EUR	Ps.	57
	-9% MXN/EUR		(57)
	+13% BRL/USD		202
	-13% BRL/USD		(202)
Coca-Cola FEMSA	+9% MXN/USD		739
	-9% MXN/USD		(739)
	+13% BRL/USD		155
	-13% BRL/USD		(155)
	+5% UYU/USD		23
	-5% UYU/USD		(23)
	+10% COP/USD		54
	-10% COP/USD		(54)
	+25% ARS/USD		88
	-25% ARS/USD		(88)

⁽¹⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Swaps de Tipo de Cambio ⁽¹⁾⁽²⁾	Tipo de Cambio	Efecto en Capital		Efecto en Utilidad o Pérdida	
2021					
FEMSA ⁽³⁾	+13% CLP/USD	Ps.	—	Ps.	552
	-13% CLP/USD		—		(552)
	+11% MXN/USD		—		3,404
	-11% MXN/USD		—		(3,404)
	+11% COP/USD		—		235
	-11% COP/USD		—		(235)
	+15% MXN/BRL		—		123
	-15% MXN/BRL		—		(123)
	+6% EUR/USD		—		1,049
	-6% EUR/USD		—		(1,049)
Coca-Cola FEMSA	+11% MXN/USD		1,645		—
	-11% MXN/USD		(1,645)		—
	+16% BRL/USD		2,300		—
	-16% BRL/USD		(2,300)		—

Swaps de Tipo de Cambio ⁽¹⁾⁽²⁾	Tipo de Cambio	Efecto en Capital		Efecto en Utilidad o Pérdida	
2020					
FEMSA ⁽³⁾	+13% CLP/USD	Ps.	—	Ps.	717
	-13% CLP/USD		—		(717)
	+19% MXN/USD		—		6,381
	-19% MXN/USD		—		(6,381)
	+16% COP/USD		—		426
	-16% COP/USD		—		(426)
	+19% MXN/BRL		—		238
	-19% MXN/BRL		—		(238)
Coca-Cola FEMSA	+19% MXN/USD		5,507		—
	-19% MXN/USD		(5,507)		—
	+21% BRL/USD		2,161		—
	-21% BRL/USD		(2,161)		—
2019					
FEMSA ⁽³⁾	+11% CLP/USD	Ps.	—	Ps.	546
	-11% CLP/USD		—		(546)
	+9% MXN/USD		—		1,805
	-9% MXN/USD		—		(1,805)
	+10% COP/USD		—		286
	-10% COP/USD		—		(286)
	+13% MXN/BRL		—		177
	-13% MXN/BRL		—		(177)
Coca-Cola FEMSA	+9% MXN/USD		2,315		—
	-9% MXN/USD		(2,315)		—
	+13% BRL/USD		645		—
	-13% BRL/USD		(645)		—

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

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

⁽³⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efectivo Neto en Moneda Extranjera ⁽¹⁾	Cambios en Tipo de Cambio	Efecto en Utilidad o Pérdida
2021		
FEMSA ⁽²⁾	+10% EUR/ +11% USD	Ps. 4,931
	-10% EUR/ -11% USD	(4,931)
Coca-Cola FEMSA	+11% USD	3,200
	-11% USD	(3,200)
2020		
FEMSA ⁽²⁾	+18% EUR/ +19% USD	Ps. 8,827
	-18% EUR/ -19% USD	(8,827)
Coca-Cola FEMSA	+18% USD	5,755
	-18% USD	(5,755)
2019		
FEMSA ⁽²⁾	+9% EUR/ +9% USD	Ps. 3,833
	-9% EUR/ -9% USD	(3,833)
Coca-Cola FEMSA	+8% USD	940
	-8% USD	(940)

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

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA

Contratos de Precio de Materias Primas ⁽¹⁾	Cambio en Precio (U.S.)	Efecto en Capital
2021		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 28%	Ps. (714)
	Aluminio - 24%	Ps. (39)
2020		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 32%	Ps. (515)
	Aluminio - 16%	Ps. (289)
2019		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 24%	Ps. (255)
	Aluminio - 15%	Ps. (1,164)

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

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

A continuación, se muestra el análisis de la participación no controladora de FEMSA en sus subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Coca-Cola FEMSA	Ps.	69,692	Ps.	66,800
Otros		2,824		2,644
	Ps.	72,516	Ps.	69,444

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

		2021		2020		2019
Saldo al inicio del periodo	Ps.	69,444	Ps.	73,762	Ps.	78,489
Utilidad neta de participación no controladora		9,183		5,686		7,349
Otra ganancia (pérdida) integral:		(368)		(5,793)		(4,552)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(1,342)		(5,958)		(3,833)
Beneficios a empleados		(36)		(169)		(271)
Ganancia no realizada en coberturas de flujos de efectivo		1,010		334		(448)
Dividendos		(5,729)		(5,524)		(3,945)
Pagos basados en acciones		(14)		(64)		(12)
Adquisición de Participación no Controladora de Socofar		—		—		(3,530)
Adquisición de Participación no Controladora de Envoy (ver Nota 4.1)		—		1,298		—
Otras adquisiciones y remediones		—		79		32
Efecto contable de adopción inicial ("CINIIF 23 y NIIF 9")		—		—		(69)
Saldo al final del periodo	Ps.	72,516	Ps.	69,444	Ps.	73,762

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

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	Ps.	(7,999)	Ps.	(6,657)
Beneficios a empleados		(595)		(559)
Ganancia no realizada en coberturas de flujo de efectivo		733		(277)
Otra ganancia integral acumulada	Ps.	(7,861)	Ps.	(7,493)

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

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Total activos circulantes	Ps. 80,364	Ps. 72,440
Total activos no circulantes	191,203	190,626
Total pasivos circulantes	46,221	42,845
Total pasivos no circulantes	97,774	97,764
Total ingresos	Ps. 194,804	Ps. 183,615
Utilidad neta consolidada	16,331	10,368
Utilidad integral consolidada del año, neta de impuestos	Ps. 15,764	Ps. 3,050
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación	32,721	35,147
Flujo de efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(9,547)	(10,508)
Flujo de efectivo neto (utilizado en) / generado por actividades de financiamiento	(20,263)	417

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

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 2021 y 2020.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente que no sea la reserva legal y convenios de deuda.

El Comité de Finanzas, Planeación y Prácticas Societarias de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía trimestralmente. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Junto con este objetivo, la Compañía busca mantener la calificación crediticia más alta tanto nacional como internacionalmente, y actualmente está calificada como AAA y A- respectivamente, lo cual requiere que tenga una razón de deuda a utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización (“UAFIRDA”) menor que 1.5. Como resultado, antes de constituir nuevas subsidiarias, adquisiciones o desinversiones, la administración evalúa la razón óptima de deuda a UAFIRDA para mantener su calificación crediticia.

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

Otros activos

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Acuerdos con clientes	Ps.	759	Ps.	731
Pagos anticipados por publicidad a largo plazo		213		333
Depósitos en garantía ⁽¹⁾		1,532		2,009
Pago en bonos		283		239
Pagos anticipados de propiedad, planta y equipo		460		184
Impuestos por recuperar		1,687		1,701
Contingencias recuperables por combinación de negocios		1,554		1,609
Otros		912		720
	Ps.	7,400	Ps.	7,526

⁽¹⁾ Como es costumbre en Brasil la Compañía es requerida por las autoridades, garantizar las contingencias fiscales, legales y laborales para las subsidiarias en Brasil. Ver Nota 26.7.

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

Otros activos circulantes

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Pagos anticipados	Ps.	3,115	Ps.	2,424
Impuestos por recuperar		—		5
Acuerdos con clientes		111		115
Licencias		218		261
Activos clasificados para la venta		10		30
Otros		77		84
	Ps.	3,531	Ps.	2,919

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de los pagos anticipados de la Compañía se integran por:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Anticipos de inventarios	Ps.	2,110	Ps.	1,651
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales		105		93
Anticipos a proveedores de servicios		81		30
Rentas		118		93
Seguros pagados por anticipado		284		181
Otros		417		376
	Ps.	3,115	Ps.	2,424

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los gastos de publicidad y promocionales de la Compañía fueron de Ps. 7,586, Ps. 7,471 y Ps. 8,840, respectivamente.

