



ESTADOS FINANCIEROS

Informe Anual del Comité de Auditoría

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

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

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, los estatutos de la Sociedad y el Reglamento del Comité de Auditoría de FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. de C.V. (en lo sucesivo “el Comité” y “la Compañía”), me complace presentar a nombre del Comité de Auditoría, nuestro Informe por el año finalizado el 31 de diciembre de 2024. Durante el desarrollo de nuestro trabajo tuvimos presentes las reglas establecidas por la *Securities and Exchange Commission* (SEC) y la *New York Stock Exchange* (NYSE) de los Estados Unidos de América, las disposiciones aplicables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de México, y las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas, emitido por el Consejo Coordinador Empresarial de México.

El propósito principal del Comité de Auditoría es asistir al Consejo de Administración en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión en cuanto a la integridad de la presentación de la información financiera, la efectividad del marco de gestión de riesgos y el sistema de control interno, así como la consideración de asuntos éticos y de cumplimiento. El Comité de Auditoría es responsable de evaluar la calidad del trabajo realizado por el auditor externo, así como la independencia y objetividad de este. Además, supervisa el trabajo y la calidad de la función de auditoría interna.

De acuerdo con el programa de trabajo aprobado, el Comité de Auditoría se reunió formalmente cuatro veces al año de forma trimestral y celebró reuniones adicionales según fuera necesario. Estas reuniones se llevaron a cabo para abordar una variedad de asuntos que requerían un alto grado de juicio y eran

de gran importancia para los estados financieros consolidados de la Compañía. A continuación, se describen las actividades más relevantes llevadas a cabo por el Comité:

Evaluación de Riesgos

Con base en la información de la Administración y de los Auditores Externos e Internos, evaluamos la efectividad del Sistema de Administración de Riesgos establecido para la detección, medición, registro, evaluación y control de riesgos de la Compañía, así como para la implementación de medidas de seguimiento que aseguren su eficaz y eficiente funcionamiento.

El Comité, en conjunto con la Administración, y tanto los Auditores Externos como los Auditores Internos, revisó los factores de riesgo crítico que pueden impactar las operaciones y los activos de la Compañía, evaluando si han sido adecuadamente identificados y gestionados.

El Comité recibe en forma regular informes por parte de la Administración sobre el estado del programa de ciberseguridad de la organización, incluyendo cualquier riesgo identificado y las medidas que se están tomando para mitigarlos. El Comité también revisa con la Administración la efectividad de los controles de ciberseguridad y considera si son necesarias medidas adicionales para abordar cualquier amenaza emergente. Además, el Comité trabaja en estrecha colaboración con los Auditores Internos y Externos para asegurar que los riesgos de ciberseguridad se evalúen y monitoreen adecuadamente como parte del proceso de auditoría.

El Comité de Auditoría considera el marco de gestión de riesgos de ESG de la Compañía y regularmente recibe reporte de la Administración respecto a la manera como dichos riesgos son evaluados, incluyendo impacto climático, responsabilidad social, y prácticas de gobierno corporativo, viendo como se integran a la estrategia de gestión de riesgos corporativos de la Compañía, de manera a asegurar alineación con los requerimientos regulatorios, con las expectativas de los inversionistas y con los objetivos de sostenibilidad corporativa. El Comité trabaja con los Auditores Internos de la Compañía para monitorear el avance de las iniciativas de ESG y evalúa la efectividad de los controles internos y la adecuada revelación de las actividades de ESG.

Control Interno

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

Observamos las acciones realizadas por la empresa para dar cumplimiento a la sección 404 de la Ley Sarbanes - Oxley y a las disposiciones equivalentes emitidas por la CNBV, ambas relativas al sistema de control interno. Durante este proceso, se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas relativas a aspectos de control interno, así como la presentación a las autoridades de la información requerida.

Auditoría Externa

Recomendamos al Consejo de Administración la contratación de los auditores externos de la Compañía para el ejercicio fiscal 2024. Para este fin, nos cercioramos de su independencia con base en los criterios y reglas aplicables establecidos por la SEC y NYSE, así como los requerimientos establecidos en la Ley y en las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la CNBV que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros, que entraron en vigor el 1° de agosto del 2019. Analizamos con ellos su enfoque y programa de trabajo, así como su coordinación con el área de Auditoría Interna.

Actualizamos y sometimos a la aprobación del Consejo de Administración nuestro reglamento de operación, para dar cumplimiento a las nuevas disposiciones y normativas contenidas en la Circular Única de Auditores Externos emitida por la CNBV. Verificamos el adecuado cumplimiento de estas disposiciones, particularmente en lo relativo a las responsabilidades del Comité y a los requerimientos aplicables a los auditores externos.

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

Autorizamos los honorarios pagados a los auditores externos por servicios de auditoría y otros servicios permitidos, asegurándonos que no interfirieran con su independencia y que cumplieran con lo establecido al respecto por este Comité y por el Consejo de Administración.