Otros activos financieros circulantes

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Efectivo restringido	Ps.	688	Ps.	77
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)		1,629		573
Documentos por cobrar ⁽¹⁾		163		31
	Ps.	2,480	Ps.	681

⁽¹⁾ El valor en libros se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

La Compañía tiene asegurado parte de su efectivo para cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar en diferentes monedas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor razonable del efectivo restringido asegurado fue:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Dólares americanos	Ps.	685	Ps.	74
Pesos chilenos		3		3
	Ps.	688	Ps.	77

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

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

Otros pasivos financieros circulantes

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Acreeedores diversos	Ps.	12,873	Ps.	11,895
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)		138		1,127
Otros		186		3
Total	Ps.	13,197	Ps.	13,025

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

Provisiones y otros pasivos no circulantes

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Contingencias	Ps.	5,589	Ps.	6,303
Impuestos por pagar		662		651
Otros		2,409		2,586
Total	Ps.	8,660	Ps.	9,540

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

Otros activos financieros no circulantes

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Cuentas por cobrar no circulantes	Ps.	1,245	Ps.	983
Instrumentos financieros derivados (see Note 21)		16,710		14,283
Otros		674		334
<u>Otras inversiones en instrumentos de capital ⁽¹⁾</u>		<u>22,442</u>		<u>16,786</u>
	Ps.	41,071	Ps.	32,386

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por cobrar no circulantes incluyen principalmente cuentas por cobrar medidas a valor razonable por Ps. 1,178 y Ps. 699, respectivamente. El valor razonable se determina con el valor de los flujos descontados. La tasa de descuento se calcula utilizando las tasas actuales ofrecidas para cobros con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable.

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

Otros pasivos financieros

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	Ps.	1,635	Ps.	3,743
Depósitos en garantía		729		1,279
Total	Ps.	2,364	Ps.	5,022

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

	2021		2020		2019	
Ganancia en venta de otros activos	Ps.	968	Ps.	—	Ps.	—
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo		208		130		—
Venta de material inervible		25		20		21
Recuperación de seguros		71		35		—
Ganancia por fluctuación cambiaria		—		112		26
Otras inversiones en acciones ⁽¹⁾		3,245		2,011		—
Reciclaje de la ganancia acumulada en la venta de un negocio conjunto		—		212		—
Recuperaciones de años pasados ⁽²⁾		881		594		896
Otros		489		229		70
Otros ingresos	Ps.	5,887	Ps.	3,343	Ps.	1,013
Contingencias asociadas con adquisiciones o disposiciones anteriores	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	149
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo		—		—		67
Recuperaciones de ejercicios anteriores		41		—		44
Deterioro de activos de largo plazo ⁽³⁾		1,427		5,102		1,018
Pérdida en baja de activos intangibles		—		375		—
Disposición de los activos de largo plazo ⁽⁴⁾		579		915		861
Contingencias		187		804		589
Liquidaciones ⁽⁵⁾		305		465		1,207
Donativos		433		605		489
Honorarios legales y otros gastos de adquisiciones pasadas		127		—		17
Pérdida por fluctuación cambiaria		86		—		—
Partidas sin requisito fiscal		172		—		—
Impuestos pagados de ejercicios anteriores ⁽⁶⁾		—		3,253		—
Otros		370		862		464
Otros gastos	Ps.	3,727	Ps.	12,381	Ps.	4,905

⁽¹⁾ Después de una decisión favorable por parte de las autoridades fiscales brasileñas recibida durante 2020 y 2019, a Coca-Cola FEMSA se le ha atribuido el derecho a reclamar pagos de impuestos indirectos realizados en años anteriores en Brasil, resultando en el reconocimiento de un crédito fiscal y un efecto positivo en los ingresos de operación y otros conceptos de ingresos en los estados de resultados condensados consolidados. Ver Nota 25.1.1.

⁽²⁾ Incluye pérdida por deterioro en relación a Corporación Grupo FIBRA S.A. (FEMSA Comercio - División Salud) y Verde Campo (Coca-Cola FEMSA), por una cantidad de Ps. 1,170 y Ps. 256 millones respectivamente en 2021. Igualmente, incluye pérdida por deterioro en relación a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.L. de C.V., por una cantidad de Ps. 1,463 y Ps. 948 millones en 2020 y 2019, respectivamente. Adicionalmente, se incluyen pérdida por deterioro en relación a Lazo Alimentos e Bebidas, L.T.D.A., por una cantidad de Ps. 1,038 millones en 2020 (ver Nota 10). También, incluye pérdida por deterioro en relación a Specialty's y Doña Tosa en 2020 por una cantidad de Ps. 2,021 y Ps. 576 millones, respectivamente. Las pérdidas por deterioro en 2020 fueron principalmente impulsadas por restricciones de movilidad que afectaron el comportamiento del cliente y la crisis económica generada por la pandemia COVID-19.

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

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

⁽⁵⁾ Durante el 2021 y 2020, la Compañía recibió ingresos por dividendos relacionados con su inversión en Jetro Restaurant Depot.

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

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de los pagos anticipados de la Compañía se integran por:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Anticipos de inventarios	Ps.	2,110	Ps.	1,651
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales		105		93
Anticipos a proveedores de servicios		81		30
Rentas		118		93
Seguros pagados por anticipado		284		181
Otros		417		376
	Ps.	3,115	Ps.	2,424

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los gastos de publicidad y promocionales de la Compañía fueron de Ps. 7,586, Ps. 7,471 y Ps. 8,840, respectivamente.

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Costo	Terreño	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 2019	Ps. 9,568	Ps. 25,081	Ps. 76,204	Ps. 17,034	Ps. 14,749	Ps. 7,849	Ps. 21,559	Ps. 895	Ps. 172,939
Adiciones ⁽¹⁾	309	1,134	6,826	636	2,581	8,421	2,907	112	22,926
Adiciones de combinaciones de negocio	146	806	686	—	—	—	466	—	2,104
Cambios en el valor razonable de adquisiciones de ejercicios anteriores	142	227	50	(13)	—	—	7	(8)	405
Transferencia de proyectos terminados en proceso	(253)	581	3,694	1,396	359	(6,284)	496	11	—
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	—	—	(410)	—	—	—	—	(49)	(459)
Disposiciones	(15)	(254)	(3,195)	(1,032)	(1,056)	(33)	(170)	(38)	(5,793)
Efectos por fluctuación cambiaria	(329)	(1,147)	(2,463)	(961)	(833)	(370)	26	(130)	(6,207)
Efectos de inflación	114	366	1,254	241	352	18	—	—	2,345
Costo al 31 de diciembre de 2019	Ps. 9,682	Ps. 26,794	Ps. 82,646	Ps. 17,301	Ps. 16,152	Ps. 9,601	Ps. 25,291	Ps. 793	Ps. 188,260

Costo	Terreño	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 2020	Ps. 9,682	Ps. 26,794	Ps. 82,646	Ps. 17,301	Ps. 16,152	Ps. 9,601	Ps. 25,291	Ps. 793	Ps. 188,260
Adiciones ⁽¹⁾	241	616	5,277	137	2,613	6,379	2,611	185	18,659
Adiciones de combinaciones de negocio	158	—	200	—	—	3	46	81	488
Cambios en el valor razonable de adquisiciones de ejercicios anteriores	—	—	59	—	—	—	—	—	59
Transferencia de proyectos terminados en proceso	4	809	3,471	1,192	57	(5,644)	110	1	—
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	—	—	(449)	—	—	—	—	—	(449)
Disposiciones	(13)	(122)	(3,358)	(1,073)	(561)	(12)	(808)	(58)	(6,005)
Disposición de Specialty's	—	—	(775)	—	—	(24)	(1,036)	—	(1,835)
Efectos por fluctuación cambiaria	(238)	(1,135)	(2,233)	(797)	(629)	(339)	310	(97)	(5,158)
Efectos de inflación	88	293	990	189	291	(30)	3	—	1,824
Costo al 31 de diciembre de 2020	Ps. 9,922	Ps. 27,255	Ps. 86,726	Ps. 16,949	Ps. 17,923	Ps. 10,534	Ps. 26,527	Ps. 905	Ps. 196,741

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaría y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso ⁽¹⁾	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Costo al 1 de enero de 2021	Ps. 9,922	Ps. 27,255	Ps. 86,726	Ps. 16,949	Ps. 17,923	Ps. 10,534	Ps. 26,527	Ps. 905	Ps. 196,741
Adiciones ⁽²⁾	303	484	5,263	115	3,655	8,527	2,869	237	21,453
Adiciones de combinaciones de negocio de ejercicios anteriores	—	—	86	—	—	—	—	—	86
Cambios en el valor razonable de adquisiciones de proyectos terminados en proceso	—	—	55	—	—	—	3	—	58
Transferencia de(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	3	768	4,997	1,351	31	(7,384)	215	19	—
Disposiciones	—	—	60	—	—	—	(8)	4	56
Efectos por fluctuación cambiaria	(93)	(205)	(7,196)	(1,614)	(2,300)	(190)	(1,771)	(32)	(13,401)
Efectos de inflación	(162)	(657)	(1,487)	(556)	(364)	(752)	(76)	(82)	(4,136)
Costo al 31 de diciembre de 2021	Ps. 10,113	Ps. 28,109	Ps. 90,084	Ps. 16,563	Ps. 19,432	Ps. 10,736	Ps. 27,759	Ps. 1,051	Ps. 203,847

⁽¹⁾ El total incluye Ps. 3,784, Ps. 289 y Ps. 610 de pago pendiente a proveedores, al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 respectivamente.

⁽²⁾ Se espera que las inversiones en proceso se completen y transfieran dentro de otras categorías del activo fijo dentro de los próximos 12 meses.