Realizamos e informamos al Consejo de Administración el resultado de la evaluación anual del despacho que lleva a cabo la auditoría externa, incluyendo todos los servicios adicionales que hubiera prestado.

Auditoría Interna

Para preservar su independencia y objetividad, el grupo de Auditoría Interna reporta directamente al Comité de Auditoría. En cuanto a la interacción entre el Comité y los Auditores Internos, se puede destacar lo siguiente:

Revisamos y aprobamos con oportunidad, su programa anual de actividades y el presupuesto del ejercicio. Para su elaboración, Auditoría Interna participó en el proceso de evaluación de riesgos y en la validación del sistema de control interno.

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

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

Nos aseguramos se hubiera llevado a cabo un plan anual de capacitación para los auditores internos.

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

Información Financiera, Políticas Contables e Informes a Terceros

Revisamos con los funcionarios responsables de la preparación de los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad su razonabilidad y consistencia, y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para su publicación. Como parte de este proceso tomamos en cuenta la opinión y observaciones de los auditores externos, y nos aseguramos que los criterios, políticas contables y la información utilizados por la Administración para preparar la información financiera del ejercicio 2024 fueran adecuados, suficientes y que se hubieran aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior.

Nuestra revisión incluyó también los reportes y cualquier otra información financiera requerida por las autoridades reguladoras en México y Estados Unidos de América, y con base a nuestra revisión recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para su publicación.

Cumplimiento de la Normatividad, Aspectos Legales y Contingencias

Nos aseguramos de la existencia y confiabilidad de los controles establecidos por la Compañía, relacionados con el cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a que está sujeta, asegurándonos, cuando fuera aplicable, que se hicieran las revelaciones adecuadas en los estados financieros. En este sentido damos seguimiento al Programa Global de Integridad y Cumplimiento implementado por la Compañía.

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

La Administración nos expuso los lineamientos principales que rigen la política de anticorrupción, así como los planes de difusión y validación de su cumplimiento, los cuales encontramos adecuados.

Código de Ética

Revisamos la versión actualizada del Código de Ética de la Compañía el cual incorpora cambios de acuerdo con el entorno social en el que opera la Compañía, y validamos que contara con provisiones relativas al cumplimiento de las leyes contra el lavado de dinero y anticorrupción aplicables en los países donde la empresa opera, recomendando posteriormente al Consejo de Administración su aprobación.

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

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

Capacitación

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

Aspectos Administrativos

Además de las sesiones formales del Comité de Auditoría, los integrantes del Comité llevamos a cabo reuniones adicionales con la Administración para mantenernos informados de la marcha de la Sociedad y las actividades y eventos relevantes y poco usuales. También nos reunimos con los auditores externos e internos, como un tema específico dentro del orden del día, sin la presencia de la Administración para comentar el desarrollo de su trabajo, limitaciones que pudieran haber tenido y para facilitar cualquier comunicación privada que desearan tener con el Comité.

En este ejercicio no juzgamos necesario solicitar el apoyo y opinión de expertos independientes pues los asuntos tratados en cada sesión fueron debidamente sustentados por la información relativa y por tanto las conclusiones a las que se llegaron fueron satisfactorias para los consejeros miembros del Comité.

El presidente del Comité de Auditoría reportó trimestralmente al Consejo de Administración los aspectos relevantes provenientes del trabajo del Comité.

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

Los trabajos que llevamos a cabo quedaron debidamente documentados en actas preparadas de cada reunión las cuales, fueron revisadas y aprobadas oportunamente por los integrantes del Comité. Estas actas se encuentran disponibles para consulta y revisión de los miembros del Consejo de Administración.

Realizamos nuestra autoevaluación anual de desempeño, y compartimos los resultados con el Consejo de Administración. Los resultados de la autoevaluación fueron muy satisfactorios.

Atentamente,



Alberto Tiburcio Celorio

Presidente del Comité de Auditoría
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
19 de febrero del 2025

Informe de los Auditores Independientes

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. AND SUBSIDIARIES MONTERREY, N.L., MEXICO

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024, el Estado Consolidado de Resultados, el Estado Consolidado de Utilidad Integral, el Estado Consolidado de Variaciones en el Capital y el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información material sobre políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia)" ("Código de Ética del IESBA") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos" ("Código de Ética del IMCP") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

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

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave

de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar el asunto clave de la auditoría descrito más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

Pruebas de Deterioro de Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) que Contengan Crédito Mercantil, Derechos de Distribución y Otros activos intangibles de vida indefinida - Coca-Cola FEMSA Colombia

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene derechos de distribución, crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida con un valor en libros de aproximadamente \$3,638 millones asignados a Coca-Cola FEMSA Colombia. Las revelaciones relacionadas se incluyen en la Nota 2.3.2.1, Nota 3.16 y Nota 13 de los estados financieros consolidados, y los derechos de distribución, el crédito mercantil y otros activos intangibles indefinidos se someten anualmente a pruebas de deterioro a nivel de unidad generadora de efectivo (UGE). El deterioro existe cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable, que es el mayor entre (i) su valor razonable menos los costos de venta y (ii) su valor en uso.

La auditoría de los derechos de distribución, el crédito mercantil y otras pruebas de deterioro anual de activos intangibles de vida indefinida para la UGE de Coca-Cola FEMSA Colombia fue compleja y con nivel alto de juicio debido a la estimación significativa requerida para determinar el valor en uso de la UGE. En particular, las estimaciones del valor en uso fueron sensibles a supuestos significativos, como la tasa de descuento (costo promedio ponderado del capital), las tasas de crecimiento de los ingresos y los márgenes operativos.

Cómo respondimos al asunto clave de auditoría

Obtuvimos una comprensión, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre los derechos de distribución de la Compañía, el crédito mercantil y otros procesos de revisión del deterioro de los activos intangibles de vida indefinida, incluidos los controles sobre la revisión por parte de la gerencia de los supuestos significativos descritos anteriormente, la información financiera proyectada y el modelo de valuación utilizado para desarrollar dichas estimaciones.

Realizamos procedimientos para evaluar los supuestos significativos utilizados en la determinación del valor en uso de la UGE, que incluyeron, entre otros, la evaluación de la metodología aplicada por la administración en la realización de la prueba de deterioro, la prueba de la integridad y exactitud de la información financiera proyectada incluida en el modelo de deterioro, la conciliación del valor en libros con el libro mayor y la comparación de la información financiera prospectiva con los planes de negocios aprobados por la Junta Directiva. También involucramos a nuestros especialistas internos en valuación para ayudar con la evaluación de la tasa de descuento y las tasas de crecimiento de los ingresos utilizadas en el modelo de flujo de efectivo descontado. Comparamos las tasas de crecimiento de los ingresos incluidas en las proyecciones de flujo de efectivo con fuentes externas de información y las tasas reales de crecimiento de los ingresos del año anterior. Evaluamos la tendencia histórica de las estimaciones de la gerencia comparando el pronóstico con los resultados reales. Evaluamos los análisis de sensibilidad de la gerencia sobre la tasa de descuento y las tasas de crecimiento de los ingresos para evaluar el cambio en el valor en uso de la UGE que resultaría de los cambios en los supuestos.

Además, evaluamos la idoneidad de las revelaciones relacionadas en las Notas 2.3.2.1, 3.16 y 13 de los estados financieros consolidados.

Sistemas de Tecnología de la Información (TI) y Controles sobre la Información Financiera

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría

Los procesos de contabilidad y presentación de estados financieros dependen en gran medida de los sistemas de tecnología de información y de los controles automatizados. Por lo tanto, existe el riesgo de que las deficiencias en el entorno de control de TI, incluidos los controles que previenen el acceso no autorizado y los cambios en los sistemas, así como los controles automatizados y los controles manuales dependientes de TI, puedan dar lugar a una incorrección material en los estados financieros consolidados.

Durante el año, se identificaron varias deficiencias en el diseño y operación de los procesos de administración de acceso y de cambios para ciertos sistemas de TI y, como consecuencia, nuestro enfoque de auditoría se modificó significativamente debido a la ineffectividad de los controles de TI en dichos sistemas, que son utilizados por la Compañía para procesar información financiera que es relevante para la preparación de sus estados financieros consolidados.

Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría

Llevamos a cabo procedimientos de auditoría para evaluar los sistemas de TI de la Compañía y los controles sobre la información financiera, que incluyeron, entre otros, lo siguiente:

- Probar el diseño y la efectividad operativa de los controles relacionados con los sistemas de TI relevantes para el reporte financiero. Nuestras pruebas incluyeron controles relacionados con el acceso a programas y datos, así como con el desarrollo y los cambios de programas y las operaciones de TI.
- Para el acceso a programas y datos, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron pruebas de altas y bajas de accesos, y monitoreo de la adecuada segregación de funciones.
- Para probar la administración de cambios, nuestros procedimientos de auditoría incluyeron pruebas de que los cambios realizados fueran apropiados incluyendo una adecuada segregación de funciones.
- Evaluar los controles clave de la aplicación así como los controles manuales dependientes de TI relacionados con la generación de información financiera.

También llevamos a cabo procedimientos incrementales, que incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Para validar la administración de cambios, llevamos a cabo procedimientos sustantivos para verificar que los cambios realizados fueran apropiados y autorizados, así como que se ejecutó un proceso adecuado de revisión para los cambios, así como la verificación de la integridad y precisión de los cambios sujetos a la revisión por la administración.
- Para validar la administración de accesos, realizamos procedimientos sustantivos centrados en los accesos privilegiados otorgados para verificar que los cambios realizados fueron apropiados y mitigar el riesgo de manipulación de la información financiera que podría haber resultado de otorgar acceso a cuentas privilegiadas.
- Evaluación del diseño y evaluación de la efectividad operativa de los controles compensatorios relacionados con controles generales de TI inefectivos.
- Análisis de las modificaciones a los términos y condiciones clave en los datos maestros de proveedores y realizamos pruebas para los cambios significativos identificados que requirieron procedimientos adicionales.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y el informe anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