Depreciación Acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaría y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2019	Ps. —	Ps. (6,179)	Ps. (32,869)	Ps. (8,174)	Ps. (8,706)	Ps. —	Ps. (7,930)	Ps. (488)	Ps. (64,337)
Depreciación del año	—	(937)	(7,862)	(1,862)	(2,734)	—	(1,985)	(88)	(15,468)
Transferencia de(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	—	—	262	—	—	—	—	—	262
Disposiciones	—	46	1,967	966	1,079	—	115	31	4,204
Efectos por fluctuación cambiaria	—	264	1,249	583	572	—	64	63	2,795
Efectos de inflación	—	(92)	(629)	(164)	(302)	—	(2)	(14)	(1,203)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	Ps. —	Ps. (6,898)	Ps. (37,873)	Ps. (8,651)	Ps. (10,091)	Ps. —	Ps. (9,738)	Ps. (496)	Ps. (73,747)

Depreciación Acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaría y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2020	Ps. —	Ps. (6,898)	Ps. (37,873)	Ps. (8,651)	Ps. (10,091)	Ps. —	Ps. (9,738)	Ps. (496)	Ps. (73,747)
Depreciación del año	—	(828)	(8,390)	(1,832)	(2,779)	—	(2,404)	(145)	(16,378)
Transferencia de(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	—	—	(282)	—	—	—	—	—	(282)
Disposiciones	—	38	2,707	989	536	—	492	38	4,800
Disposición de Specialty's	—	—	625	—	—	—	649	—	1,274
Efectos por fluctuación cambiaria	—	127	698	464	432	—	(123)	170	1,768
Efectos de inflación	—	(82)	(595)	(132)	(250)	—	(6)	(5)	(1,070)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	Ps. —	Ps. (7,643)	Ps. (45,110)	Ps. (9,162)	Ps. (12,152)	Ps. —	Ps. (11,130)	Ps. (438)	Ps. (83,635)

Depreciación Acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaría y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	Ps. —	Ps. (7,643)	Ps. (45,110)	Ps. (9,162)	Ps. (12,152)	Ps. —	Ps. (11,130)	Ps. (438)	Ps. (83,635)
Depreciación del año	—	(870)	(8,344)	(1,795)	(2,708)	—	(2,462)	(154)	(16,333)
Transferencia de(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	—	—	(30)	—	—	—	—	—	(30)
Disposiciones	—	80	5,312	1,493	2,391	—	1,649	31	10,956
Efectos por fluctuación cambiaria	—	151	864	372	222	—	417	88	2,114
Efectos de inflación	—	(139)	(946)	(208)	(427)	—	(6)	(38)	(1,754)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021	Ps. —	Ps. (8,421)	Ps. (46,262)	Ps. (9,300)	Ps. (12,674)	Ps. —	Ps. (11,532)	Ps. (511)	Ps. (88,700)

Valor en Libras	Terreno	Edificios	Maquinaría y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2019	Ps. 9,682	Ps. 19,896	Ps. 44,773	Ps. 8,650	Ps. 6,061	Ps. 9,691	Ps. 15,553	Ps. 297	Ps. 114,513
Al 31 de diciembre de 2020	Ps. 9,922	Ps. 19,612	Ps. 43,616	Ps. 7,787	Ps. 5,771	Ps. 10,534	Ps. 15,397	Ps. 467	Ps. 113,106
Al 31 de diciembre de 2021	Ps. 10,113	Ps. 19,688	Ps. 43,822	Ps. 7,263	Ps. 6,758	Ps. 10,736	Ps. 16,227	Ps. 540	Ps. 115,147

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Provisiones y otros pasivos no circulantes

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Contingencias	Ps.	5,589	Ps.	6,303
Impuestos por pagar		662		651
Otros		2,409		2,586
Total	Ps.	8,660	Ps.	9,540

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas y Compañías Asociadas

Los saldos y operaciones entre la Compañía y sus subsidiarias han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta Nota.

Los estados consolidados de situación financiera y de resultados incluyen los siguientes saldos y operaciones con partes relacionadas y compañías asociadas:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Balances				
Cuenta por cobrar con The Coca-Cola Company (ver Nota 7) ^{(1) (6)}	Ps.	820	Ps.	509
Saldo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽²⁾		8,076		1,092
Saldo con Grupo Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽²⁾		6,585		2,016
Cuenta por cobrar con Grupo Heineken ^{(1) (5)}		2,001		2,512
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾		190		746
Adeudo con The Coca-Cola Company ^{(4) (6)}	Ps.	1,444	Ps.	3,513
Adeudo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽³⁾		1,847		1,062
Adeudo con Grupo Heineken ^{(4) (5)}		3,144		3,273
Adeudo con Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽⁴⁾		132		105
Otros adeudos ⁽⁴⁾		1,557		2,060

⁽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 pasivos bancarios.

⁽⁴⁾ Forma parte de cuentas por pagar.

⁽⁵⁾ Asociadas.

⁽⁶⁾ Sin participación controladora.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, no hubo ningún gasto por el resultado de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Operaciones	2021	2020	2019
Ingresos:			
Servicios y otros con Grupo Heineken ¹³	Ps. 2,530	Ps. 3,181	Ps. 3,380
Servicios logísticos a Jugos del Valle ¹³	514	532	553
Ingresos por Intereses de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ¹⁴	2,146	1,825	1,456
Ingresos por Intereses de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. ¹⁵	302	295	447
Otras ventas con partes relacionadas	814	764	404
Egresos:			
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company ¹⁶	Ps. 37,213	Ps. 32,222	Ps. 34,063
Compras de cerveza a Grupo Heineken ^{13,14}	19,552	23,233	25,215
Compra de comida preparada y botanas a Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ¹⁴	4,417	5,774	6,194
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company ¹⁴	1,482	865	1,756
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ¹³	4,102	4,055	4,477
Compra de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ¹⁵	2,213	2,123	2,728
Intereses pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ¹⁴	72	232	144
Compras de azúcar a Beta San Miguel ¹⁵	938	1,023	655
Compra de productos enlatados a IEQSA ¹⁵	234	226	682
Compras de Alimentos y Bebidas ¹³	—	338	497
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. ¹⁵	1,320	1,253	1,867
Compra de materiales a Ecolab, Inc. ¹⁸	450	340	—
Publicidad pagada a Grupo Televisa, S.A.B. ¹⁸	167	148	115
Primas de seguros con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. ¹⁸	1	7	—
Donativos a Fundación FEMSA, A.C. ¹⁸	144	171	195
Donativos a Difusión y Fomento Cultural, A.C. ¹⁸	32	55	61
Donativos al ITESM ¹⁸	208	310	215
Compras de resina a IMER ¹³	416	308	281
Otros gastos con partes relacionadas	206	311	38

¹³ Asociadas.¹⁴ Participación no controladora.¹⁵ Compañías en las que miembros del Consejo de Administración de FEMSA también participan en el Consejo de Administración de las mismas.¹⁶ Neto de las contribuciones de The Coca-Cola Company por Ps. 2,437, Ps. 1,482 y Ps. 2,274, por los años terminados al 2021, 2020 y 2019, respectivamente.¹⁸ Resolución de arbitraje favorable en Brasil el 31 de octubre de 2019, el tribunal de arbitraje a cargo del procedimiento entre Coca-Cola FEMSA y Cervecerías Kaiser Brasil, S.A., una subsidiaria de Heineken, N.V. ("Kaiser"), emitió una notificación confirmando que el acuerdo de distribución en el cual Coca-Cola FEMSA distribuye el portafolio de Kaiser en el país, incluyendo la cerveza Heineken, debe continuar en su totalidad hasta el 19 de marzo de 2022.

Compromisos con partes relacionadas

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

El 26 de febrero de 2019 la Compañía, a través de su subsidiaria Cadena Comercial OXXO, S.A. de C.V. ("OXXO") firmó un acuerdo con el Grupo Heineken ("Cervezas Cuauhtémoc Moctezuma, S.A. de C.V.") y ambas empresas acordaron una extensión de su relación comercial con ciertos cambios importantes. Bajo los términos del acuerdo, en abril 2019 de manera gradual y escalonada, las marcas de cerveza de Grupo Modelo se comenzaron a vender en las tiendas OXXO en ciertas regiones de México, hasta cubrir a finales del 2022 a todo el territorio nacional.

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

	2021	2020	2019
Beneficios a empleados pagados a corto plazo	Ps. 1,934	Ps. 2,112	Ps. 2,163
Beneficios posteriores al retiro (costo laboral)	52	45	48
Beneficios por terminación	36	373	411
Pagos basados en acciones	853	575	610

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

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 2021 y 2020, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596.