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

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

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

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

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

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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



C.P.C. Carlos Alberto Rochín Casanova
San Pedro Garza García, Nuevo León, México

4 de abril de 2025

Estados Consolidados de Situación Financiera

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

	Nota	2024 ⁽¹⁾	2024	2023
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 6,705	Ps. 139,834	Ps. 165,112
Inversiones	6	2,072	43,212	26,728
Clientes, neto	7	2,071	43,192	38,863
Inventarios	8	3,235	67,464	58,222
Impuestos por recuperar	25	1,256	26,190	20,738
Otros activos financieros circulantes	9.2	85	1,782	16,860
Otros activos circulantes	9.1	299	6,242	3,817
Activos circulantes disponibles para la venta	4.3.2	690	14,395	25,819
Total activo circulante		16,413	342,311	356,159
ACTIVO NO CIRCULANTE				
Inversiones reconocidas por el método de participación	10	1,376	28,697	26,247
Propiedad, planta y equipo, neto	11	8,511	177,511	141,530
Derecho de uso, neto	12	4,697	97,960	87,941
Activos intangibles, neto	13	7,017	146,336	143,218
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	25	1,290	26,912	27,598
Otros activos financieros no circulantes	14	1,116	23,280	14,667
Otros activos no circulantes, neto	14	409	8,529	8,496
Total activo no circulante		24,416	509,225	449,697
TOTAL ACTIVO		\$ 40,829	Ps. 851,536	Ps. 805,856
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
PASIVO CIRCULANTE				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	\$ 181	Ps. 3,775	Ps. 2,453
Vencimiento a corto plazo del pasivo no circulante	19	141	2,947	5,998
Pasivo por arrendamiento	12	661	13,796	12,236
Intereses por pagar		86	1,802	1,677
Proveedores		4,647	96,912	81,518
Cuentas por pagar	26	1,552	32,370	26,772
Impuestos a la utilidad por pagar		346	7,207	9,666
Otros pasivos financieros circulantes	26	1,782	37,169	30,492
Pasivos circulantes mantenidos para la venta	4.3.2	333	6,952	11,569
Total pasivo circulante		9,729	202,930	182,381
PASIVO NO CIRCULANTE				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	6,784	141,482	128,373
Porción no circulante del pasivo por arrendamiento	12	4,521	94,299	83,837
Beneficios a empleados post-empleo	17	430	8,968	6,920
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	25	417	8,693	7,371
Otros pasivos financieros no circulantes	26	324	6,759	9,665
Provisiones	26	186	3,875	4,323
Otros pasivos no circulantes	26	163	3,399	4,617
Total pasivo no circulante		12,825	267,475	245,106
TOTAL PASIVO		22,554	470,405	427,487
CAPITAL CONTABLE				
Capital social		156	3,261	3,348
Prima en suscripción de acciones		(124)	(2,586)	17,599
Utilidades retenidas		14,691	306,400	304,653
Otras partidas acumuladas de la utilidad (pérdida) integral		(459)	(9,573)	(21,740)
Capital atribuible a los propietarios de la controladora		14,265	297,502	303,860
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	22	4,010	83,629	74,509
TOTAL CAPITAL CONTABLE		18,275	381,131	378,369
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 40,829	Ps. 851,536	Ps. 805,856

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

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

Estados Consolidados de Resultados

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022. Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.), excepto utilidad por acción.

	Nota	2024 ⁽¹⁾	2024	2023	2022
Ventas netas		\$ 37,187	Ps. 775,551	Ps. 699,640	Ps. 595,543
Otros ingresos de operación		289	6,034	3,052	1,465
Ingresos totales	28	37,476	781,585	702,692	597,008
Costo de ventas	8	22,060	460,072	423,185	355,490
Utilidad bruta		15,416	321,513	279,507	241,518
Gastos de administración		1,874	39,085	32,307	28,077
Gastos de ventas		10,163	211,966	188,732	149,145
Otros ingresos	20	172	3,588	13,102	1,051
Otros gastos	20	453	9,440	6,252	2,896
Gasto financiero	19	959	20,002	14,916	15,853
Producto financiero	19	571	11,910	17,609	3,769
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta		572	11,929	(9,849)	(3,696)
Ganancia por posición monetaria para subsidiarias en economías hiperinflacionarias		10	209	94	531
Pérdida en valuación de instrumentos financieros		(101)	(2,109)	(440)	(706)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de inversiones reconocidas por el método de participación		3,191	66,547	57,816	46,496
Impuesto a la utilidad	25	1,219	25,433	12,971	13,275
Participación en las (pérdidas) utilidades de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos a la utilidad	10	(48)	(993)	(406)	99
Utilidad neta de operaciones continuas		1,924	40,121	44,439	33,320
Utilidad neta de operaciones discontinuas	4.3	6	115	32,238	1,423
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		1,930	40,236	76,677	34,743
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora		1,283	26,735	65,689	23,909
Participación no controladora		647	13,501	10,988	10,834
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 1,930	Ps. 40,236	Ps. 76,677	Ps. 34,743
Utilidad atribuible a propietarios de la controladora por acción básica de operaciones continuas					
Por acción Serie "B"	24	\$ 0.06	Ps. 1.34	Ps. 1.67	Ps. 1.12
Por acción Serie "D"	24	0.08	1.70	2.09	1.40
Utilidad atribuible a propietarios de la controladora por acción diluida de operaciones continuas					
Por acción Serie "B"	24	0.06	1.33	1.67	1.12
Por acción Serie "D"	24	0.08	1.69	2.09	1.40
Utilidad atribuible a propietarios de la controladora por acción básica de operaciones discontinuas					
Por acción Serie "B"	24	—	0.01	1.61	0.07
Por acción Serie "D"	24	—	0.01	2.02	0.09
Utilidad atribuible a propietarios de la controladora por acción diluida de operaciones discontinuas					
Por acción Serie "B"	24	—	0.01	1.61	0.07
Por acción Serie "D"	24	—	0.01	2.01	0.09

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

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

Estados Consolidados de Utilidad (Pérdida) Integral

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022. Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

	Nota	2024 ⁽¹⁾	2024	2023	2022
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 1,930	Ps. 40,236	76,677	Ps. 34,743
Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a utilidad neta, en periodos subsecuentes, netas de impuesto a la utilidad:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura (Pérdida) utilidad por cobertura de inversiones netas en operaciones en el extranjero	21	77	1,610	(928)	(2,240)
Efecto de conversión pérdida en operaciones extranjeras e inversiones reconocidas por el método de participación	19	—	—	(5,153)	3,677
Participación en otras partidas de la utilidad integral de inversiones reconocidas por el método de participación	10	688	14,347	(17,986)	(17,430)
Total de partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a utilidad neta, en periodos subsecuentes, netas de impuesto a la utilidad		12	260	6,097	2,369
Partidas que posteriormente no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos siguientes, netas de impuesto a la utilidad:					
(Pérdida) ganancia por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros de capital contabilizados a través de otros resultados integrales		(20)	(426)	1,356	(2,236)
Participación en otras partidas de la utilidad integral de inversiones reconocidas por el método de participación		—	—	897	267
(Pérdida) ganancia por remedios del pasivo neto por beneficios definidos		(49)	(1,016)	160	661
Total de partidas que no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos siguientes, netas de impuesto a la utilidad:		(69)	(1,442)	2,413	(1,308)
Otra utilidad (pérdida) integral, netas de impuesto a la utilidad		708	14,775	(15,557)	(14,932)
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos a la utilidad		\$ 2,638	Ps. 55,011	61,120	Ps. 19,811
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora		1,866	38,902	53,598	11,175
Participación no controladora		772	16,109	7,522	8,636
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos a la utilidad		\$ 2,638	Ps. 55,011	61,120	Ps. 19,811

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

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

Estados Consolidados de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022. Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades retenidas	Valor razonable de instrumentos financieros de capital	Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Capital atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2022	Ps. 3,348	Ps. 17,862	Ps. 238,306	Ps. 683	Ps. 4,230	Ps. 440	Ps. (2,268)	Ps. 262,601	Ps. 72,516	Ps. 335,117
Utilidad neta consolidada	—	—	23,909	—	—	—	—	23,909	10,834	34,743
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas de impuestos	—	—	—	(2,236)	(1,709)	(9,545)	756	(12,734)	(2,198)	(14,932)
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral	—	—	23,909	(2,236)	(1,709)	(9,545)	756	11,175	8,636	19,811
Dividendos declarados y pagados	22,23	—	(11,358)	—	—	—	—	(11,358)	(6,176)	(17,534)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	(1)	147	—	—	—	—	146	(57)	89
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto de impuestos a la utilidad	10	—	—	335	—	—	—	335	—	335
Saldos al 31 de diciembre de 2022	Ps. 3,347	Ps. 17,714	Ps. 251,192	Ps. (1,553)	Ps. 2,521	Ps. (9,105)	Ps. (1,512)	Ps. 262,604	Ps. 75,197	Ps. 337,801
Saldos al 1 de enero de 2023	3,347	17,714	251,192	(1,553)	2,521	(9,105)	(1,512)	262,604	75,197	337,801
Utilidad neta consolidada	—	—	65,689	—	—	—	—	65,689	10,988	76,677
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas de impuestos	—	—	—	1,357	(1,228)	(13,190)	970	(12,091)	(3,466)	(15,557)
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral	—	—	65,689	1,357	(1,228)	(13,190)	970	53,598	7,522	61,120
Dividendos declarados y pagados	22,23	—	(12,247)	—	—	—	—	(12,247)	(6,551)	(18,798)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	1	(115)	—	—	—	—	(114)	22	(92)
Disposición de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,681)	(1,681)
Contribución de la participación no controladora	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto de impuestos a la utilidad	10	—	—	19	—	—	—	19	—	19
Saldos al 31 de diciembre de 2023	Ps. 3,348	Ps. 17,599	Ps. 304,653	Ps. (196)	Ps. 1,293	Ps. (22,295)	Ps. (542)	Ps. 303,860	Ps. 74,509	Ps. 378,369
Saldos al 1 de enero de 2024	3,348	17,599	304,653	(196)	1,293	(22,295)	(542)	303,860	74,509	378,369
Utilidad neta consolidada	—	—	26,735	—	—	—	—	26,735	13,501	40,236
Venta de inversión en Heineken	4.3.1	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas de impuestos	—	—	—	(426)	701	12,431	(539)	12,167	2,608	14,775
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral	—	—	26,735	(426)	701	12,431	(539)	38,902	16,109	55,011
Dividendos declarados y parcialmente pagados	22,23	—	(24,991)	—	—	—	—	(24,991)	(6,801)	(31,792)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	(1)	40	—	—	—	—	39	(5)	34
Otras adquisiciones y remediones	22	—	3	—	—	—	—	3	(186)	(183)
Recompra de acciones	23	(86)	(20,225)	—	—	—	—	(20,311)	3	(20,308)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	Ps. 3,261	Ps. (2,586)	Ps. 306,400	Ps. (622)	Ps. 1,994	Ps. (9,864)	Ps. (1,081)	Ps. 297,502	Ps. 83,629	Ps. 381,131