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

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y saldos de bancos	Ps. 32,145	Ps. 43,990
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)	65,262	63,634
	Ps. 97,407	Ps. 107,624

La Compañía tiene asegurado parte de su efectivo para cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar en diferentes monedas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efectivo restringido asegurado fue:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Dólares americanos	Ps. 685	Ps. 74
Pesos chilenos	3	3
	Ps. 688	Ps. 77

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

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Naturaleza de los bienes y servicios vendidos

A continuación, se describen las actividades por las cuales se obtienen o generan los principales ingresos en base a los segmentos reportables de la Compañía. En acuerdo con la norma, las obligaciones de desempeño de las unidades de negocio de la Compañía se satisfacen en un punto en el tiempo, en el cual el control de dichas obligaciones de desempeño son totalmente transferidas a los clientes. Para información detallada sobre los segmentos reportables, ver Nota 27.

Segmento	Producto o servicio	Naturaleza, momento en que se satisface la obligación de desempeño y términos importantes de pago significativos
Coca-Cola FEMSA	Venta de bebidas	Consiste en la entrega de las bebidas a los clientes y distribuidores. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado, neto de promociones y descuentos. La obligación de desempeño se satisface en el momento que el producto vendido es entregado al cliente.
	Ingresos por servicios	Consiste en la prestación de servicios de maquila, así como servicios logísticos y administrativos. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado. La obligación de desempeño se satisface en el momento que el servicio es brindado a los clientes.
FEMSA Comercio - División Proximidad	Venta de productos	Opera la mayor cadena de tiendas de formato pequeño en México y América Latina y algunos de los principales productos son cerveza, cigarrillos, refrescos, otras bebidas y botanas. La obligación de desempeño se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto y se efectúa el pago por parte del cliente.
	Ingresos comerciales	Se conforman principalmente por la comercialización de las tiendas, e ingresos relacionados a promociones y comisiones por corresponsalías. La obligación de desempeño se satisface en el momento que el servicio es brindado al cliente.
FEMSA Comercio - División Salud	Venta de productos	Sus productos principales son medicinas de patente y genéricas, productos de belleza, suministros médicos, productos del hogar y productos de cuidado personal. La obligación de desempeño se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto al cliente.
	Ingresos por servicios	Brindar servicios de valor agregado como corresponsales bancarios, consultas médicas y algunos servicios financieros. La obligación de desempeño se satisface en el momento en que se brinda el servicio o el control es transferido al cliente.
FEMSA Comercio - División Combustibles Logística y Distribución	Venta de productos	Los principales productos que se venden en las estaciones son gasolina, diésel, aceite y aditivos. La obligación de desempeño se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto al cliente.
	Servicios integrales de logística	Proveer una amplia variedad de servicios logísticos y de mantenimiento de vehículos a filiales de la Compañía y a clientes externos. Las operaciones están sobre una base de pedidos diarios, mensuales o como según se acuerde con cada solicitud de cliente. El ingreso es reconocido progresivamente durante el tiempo que el servicio se otorga en un periodo corto no mayor a un mes.
Otros	Venta de productos de limpieza dentro de la industria de distribución especializada	Los ingresos dentro de este negocio se tienen por la venta de consumibles en la industria de limpieza, suministros sanitarios y distribución especializada en los Estados Unidos. La obligación de desempeño se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto al cliente.
	Producción y venta de enfriadores, servicios de refrigeración en punto de venta, soluciones plásticas, venta de equipo para procesamiento de alimentos	Consiste en la producción y comercialización de vitrinas refrigeradas (enfriadores comerciales) a través de la entrega e instalación de los mismos, ofreciendo servicios integrales de mantenimiento en punto de venta. También incluye el diseño, manufactura y reciclaje de productos plásticos. Además, este negocio incluye operaciones de manufactura para el procesamiento de comida, almacenamiento y equipo de pesaje. El reconocimiento del ingreso por la venta e instalación de los enfriadores se efectúa al concluir la instalación correspondiente. El reconocimiento del ingreso de otras líneas de negocio se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto al cliente.

Segregación de Ingresos

A continuación se describe la segregación de ingresos por área geográfica, segmento reportable y categorías de productos y servicios en los que la Compañía opera. El momento en el cual las unidades de negocio reconocen los ingresos es principalmente aquel en el cual el control de los bienes y servicios son transferidos en su totalidad al cliente.

	Coca-Cola FEMSA			FEMSA Comercio - División Proximidad			FEMSA Comercio - División Salud			FEMSA Comercio - División Combustibles		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Por área geográfica:												
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 115,794	Ps. 106,783	Ps. 109,249	Ps. 195,990	Ps. 179,218	Ps. 182,864	Ps. 10,814	Ps. 9,716	Ps. 8,170	Ps. 39,922	Ps. 34,322	Ps. 48,790
Estados Unidos ⁽²⁾	—	—	—	11	15	—	—	—	—	—	—	—
Sudamérica ⁽³⁾	79,010	76,832	85,222	2,585	2,044	1,946	62,213	55,456	50,752	—	—	—
Venezuela	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total ingresos	194,804	183,615	194,471	198,586	181,277	184,810	73,027	65,172	58,922	39,922	34,322	48,790
Ajustes por consolidación	5,428	5,016	5,688	520	451	325	—	—	—	57	9	11
Total ingresos consolidados	189,376	178,599	188,783	198,066	180,826	184,485	73,027	65,172	58,922	39,865	34,313	48,779
Por productos y servicios												
Productos vendidos en el punto de venta	Ps. 194,804	Ps. 183,615	Ps. 194,471	Ps. 198,586	Ps. 181,277	Ps. 184,810	Ps. 73,027	Ps. 65,172	Ps. 58,922	Ps. 39,585	Ps. 34,322	Ps. 48,790
Ingresos por servicios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	337	—	—
Ajustes de consolidación	5,428	5,016	5,688	520	451	325	—	—	—	57	9	11
Ingresos consolidados	189,376	178,599	188,783	198,066	180,826	184,485	73,027	65,172	58,922	39,865	34,313	48,779

	Logística y Distribución			Otros Segmentos			Total			
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	
Por área geográfica:										
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 11,789	Ps. 11,349	Ps. 12,269	Ps. 19,260	Ps. 15,519	Ps. 19,010	Ps. 393,569	Ps. 356,907	Ps. 380,352	
Estados Unidos ⁽²⁾	27,787	11,563	—	279	687	—	28,077	12,265	—	
Sudamérica ⁽³⁾	8,836	8,656	7,565	2,215	1,105	1,988	154,859	144,093	147,473	
Venezuela	—	—	—	—	—	18	—	—	18	
Total ingresos	48,412	31,568	19,834	21,754	17,311	21,016	576,505	513,265	527,843	
Ajustes por consolidación	5,809	5,508	5,953	8,430	9,315	9,155	20,244	20,299	21,132	
Total ingresos consolidados	42,603	26,060	13,881	13,324	7,996	11,861	556,261	492,966	506,711	
Por productos y servicios										
Productos vendidos en el punto de venta										
Ingresos por servicios	Ps. 27,623	Ps. 11,276	Ps. —	Ps. 14,814	Ps. 11,443	Ps. 12,261	Ps. 548,439	Ps. 487,105	Ps. 499,254	
Ajustes de consolidación	5,809	5,508	5,953	8,430	9,315	9,155	20,244	20,299	21,132	
Ingresos consolidados	42,603	26,060	13,881	13,324	7,996	11,861	556,261	492,966	506,711	

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 355,920, Ps. 320,694 y Ps. 346,659 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

⁽²⁾ El 15 de mayo de 2020, la Compañía concretó la adquisición del negocio de distribución especializada, productos de limpieza y consumibles en los Estados Unidos, a través de la participación controladora de NW Synergy, que incluye WARRIE Sanitary Supply ("WARRIE") y North America Corporation ("North American"). Adicionalmente, el 31 de diciembre de 2020, la Compañía completó la adquisición de Southeastern Paper Group ("SEPG"). En 2021, se siguieron realizando distintas adquisiciones, incrementando su presencia en el negocio de distribución especializada en los Estados Unidos. Ver Nota 4.1.

⁽³⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Ecuador. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps. 50,973, Ps. 62,758 y Ps. 67,876 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 17,548, Ps. 14,800 y Ps. 16,440 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 8,546, Ps. 5,531 y Ps. 6,857 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Chile de Ps. 54,709, Ps. 47,288 y Ps. 45,276, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Uruguay de Ps. 3,371, Ps. 3,124 y Ps. 3,421 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Ecuador de Ps. 3,079, Ps. 3,467 y Ps. 6,539 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020.

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

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 2021 y 2020, el capital social de FEMSA estaba representado por 17,891,131,350 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal y sin cláusula de admisión de extranjeros. El capital social fijo ascendía a Ps. 300 (valor nominal) y el capital variable no puede exceder 10 veces el monto mínimo de capital social fijo.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

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

Las acciones serie “D” están compuestas de:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596.