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022. Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

	Nota	2024 ⁽¹⁾	2024	2023 (Revisado)	2022 (Revisado)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Utilidad neta de operaciones discontinuas		\$ 6	Ps. 115	32,238	Ps. 1,423
Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones continuas		3,143	65,554	57,410	47,715
		3,149	65,669	89,648	49,138
Ajustes que no implican flujos de efectivo:					
Gastos (ingreso) de partidas virtuales operativas		32	663	(1,063)	3,075
Partidas virtuales en beneficios posteriores al retiro y otras obligaciones no circulantes de beneficios a empleados	17.4	47	983	910	—
Provisión de pérdidas crediticias esperadas	7.2	56	1,176	1,367	—
Depreciación	11,12	1,688	35,199	31,896	27,831
Amortización de activos intangibles y cargos diferidos	13	197	4,111	2,121	2,696
Ganancia por venta de activos de larga duración e inversiones en instrumentos de capital	20	(7)	(150)	(7,185)	(308)
Ganancia en venta de acciones de Imbera	4.3.2	(200)	(4,165)	—	—
Ganancia en venta de acciones en Heineken	4.3.1	—	—	(33,070)	—
Dividendos recibidos	20	—	—	(3,311)	—
Disposiciones de activos de larga duración	20	45	939	466	416
Deterioro de activos de larga duración	20	134	2,801	1,248	833
Participación en la pérdida (ganancia) de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos a la utilidad	10	48	993	406	(7,458)
Producto financiero		(571)	(11,910)	(17,609)	(3,842)
Gasto financiero	19	959	20,002	14,916	16,314
(Ganancia) pérdida por fluctuación cambiaria, neta		(572)	(11,929)	9,849	3,729
(Ganancia) en posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias		(10)	(209)	(94)	(527)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros	21	101	2,109	440	706
Flujos netos de efectivo generado de las actividades de operación antes de cambios en las partidas operativas		5,096	106,282	90,935	92,603
Clientes y otros activos circulantes		(468)	(9,761)	(12,125)	(5,685)
Otros activos financieros circulantes		2	45	799	(457)
Inventarios		(322)	(6,720)	(6,442)	(6,860)
Instrumentos financieros derivados		—	—	—	5
Proveedores y cuentas por pagar		555	11,578	11,177	12,006
Otros pasivos no circulantes		(172)	(3,582)	659	471
Otros pasivos financieros circulantes		7	150	3,959	2,291
Beneficios a empleados pagados	17.5	(50)	(1,039)	(1,070)	(691)
		4,648	96,953	87,892	93,683
Impuestos a la utilidad pagados		(1,332)	(27,785)	(29,507)	(18,304)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de operación de las operaciones discontinuas		112	2,342	(8,706)	(2,803)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		3,429	71,510	49,679	72,576

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022. Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