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

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarán el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto puede ser acreditado contra el ISR anual del año en el que los dividendos se pagan y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. Una nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta (“LISR”) entró en vigor el 1 de enero de 2014, dicha ley ya no incluye el régimen de consolidación fiscal que permitía el cálculo de la CUFIN sobre una base consolidada, por lo tanto, a partir de 2014, los dividendos distribuidos deben tomarse de la CUFIN individual de FEMSA, que se puede aumentar con CUFINES individuales de las compañías subsidiarias a través de las transferencias de dividendos. La suma de los saldos de CUFIN individuales de FEMSA y subsidiarias al 31 de diciembre 2021 fue de Ps. 262,843. Los dividendos distribuidos a sus accionistas que son individuos y residentes extranjeros deben retener el 10% para fines de LISR, que se pagarán en México. Lo anterior no será aplicable cuando los dividendos distribuidos surjan de los saldos acumulados de CUFIN al 31 de Diciembre de 2013.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 22 de marzo 2019 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 9,692 el cual se pagó 50% el 7 de mayo 2019 y el otro 50% el 5 de noviembre 2019; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 18.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 14 de marzo de 2019, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,437 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2019 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2019. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,925.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 20 de marzo 2020 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 10,360 el cual se pagó 50% el 20 de agosto 2020 y el otro 50% el 5 de noviembre 2020; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 17,000. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 18.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 17 de marzo de 2020, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 10,210 el cual se pagó 50% el 5 de mayo de 2020 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2020. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 5,389.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 24 de marzo 2021 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,687 el cual se pagó 50% el 6 de mayo 2021 y el otro 50% el 5 de noviembre 2021; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 17,000. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 18.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 19 de marzo de 2021, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 10,588 el cual se pagó 50% el 4 de mayo de 2021 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2021. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 5,588.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados de la Compañía y de Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

		2021		2020		2019
FEMSA	Ps.	7,687	Ps.	10,360	Ps.	9,692
Coca-Cola FEMSA (100% del dividendo)		10,588		10,210		7,437

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Serie de Acciones		2021		2020		2019
"B"	Ps.	0.38333	Ps.	0.51667	Ps.	0.48333
"D"		0.47917		0.64583		0.60417

Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Objetivos cuantitativos y cualitativos

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

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

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

Plan de bono pagado basado en acciones

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

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

La Compañía contribuye el bono especial del empleado individual (después de impuestos) en efectivo al Fideicomiso (que es controlado y consolidado por FEMSA), quien usa los fondos para comprar las acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA (como lo instruye el Comité Técnico del Fideicomiso), los cuales son asignados a dicho empleado. El Fideicomiso rastrea el saldo de la cuenta del empleado individual. FEMSA creó el Fideicomiso con el objeto de realizar la compra de las acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA por cada una de sus subsidiarias con funcionarios elegibles que participan en el plan de incentivos en acciones. Los objetivos del Fideicomiso son adquirir las acciones de FEMSA o acciones de Coca-Cola FEMSA y manejar las acciones concedidas a los empleados individuales con base en instrucciones establecidas por el Comité Técnico. Una vez que las acciones sean adquiridas siguiendo las instrucciones del Comité Técnico, el Fideicomiso asigna a cada participante sus derechos respectivos. Como el fideicomiso es controlado y por tanto consolidado por FEMSA, las acciones compradas en el mercado y conservadas dentro del Fideicomiso se presentan como acciones en tesorería (ya que se relaciona con las acciones de FEMSA) o como una reducción de la participación no controladora (ya que se relaciona con las acciones de Coca-Cola FEMSA) en el estado consolidado de variaciones en las cuentas de capital contable, en la línea de emisión (compra) de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones. Si un empleado sale antes de su adquisición de acciones, dicho empleado perdería los derechos a tales acciones, las cuales permanecerían en el Fideicomiso y podrían ser reasignadas a otro empleado elegible como lo determine la Compañía. El objetivo del plan de incentivos se expresa en meses de salario y el monto final pagadero se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento con las metas establecidas cada año. Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el gasto por compensación registrado en el estado consolidado de resultados ascendió a Ps.853, Ps. 575 y Ps. 610, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los cambios en el número de acciones conservadas en el fideicomiso, asociadas con los planes de pago con base en acciones de la Compañía es como sigue:

	Número de Acciones			
	FEMSA UBD		KOF UBL	
	2021	2020	2021	2020
Saldo inicial	3,414,900	2,249,665	1,360,158	752,847
Acciones adquiridas mediante fideicomiso otorgadas a ejecutivos	2,221,136	2,445,983	921,125	985,535
Acciones asignadas del fondo a ejecutivos	(1,963,450)	(1,280,748)	(580,209)	(378,224)
Saldo final	3,672,586	3,414,900	1,701,074	1,360,158

El valor razonable de las acciones mantenidas por el fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de Ps.706 y Ps. 638, respectivamente, basándose en precios cotizados del mercado en esas fechas.

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Para mayor información sobre las políticas contables significativas, ver Nota 3 de los Estados Financieros Consolidados del 2021 publicados en el reporte anual de la Compañía.

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Clientes	Ps.	30,564	Ps.	26,309
The Coca-Cola Company (ver Nota 15)		820		509
Préstamos a empleados		118		118
Grupo Heineken		1,191		1,167
Otros		3,156		2,608
Reserva por pérdidas crediticias esperadas		(1,951)		(2,462)
	Ps.	33,898	Ps.	28,249

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Para mayor información sobre las políticas contables significativas, ver Nota 3 de los Estados Financieros Consolidados del 2021 publicados en el reporte anual de la Compañía.

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

Los activos no circulantes y grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo no circulante (o grupo de activos para su disposición) está disponible para su venta inmediata en las condiciones actuales. En adición, la venta se considera altamente probable cuando las siguientes condiciones se cumplen:

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

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

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

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

- Gasto financiero; y

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

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

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

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

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

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

Un producto financiero se reconoce al aplicar la tasa de interés efectiva, excepto para cuentas por cobrar circulantes en las que el reconocimiento del interés es inmaterial. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 no hubo producto financiero en préstamos y créditos.

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

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

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

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

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

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

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

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

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

Descripción de la política contable para activos y pasivos contingentes [bloque de texto]

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

Descripción de la política contable para los programas de lealtad a los consumidores [bloque de texto]

Programas de recompensas

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

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

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

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

	Años
Edificios	25-50
Maquinaria y equipo	7-15
Equipo de distribución	4-10
Equipo de refrigeración	5-7
Botellas retornables	1.5-3
Mejoras en propiedades arrendadas	El menor entre la duración del contrato o 15 años
Equipo de cómputo	3-5
Otros equipos	3-10

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

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

Botellas retornables y no retornables:

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

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

Existen dos tipos de botellas retornables:

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

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

distribuidores y Coca-Cola FEMSA tiene el derecho de cobrar cualquier rotura identificada al distribuidor. Las botellas que no estén sujetas a dichos acuerdos se registran en resultados cuando son entregadas a los distribuidores.

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

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

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

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

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

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

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

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

Cobertura contable

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

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

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 línea de (ganancia) pérdida en valuación de instrumentos financieros.

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

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

Cobertura de valor razonable

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

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

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

Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero

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

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

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

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

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

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

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

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

Las operaciones discontinuas son excluidas de las operaciones continuas y además son presentadas en una partida individual como ganancia (pérdida) neta de operaciones discontinuas en el estado de resultados. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía no tuvo operaciones discontinuas.

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

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

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

Los planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo, que se consideran partidas monetarias, se integran de los pasivos por plan de pensiones y jubilaciones, prima de antigüedad y servicios médicos posteriores al retiro.

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

Para los planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo a largo plazo, tales como pensión patrocinada por la Compañía y planes de retiro, prima de antigüedad y planes de servicio médico posteriores al retiro, el costo de proporcionar beneficios se determina utilizando el método del crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se

realizan al final de cada periodo. Todos los efectos de reajustes de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía tales como ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en OPUI. La Compañía presenta costos por servicios dentro del costo de ventas, gastos de administración y de ventas, en el estado consolidado de resultados. La Compañía presenta el costo neto por interés dentro del gasto financiero en el estado consolidado de resultados. La obligación por beneficios proyectados reconocida en el estado de situación financiera representa el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final de cada periodo. Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen constituidos activos del plan para el pago de pensiones, prima de antigüedad, y servicios médicos posteriores al retiro, a través de un fideicomiso irrevocable a favor de los trabajadores, los cuales disminuyen el fondo de dichos planes.

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

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

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

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

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

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

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

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: salarios y prestaciones, gastos de flete de plantas a distribuidores propios y terceros, almacenaje de productos terminados, pérdida de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el gasto de distribución ascendió a Ps. -, Ps. 24,190 y 25,068, respectivamente;
- Ventas: salarios y prestaciones, así como comisiones pagadas al personal de ventas; y
- Mercadotecnia: promociones y gastos de publicidad.

Como consecuencia de la reforma laboral hay un aumento en la PTU que se pagará a los empleados anualmente. El aumento es el resultado de la transferencia de empleados según lo obligado por la ley laboral de las empresas de servicios a las empresas

operativas, donde los márgenes de ganancia son más altos y, por lo tanto, se debe pagar más participación en las ganancias. Adicionalmente, hay un límite en el pago de la participación en las ganancias de hasta tres meses de salario por empleado.