	Nota	2024 ⁽¹⁾	2024	2023 (Revisado)	2022 (Revisado)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
Adquisición de negocio por Coca-Cola FEMSA, neto de efectivo adquirido	4	—	—	—	(2,356)
Adquisición de negocio por División Proximidad Américas, neto de efectivo adquirido	4	(360)	(7,517)	(3,786)	(1,263)
Adquisición de negocio de Valora, neto de efectivo adquirido	4	—	—	(424)	(20,504)
Otras adquisiciones de negocios, netas del efectivo adquirido		—	—	—	(59)
Inversiones reconocidas a través del método de participación	10	(36)	(750)	(1,202)	(542)
Otras inversiones de capital		8	167	—	1,593
Ingresos procedentes de disposición de la inversión en Imbera	4.3.2	366	7,637	—	—
Ingresos procedentes de disposición de la inversión en Heineken	4.3.1	—	—	133,222	—
Ingresos procedentes de disposición de la inversión en JRD		834	17,386	7,967	—
Ingresos procedentes de disposición de Envoy	10	—	—	24,468	—
Compra de inversiones en efectivo		(419)	(8,740)	(26,725)	—
Ingresos procedentes de vencimiento de inversiones en efectivo		—	—	—	21,830
Intereses cobrados		568	11,842	8,871	3,639
Instrumentos financieros derivados		—	—	(199)	(560)
Dividendos recibidos de inversiones reconocidas por el método de participación y otras inversiones	10,20	1	19	3,449	2,602
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	11	(2,094)	(43,682)	(34,814)	(29,354)
Productos de disposiciones de propiedad, planta y equipo		42	872	857	462
Adquisición de activos intangibles	13	(174)	(3,631)	(3,306)	(2,118)
Ingresos procedentes de la venta de activos de larga duración		—	—	—	—
Inversión de otros activos		(21)	(433)	(737)	(1,499)
Flujos procedentes de otros activos		16	327	775	181
Otros activos no circulantes		(26)	(539)	(1,550)	(1,500)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de inversión por las operaciones discontinuas		(292)	(6,080)	25,426	(16,984)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de inversión		(1,587)	(33,122)	132,292	(46,432)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
Ingresos procedentes de préstamos bancarios y documentos por pagar	19.1	58	1,207	11,238	15,855
Pagos de préstamos bancarios y documentos por pagar	19.1	(305)	(6,364)	(43,421)	(9,882)
Intereses pagados		(413)	(8,603)	(10,587)	(8,259)
Instrumentos financieros derivados		(176)	(3,661)	5,882	103
Dividendos pagados	23	(1,203)	(25,080)	(18,798)	(17,506)
Aportaciones de la participación no controladora		—	—	—	5
Recompra de acciones	23	(974)	(20,311)	—	—
Adquisición de participaciones no controladoras		—	—	—	(266)
Intereses pagados en pasivos por arrendamientos	12	(362)	(7,553)	(6,718)	(5,376)
Pagos de pasivos por arrendamientos	12	(581)	(12,122)	(9,453)	(7,915)
Otras actividades de financiamiento		(14)	(286)	32	(1,430)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento por las operaciones discontinuas		(61)	(1,276)	(20,727)	(1,227)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(4,031)	(84,049)	(92,552)	(35,898)
(Decremento) incremento en efectivo y equivalentes de efectivo		(2,189)	(45,661)	89,419	(9,754)
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo por las operaciones discontinuas		47	977	—	—
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo		7,917	165,112	83,439	97,407
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo		930	19,406	(7,746)	(4,214)
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo		\$ 6,705	Ps. 139,834	Ps. 165,112	Ps. 83,439

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022. Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

Nota 1. Negocios de la Compañía

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias ("FEMSA," la Compañía o el Grupo), fundada bajo la ley mexicana el 30 de mayo de 1936 con una duración de 99 años. Esta duración puede ser extendida de manera indefinida por resolución de los accionistas de la Compañía. FEMSA es una compañía pública constituida como una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable ("S.A.B. de C.V.") bajo la ley mexicana, controladora de compañías y subsidiarias operativas, las cuales 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 las Divisiones de Proximidad, Combustibles y Salud; y en la industria de servicios logísticos de transporte.

Las oficinas corporativas de la compañía están ubicadas en General Anaya No. 601 Pte., Colonia Bella Vista, Monterrey, Nuevo León 64410, México. El número telefónico de la Compañía en esta ubicación es (+52-81) 8328-6000.

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

Negocio	2024	% Participación	2023	Actividades
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("Coca-Cola FEMSA")	47.2% (56.0% de acciones con derecho a voto)		47.2% (56.0% de acciones con derecho a voto)	Producción, distribución y comercialización de bebidas de algunas de las marcas registradas de Coca-Cola en México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Colombia, Venezuela, Brasil, Argentina y Uruguay. Al 31 de diciembre de 2024, 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").
División Proximidad Américas ⁽⁴⁾	100%		100%	Operación de cadenas comerciales en formato pequeño en México, Colombia, Perú, Chile, Brasil y Estados Unidos, principalmente bajo el nombre de "OXXO".
División Proximidad Europa ⁽²⁾	100%		98.15%	Operación de cadenas de tiendas de conveniencia y servicio de comida operada por Valora a través de su cartera de marcas (k kiosk, Brezelkönig, BackWerk, Ditsch, Press & Books, avec, Caffè Spettacolo y ok.-), ubicadas en Suiza, Alemania, Austria, Luxemburgo y los Países Bajos.
División Combustibles	100%		100%	Estaciones comerciales de servicio de combustibles, aceite de motor, lubricantes y productos para el cuidado del coche bajo el nombre "OXXO GAS" con operaciones en México.
División Salud	100%		100%	Operación de farmacias en Chile, Colombia y Ecuador, principalmente bajo las marcas "Cruz Verde", "Fybeca" y "Sana Sana" y en México bajo varias marcas como "YZA", "La Moderna" y "Farmacon."
Inversión en Heineken ⁽³⁾	0.9%		14.8%	Tenencia de las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., que representaban un total del 14.8% de la participación económica en ambas entidades ("Grupo Heineken").
Otros negocios ⁽¹⁾	100%		100%	Servicios de logística de transporte, y mantenimiento a empresas subsidiarias y terceras con operaciones principalmente en México, Brasil y Colombia. Negocio de alimentación de proximidad cuya propuesta de valor se basa en un modelo de bajo costo para ofrecer a los consumidores una selección de productos nacionales y de marca privada a los precios más competitivos. Unidad de negocio de tecnología e innovación centrada en la construcción de un ecosistema digital y financiero de valor añadido bajo el nombre comercial "Spin".