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados y ciertos activos no financieros, a su valor razonable en cada fecha de balance.

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para la medición del valor razonable recurrente, así como los pasivos no cotizados.

Para el propósito de las revelaciones del valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable como se explicó anteriormente.

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

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

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

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

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

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

Incluye los ingresos por intereses generados de cuentas por cobrar reconocidos en el momento en el que las siguientes condiciones se cumplen:

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

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

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

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

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

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

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

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

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

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

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Reconocimiento y medición iniciales

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

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

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

Medición subsecuente

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

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

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

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

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

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

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

- Para entidades operando en un entorno económico hiperinflacionario, se reconocen conforme a la NIC 29, Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias, y posteriormente se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del periodo tanto para el estado consolidado de situación financiera como el estado consolidado de resultados y utilidad integral; y
- Para entidades operando en un entorno económico no hiperinflacionario, los activos y pasivos se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del año, el capital contable se convierte al tipo de cambio histórico, y para la conversión del estado de resultados y el estado de utilidad integral se utiliza el tipo de cambio a la fecha de cada operación. La Compañía utiliza el tipo de cambio promedio del mes correspondiente, si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

Adicionalmente, en relación con una enajenación parcial de una subsidiaria que no da lugar a que la Compañía pierda el control sobre la subsidiaria, la parte proporcional de las diferencias de cambio en la conversión de subsidiarias y asociadas extranjeras se vuelve a atribuir a intereses no controladores y no se reconoce en la fluctuación cambiaria. Para todas las demás enajenaciones parciales (es decir, enajenaciones parciales de asociadas o empresas conjuntas que no dan lugar a que la Compañía pierda una influencia significativa o control conjunto), la parte proporcional de las diferencias de cambio en la conversión de subsidiarias y asociadas extranjeras se reclasifica a la fluctuación cambiaria.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable en los activos y pasivos identificables adquiridos que surgen de la adquisición de una operación en el extranjero se tratan como activos y pasivos de la operación en el extranjero y se convierten al tipo de cambio

vigente al final de cada período. Las diferencias de cambio surgidas se reconocen en el capital como parte del ajuste de conversión acumulativo.

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

País o Zona	Moneda Funcional / de Registro	Equivalencias Moneda Local a Pesos Mexicanos ⁽¹⁾				
		Tipo de Cambio Promedio de			Tipo de Cambio al	
		2021	2020	2019	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Guatemala	Quetzal	2.62	2.78	2.50	2.67	2.56
Costa Rica	Colón	0.03	0.04	0.03	0.03	0.03
Panamá	Dólar americano	20.28	21.49	19.26	20.58	19.95
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.58	0.63	0.58	0.58	0.57
Argentina	Peso argentino	0.21	0.31	0.41	0.20	0.24
Brazil	Real	3.76	4.18	4.89	3.69	3.84
Chile	Peso chileno	0.03	0.03	0.03	0.02	0.03
Euro Zone	Euro (€)	24.00	24.48	21.56	23.25	24.52
Peru	Nuevo Sol	5.22	6.15	5.77	5.15	5.51
Ecuador	Dólar americano	20.28	21.49	19.26	20.58	19.95
United States	Dólar americano	20.28	21.49	—	20.58	19.95
Uruguay	Peso uruguayo	0.47	0.51	0.55	0.46	0.47

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

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

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

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

Se incluye en la sección - Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas.

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

Un activo financiero medido a su costo amortizado necesita conocer las siguientes dos condiciones y no debe ser designado a su valor razonable con cambios en resultados (“VRTUP”):

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

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

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 1,427, Ps. 5,451 y Ps. 1,018, respectivamente.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía evalúa periódicamente si hubo evidencia de deterioro o cuando existe un indicador de deterioro. Alguna información observable que los activos financieros estaban deteriorados incluye:

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

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

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

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Impuestos a la utilidad

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

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

Impuestos a la utilidad del periodo

Los impuestos a la utilidad son reconocidos en el resultado del periodo del año en que se incurren, sin embargo, para el caso de los efectos inflacionarios, penalizaciones y recargos de ejercicios fiscales de años anteriores se reconocen dentro de la línea de otros gastos y otros productos conforme la NIC 37 antes de la línea de impuestos a la utilidad en el estado de resultados consolidado de La

Compañía dado que la Administración considera que las actualizaciones, penalizaciones y recargos mencionadas anteriormente no forman parte integral de los impuestos a la utilidad del ejercicio.

Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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

En México, la tasa del impuesto a la utilidad fue del 30% para 2021, 2020 y 2019 y se espera que se mantenga en el 30% para los años siguientes.

Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

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 y están representados principalmente por:

- Relaciones con clientes adquiridos en una combinación de negocios, son reconocidos en el momento de la adquisición y registrados a valor razonable. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos intangibles de las relaciones con los clientes se registran a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización se carga a resultados bajo el método de línea recta a lo largo de las vidas económicas útiles estimadas que oscilan entre 10 y 25 años.
- Costos de tecnología de información y sistemas de administración incurridos durante la etapa de desarrollo que están actualmente en uso. Tales costos fueron capitalizados y después amortizados bajo el método lineal durante la vida útil de dichos activos, con un rango entre 3 y 10 años de vida útil. Los gastos que no cumplan con los requisitos para su capitalización se llevarán a gastos al momento en que se incurren.
- Licencias de alcohol a largo plazo, las cuales se amortizan por el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 12 años, y se presentan como parte de los activos intangibles de vida definida.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, y de acuerdo a una reestructura en conjunto con TCCC sobre los contratos de embotellado, Coca-Cola FEMSA tenía cuatro contratos de embotellado en México: (i) los contratos para el territorio del Valle de México, los cuales están por renovar en junio 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual está por renovar en junio de 2023, (iii) un contrato para el territorio del Bajío, el cual está por renovar en mayo 2025 y (iv) el contrato para el territorio del Golfo, el cual está por renovar en mayo de 2025.

Al 31 de diciembre de 2021, y de acuerdo a una reestructura en conjunto con TCCC sobre los contratos de embotellado, Coca-Cola FEMSA tenía dos contratos de embotellado en Brasil, los cuales están por renovar en octubre 2027 y tres contratos de embotellado en Guatemala, los cuales están por renovar en marzo 2025 y abril 2028 con dos contratos en lugar de los tres contratos originales.

Adicionalmente, Coca-Cola FEMSA tenía un contrato de embotellado en cada país los cuales están por renovar como sigue: Argentina, el cual está por renovar en septiembre de 2024; Colombia, el cual está por renovar en junio 2024; Panamá el cual está por

renovar en noviembre de 2024; Costa Rica el cual está por renovar en septiembre 2027, Nicaragua el cual está por renovar en mayo 2026 y Uruguay el cual está por renovar en junio 2028.

Al 31 de diciembre de 2021, la inversión de Coca-Cola FEMSA en Venezuela (ver Nota 2.3.1.9) tenía un contrato de embotellado, el cual está por renovar en agosto 2026.

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

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos

[bloque de texto]

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

Un negocio conjunto es un acuerdo en conjunto mediante el cual las partes que tienen el control conjunto tienen derechos sobre los activos netos de dicho acuerdo. La Compañía reconoce su participación en los negocios conjuntos como una inversión y contabiliza dicha inversión utilizando el método de la participación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

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

La Compañía reclasifica la porción del interés económico dispuesto en la reducción de la participación de los negocios conjuntos. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 la Compañía no tenía disposiciones significativas o disposición parcial en acuerdos conjuntos.

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

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

Conforme a la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento cuando el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía evalúa si un contrato es un acuerdo de arrendamiento cuando:

- El contrato implica el uso de un activo identificado – esto puede ser especificado explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el arrendador tiene derechos de sustitución sustantivos, el activo no es identificado;
- La Compañía tiene el derecho a recibir sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a lo largo de todo el periodo de uso; y
- La Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo cuando tiene derecho a tomar las decisiones más relevantes sobre cómo, y para que propósito se usa el activo. Cuando el uso del activo es predeterminado, la Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo si: i) tiene derecho de operar el activo; o ii) el diseño del activo predetermina como y para que propósito será utilizado.

La Compañía arrienda principalmente terrenos y construcciones para sus tiendas minoristas y algunos edificios para sus oficinas. Por lo general, los acuerdos de arrendamiento para las tiendas minoristas tienen una duración de 15 años, y los acuerdos de espacios para oficinas tienen una duración de tres a cinco años.

Como arrendatario

Medición inicial

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago por arrendamiento realizado durante o antes de la fecha de aplicación inicial. El activo por derecho de uso considera los costos directos iniciales incurridos y un estimado de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento por el periodo remanente a la fecha de aplicación inicial. Dichos pagos son descontados utilizando la tasa incremental de la Compañía, la cual es considerada como la tasa que tendría que pagar la Compañía por un financiamiento de un periodo similar, y con una garantía similar, para obtener un activo de valor similar al activo arrendado. Para la Compañía, la tasa de descuento utilizada para medir el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento es la tasa relacionada al costo de financiamiento de la Compañía desde la perspectiva del consolidado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo pagos que en sustancia son fijos;

- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa a la fecha de aplicación inicial;
- El precio relacionado a una opción de compra que la Compañía tiene certeza razonable de ejercer, una opción a extender el acuerdo contractual y penalizaciones por terminar anticipadamente el acuerdo de arrendamiento, al menos que la Compañía tenga certeza razonable de no ejercer dichas opciones.
- Pagos que se esperen realizar al arrendador bajo garantías de valor residual.

La Compañía no reconoce un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento para aquellos acuerdos de corto plazo con un periodo contractual de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor, principalmente equipos de tecnología de información utilizados por los empleados, tales como: computadoras portátiles y de escritorio, dispositivos de mano e impresoras. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados a estos acuerdos como un gasto en el estado consolidado de resultados a medida en que se incurren.

Medición subsecuente

El activo por derecho de uso se deprecia utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el más corto entre la vida útil del activo por derecho de uso o el plazo del acuerdo de arrendamiento. Además, el activo por derecho de uso es ajustado periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiese, y ajustado por ciertas remediones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. La Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento sin modificar la tasa de descuento incremental cuando hay una modificación en los pagos de arrendamiento futuros bajo una garantía de valor residual o si la modificación surge de un cambio en el índice o tasa cuando se trata de pagos variables. El pasivo por arrendamiento se vuelve a medir utilizando una tasa de descuento incremental nueva a la fecha de modificación cuando:

- Una opción de extender o terminar el acuerdo es ejercida modificando el periodo no cancelable del contrato, o;
- La Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir, se hace un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso ha sido reducido a cero.

Una modificación al acuerdo por arrendamiento se contabiliza como un acuerdo por separado si se cumplen las dos condiciones siguientes: i) la modificación incrementa el alcance del arrendamiento al agregar el derecho de uso de uno o más activos subyacentes; y ii) la contraprestación del arrendamiento incrementa por una cantidad proporcional al precio independiente del aumento en el alcance y cualquier ajuste a ese precio independiente para reflejar las circunstancias del contrato.

En los estados de resultados consolidados, el gasto por interés del pasivo por arrendamiento se presenta como un componente del gasto financiero, al menos que sean directamente atribuibles a activos calificados, en cuyo caso se capitalizan de acuerdo la política contable de costos de financiamiento de la Compañía. Los activos por derecho de uso se miden según el modelo de costo, se deprecian durante el plazo del arrendamiento en línea recta y se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Las mejoras en propiedades arrendadas se reconocen como parte de propiedad, planta y equipo en el estado de situación financiera consolidado y se amortizan utilizando el método de línea recta, por el periodo más corto entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento relacionado.

La Compañía ha reconocido una cantidad significativa de activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento correspondiente.

Como arrendador

La Compañía en su carácter de arrendador determina al inicio del arrendamiento, si cada acuerdo se clasifica como un arrendamiento operativo o financiero.

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando en los términos del acuerdo de arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes del activo subyacente. Todos los demás acuerdos de arrendamiento se clasifican como arrendamientos operativos. La Compañía considera algunos de los siguientes indicadores, entre otros; para analizar si se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes:

- Si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida útil del activo; o
- Si el valor presente de los pagos futuros mínimos de arrendamiento equivale sustancialmente al valor razonable del activo subyacente.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos operativos recibidos como ingresos en línea recta durante el plazo del arrendamiento dentro de los estados consolidados de resultados, excepto cuando otra base sistemática represente de mejor manera el patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos del activo arrendado son transferidos. La Compañía también reconoce costos, incluyendo la depreciación de los activos arrendados, incurridos para obtener el ingreso por arrendamiento.

La Compañía reconoce inicialmente un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento, es decir, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento más cualquier garantía de valor residual que se otorgue; y está clasificado entre la porción circulante de los cobros con vencimiento menor o igual a un plazo de 12 meses y los cobros no circulantes, es decir, con vencimiento mayor a 12 meses; que incluyen:

- (i) pagos fijos incluidos aquellos que en sustancia son fijos, que pueden involucrar variabilidad, pero que en esencia son inevitables, menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar;
- (ii) pagos por rentas variables que dependen de un índice o una tasa a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento;
- (iii) importes por pagar del arrendatario en virtud de garantías del valor residual (en caso de ser aplicable);
- (iv) el precio relacionado a una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer (en caso de ser aplicable); y
- (v) los pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Las operaciones intercompañías relacionadas con transacciones entre arrendadores y arrendatarios dentro de la Compañía, son eliminadas en el proceso de consolidación.

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

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

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

Un producto financiero se reconoce al aplicar la tasa de interés efectiva, excepto para cuentas por cobrar circulantes en las que el reconocimiento del interés es inmaterial. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 no hubo producto financiero en préstamos y créditos.

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

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

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

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

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

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Los activos no circulantes y grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo no circulante (o grupo de activos para su disposición) está

disponible para su venta inmediata en las condiciones actuales. En adición, la venta se considera altamente probable cuando las siguientes condiciones se cumplen:

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

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

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

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

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

Las operaciones discontinuas son excluidas de las operaciones continuas y además son presentadas en una partida individual como ganancia (pérdida) neta de operaciones discontinuas en el estado de resultados. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía no tuvo operaciones discontinuas.

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

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

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

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

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

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

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

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

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

	Años
Edificios	25-50
Maquinaria y equipo	7-15
Equipo de distribución	4-10
Equipo de refrigeración	5-7
Botellas retornables	1.5-3
Mejoras en propiedades arrendadas	El menor entre la duración del contrato o 15 años
Equipo de cómputo	3-5
Otros equipos	3-10

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

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

Botellas retornables y no retornables:

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

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

Existen dos tipos de botellas retornables:

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

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

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

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

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.

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

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

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

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

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

Los beneficios garantizados por los proveedores a la Compañía como descuentos e incentivos se reconocen como beneficios en el costo de ventas, debido a que la Compañía no tiene una obligación de desempeño separada.

La Compañía genera ingresos por las siguientes actividades:

Venta de bienes

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

Prestación de servicios

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

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

Productos financieros

Incluye los ingresos por intereses generados de cuentas por cobrar reconocidos en el momento en el que las siguientes condiciones se cumplen:

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

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

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

Programas de recompensas

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

Consideraciones variables otorgadas a clientes

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

Los descuentos de ventas se consideran una contraprestación variable y se reflejan en la factura del cliente; por lo tanto, los descuentos se registran en el momento de la venta, es decir, las ventas se registran netos de descuentos.

En el canal moderno, los productos minoristas se venden con un descuento por volumen, basado en las ventas totales durante el período, que generalmente es inferior a 12 meses, dada la dinámica de desplazamiento del producto en el mercado. Los ingresos por estas ventas se reconocen en función del precio establecido en el acuerdo, neto de descuentos por volumen estimado. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever descuentos, utilizando el método del valor esperado. No se considera presente ningún elemento de financiamiento, debido a que las ventas se realizan, en su mayor parte, en efectivo para el canal tradicional o con un plazo de crédito para el canal moderno.

Costos contractuales

Los costos incrementales para obtener un contrato con un cliente se reconocen como un activo (capitalizable) si la Compañía espera recuperarlos. Los costos incrementales para obtener un contrato son aquellos que incurre la Compañía para lograr un contrato con un cliente los cuales no se hubieran incurrido si el contrato no se hubiera obtenido. La Compañía reconoce dichos costos como un gasto en el estado de resultados cuando el ingreso asociado con esos costos es reconocido dentro de un periodo igual o menor a un año. Para cualquier otro costo que esté relacionado a el cumplimiento de un contrato con un cliente y, no dentro del alcance de otra NIIF (por ejemplo, NIC 2 Inventarios), se registra como un activo si se cumplen las siguientes condiciones:

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

El activo reconocido es amortizado progresivamente de la misma manera que los bienes y servicios son transferidos al cliente. Por consiguiente; el activo se reconoce en el estado de resultados a través de su amortización en el mismo periodo de tiempo en el que el ingreso relacionado es reconocido. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los costos incrementales no son significativos.

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

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

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

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

La información por segmento se presenta considerando las unidades de negocios de la Compañía sobre la base de sus productos y servicios, lo cual es consistente con el informe interno presentado al Director de Toma de Decisiones Operativas. Un segmento es un componente de la Compañía que se dedica a actividades de negocios de las cuales gana ingresos e incurre en los costos y gastos

correspondientes, incluyendo ingresos, y costos y gastos que se relacionan con operaciones con cualquiera de los demás componentes de la Compañía. Todos los resultados operativos de los segmentos son revisados regularmente por el Director de Toma de Decisiones Operativas, quien toma decisiones sobre los recursos que serán asignados al segmento y para evaluar su desempeño, y por lo cual existe información financiera disponible.

Descripción de la política contable para los acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

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

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

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

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

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

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

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

Una liquidación se da lugar cuando el empleador realiza una operación que elimina todas las obligaciones implícitas legales de parte o de la totalidad de los beneficios del plan de beneficio definido. Una reducción surge de un suceso aislado, como el cierre de una

planta, discontinuidad de una actividad o la terminación o suspensión de un plan. Las ganancias o pérdidas en la liquidación o reducción de un plan de beneficios definidos se reconocen cuando la liquidación o reducción ocurre.

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

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

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

Debido a que menos del 5% de la cartera se encuentra irrecuperable, la Compañía no tiene clientes clasificados como de “alto riesgo”, para los cuales, en su caso, se hubieran aplicado condiciones especiales de gestión del riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2021, los principales clientes de la Compañía representan el 12% de manera agregada sobre la pérdida esperada.

En los años 2020 y 2021, durante la pandemia del COVID-19, los gobiernos implementaron diversas medidas preventivas tales como el distanciamiento social y el cierre temporal de algunos puntos de venta considerados no esenciales. Conforme se fueron relajando estas medidas, muchos negocios pudieron reabrir y esto nos permitió recuperar las cuentas por cobrar. Dado que el impacto en esta partida no fue material, la Compañía no implementó ningún cambio significativo a nuestros modelos de estimación de incobrables.

La estimación de cuentas incobrables se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del contrato. Para este caso en particular, debido a que las cuentas por cobrar por lo general su plazo es menor a un año, la Compañía definió un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada a través de un modelo paramétrico.

Los parámetros utilizados dentro del modelo son:

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

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

Los estados consolidados de situación financiera y de resultados incluyen los saldos y operaciones con partes relacionadas y compañías asociadas.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, no hubo ningún gasto por el resultado de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Actividades de la Compañía

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

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

Negocio	% Participación		Actividades
	2021	2020	
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("Coca-Cola FEMSA")	47.2% (56.0% de acciones con derecho a voto) ⁽¹⁾	47.2% (56.0% de acciones con derecho a voto) ⁽¹⁾	Producción, distribución y comercialización de bebidas de algunas de las marcas registradas de Coca-Cola en México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Colombia, Brasil, Argentina y Uruguay (ver Nota 4). Al 31 de diciembre de 2021, The Coca-Cola Company ("TCCC") posee indirectamente el 27.8% del capital social de Coca-Cola FEMSA. Adicionalmente, las acciones que representan el 25.0% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") y en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE") en forma de Acciones Depositarias Americanas ("ADS").
FEMSA Comercio - División Proximidad	100%	100%	Operación de cadenas comerciales en formato pequeño en México, Colombia, Perú, Chile y Brasil, principalmente bajo el nombre de "OXXO".
FEMSA Comercio - División Combustibles	100%	100%	Estaciones comerciales de servicio de combustibles, aceite de motor, lubricantes y productos para el cuidado del coche bajo el nombre "OXOO GAS" con operaciones en México.
FEMSA Comercio - División Salud	100%	100%	Operación de farmacias en Chile, Colombia y Ecuador, principalmente bajo las marcas "Cruz Verde", "Fybca" y "Sano Sano" y en México bajo varias marcas como "YZA", "La Moderna" y "Farmazon."
Logística y Distribución	Varios ⁽²⁾	Varios ⁽²⁾	Servicios de logística de transporte, distribución especializada y mantenimiento a empresas filiales y terceros; con operaciones principalmente en México, Estados Unidos, Brasil, Colombia, entre otros países de Latinoamérica.
Inversión en Heineken	14.8%	14.8%	Tenencia de las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., que representan un total del 14.8% de la participación económica en ambas entidades ("Grupo Heineken").
Otros negocios	100%	100%	Compañías relacionadas con la producción y distribución de enfriadores, equipo de refrigeración comercial, cajas de plástico, procesamiento de alimentos, equipo de conservación y pesaje.

⁽¹⁾ La Compañía controla las actividades relevantes de Coca-Cola FEMSA. El 31 de enero de 2019, Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. La Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó lo siguiente: (i) una división de acciones de ocho por uno (la "División de Acciones") de cada serie de acciones de la Compañía; (ii) la emisión de acciones ordinarias de la Serie B con pleno derecho de voto; y (iii) la creación de unidades, compuestas por 3 acciones Serie B y 5 acciones Serie L, para cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores y en forma de acciones depositarias estadounidenses en la Bolsa de Nueva York.

⁽²⁾ El 15 de mayo de 2020, la Compañía concretó la adquisición del negocio de distribución especializada, productos de limpieza y consumibles en los Estados Unidos, a través de la participación controladora de NW Synergy, que incluye WAXIE Sanitary Supply ("WAXIE") y North America Corporation ("North American"). Adicionalmente, el 31 de diciembre de 2020, la Compañía completó la adquisición de Southeastern Paper Group ("SEPG"). Durante 2021, se siguieron realizando distintas adquisiciones, incrementando su presencia en el negocio de distribución especializada en los Estados Unidos. Ver Nota 4.1.

La lista de notas a los estados financieros está dentro del anexo 800500 y la lista de políticas contables dentro del anexo 800600.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Los resultados de la Compañía están sujetos a las fluctuaciones estacionales. En general, los niveles de ventas incrementan durante los meses de verano en cada país donde tenemos operaciones y durante la temporada navideña en invierno. En México, Centroamérica y Colombia la Compañía alcanza generalmente los niveles de ventas más altos durante los meses de verano de abril a agosto, así como en diciembre durante las fiestas navideñas. En Brasil, Uruguay y Argentina, los niveles de ventas más altos de la Compañía normalmente ocurren durante los meses de verano de octubre a marzo y en diciembre en las fiestas navideñas. En Chile, las ventas tienden a ser más altas en diciembre por el efecto de la temporada navideña, mientras que en los meses de enero y febrero las ventas tienden a disminuir por el periodo vacacional. Los resultados de las operaciones generalmente reflejan la estacionalidad, pero también se han visto afectados por algunos otros factores que no son necesariamente por la temporada, incluyendo las condiciones económicas, el clima, entre otros, como la epidemia de COVID-19 que ha afectado a todos nuestros territorios en distinta medida durante el trimestre, y se espera continúe afectándolos en distinta medida y temporalidad en el futuro. Derivado de lo anterior, los resultados de operación por un trimestre no son necesariamente indicativos de los resultados de operación de un año completo, y los resultados de operación históricos, no son necesariamente indicativos de los resultados de operación futuros. Para propósitos de comparabilidad del período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo impactos en los resultados de operación de la Compañía que se deriven de factores de estacionalidad.

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

No existen efectos significativos sobre activos, pasivos, patrimonio, resultados o flujos de efectivo, por partidas que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
Dividendos pagados, otras acciones:	0
Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

El 24 de enero de 2022 Coca-Cola FEMSA, a través de su subsidiaria brasileña Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A. completó la adquisición del 100% de CVI Refrigerantes Ltda. ("CVI"), en una transacción pagada completamente en efectivo por una contraprestación transferida de Ps. 1,762 (R\$473). CVI fue una embotelladora de los productos de Coca-Cola, la cual opera

principalmente en Rio Grande do Sul en Brasil. Esta adquisición reforzará la posición de liderazgo de Coca-Cola FEMSA en Brasil. Coca-Cola FEMSA empezará a integrar los resultados de CVI a partir de febrero 2022.

El 25 de enero de 2022 Coca-Cola FEMSA anunció la construcción de una nueva planta de reciclaje en conjunto con ALPLA México, S.A. de C.V. (“ALPLA”), la cual se conocerá como “PLANETA”, (“Planta Nueva Ecología de Tabasco”). La planta tendrá una inversión en conjunto entre Coca-Cola FEMSA y ALPLA por un monto mayor a los US\$ 60 millones y operará con lo último en tecnología para procesar hasta 50,000 toneladas de botellas PET post consumo por año, para con ello producir hasta 35,000 toneladas de material reciclado para consumo alimenticio listo para ser reutilizado. Se espera que la planta inicie operaciones durante el primer trimestre del 2023.

El 28 de febrero de 2022 la Compañía completó la adquisición de OK Market, una cadena de tiendas de proximidad de formato pequeño en Chile, después de recibir las aprobaciones regulatorias necesarias. La transacción fue completamente pagada en efectivo por un monto de USD 47 millones. La transacción añadirá 134 tiendas para el negocio de proximidad de la Compañía en este importante mercado a las ya existentes, alcanzando un total de 258 tiendas. Con esta transacción, la Compañía incrementa su compromiso como operador de tiendas de proximidad en Chile, mejorando su alcance y habilidad para dar servicio a los consumidores chilenos.

El 28 de marzo de 2022 Heineken anunció su decisión de salir de Rusia y su aspiración de una transferencia ordinaria del negocio a un nuevo dueño en total cumplimiento con las leyes y regulaciones locales.