(1) En 2023 la Compañía concluyó la fusión de Envoy Solutions, LLC con Brady Plus, manteniendo un interés económico del 37% en IFS TopCo. Ver Nota 10.

(2) Tal como se describe en la Nota 4, el 7 de octubre de 2022, la Compañía adquirió el 96.87% de participación en Valora Holding AG. A partir de esa fecha y hasta el 31 de diciembre de 2022, la Compañía continuó adquiriendo participación de Valora, teniendo al final del año el 98.15%. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía es dueña del 100% de Valora Holding AG.

(3) Durante 2023 la Compañía vendió su inversión en Grupo Heineken. Ver Nota 10.

(4) Durante 2024, la Compañía completó la adquisición del 100% de las operaciones de retail de Delek US Holdings, ver Nota 4.1.2

Nota 2. Bases de Preparación

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

La emisión de los estados financieros y las notas correspondientes fue autorizada por el Director de Finanzas y el Gerente Administrativo el día 4 de abril de 2025. Estos estados financieros consolidados y sus notas serán presentados en la Asamblea General de Accionistas el 11 de abril de 2025 y serán autorizados para su emisión a la Bolsa Mexicana de Valores por el Consejo de Administración en la misma fecha. Los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de esa fecha (ver Nota 30). Los accionistas de la Compañía tienen el poder de aprobar y modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

2.2 Bases de medición y presentación

2.2.1 Consideraciones generales

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.
- Activos y pasivos mantenidos para la venta. Ver Nota 3.17.

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 en una economía hiperinflacionaria, son expresados en los términos de su unidad de medida a la fecha de reporte del periodo.

2.2.2 Presentación del estado consolidado de resultados

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

2.2.3 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

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

2.2.4 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 estado consolidado de situación financiera, al 31 de diciembre de 2024, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 se convirtieron en dólares americanos al tipo de cambio de cierre de Ps. 20.8557 pesos mexicanos por dólar americano, publicado por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York al 31 de diciembre de 2024. 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 28 de marzo de 2025 dicho tipo de cambio ascendía a Ps. 20.4198 por dólar americano, considerando una apreciación de 2.1% desde el 31 de diciembre de 2024.

2.3 Juicios y estimaciones contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la administración requiere hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente cuantificables a través de otras fuentes. Las estimaciones y 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.

2.3.1 Juicios y estimaciones

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.

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

La propiedad, planta y equipo, incluyendo las botellas retornables de las que se espera que proporcionen beneficios sobre un período mayor a un año, así como los activos intangibles con vida útil definida se deprecian/amortizan sobre su vida útil estimada. La Compañía basa sus estimaciones en la experiencia de su personal técnico, así como en su experiencia en la industria para activos similares, ver Notas 3.14, 3.18, 11 y 13.

2.3.1.2 Inversiones reconocidas por el método de participación

Asociadas

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

- Representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada;
- Participación en los procesos de elaboración de políticas, incluida la participación en las decisiones sobre dividendos u otras distribuciones;
- Transacciones significativas 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 ciertos 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 o ejecutivos de la Compañía tienen inversión adicional en la entidad participada; y
- Si la Compañía es parte de comités importantes de la entidad participada, tales como el Comité Ejecutivo o el Comité de Finanzas.

2.3.1.3 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.

La 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, y las cuentas relacionadas del estado de resultados, incluyen los siguientes:

- Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción para extender un contrato de arrendamiento o no ejercer una opción para terminar el arrendamiento anticipadamente, considerando todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para que la Compañía ejerza, o no, dichas opciones, tomando en consideración si el arrendamiento es exigible y cuando la Compañía 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 la Compañía tiene certeza razonable de terminar el arrendamiento y/o estimando un periodo razonable para el uso del activo, basado en las mejoras a 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 incremental 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).

2.3.2 Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

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

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

Los activos intangibles de 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 sobre su valor de recuperación.

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

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

Los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable de las UGE de la Compañía, incluyendo un análisis de sensibilidad, se explican con más detalle en las Notas 3.18 y 13.

2.3.2.2 Contingencias fiscales, laborales y legales y provisiones

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias sobre procesos fiscales, laborales y legales como se describe en la Nota 26. 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.

2.3.2.3 Mediciones a valor razonable

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

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina considerando precios cotizados en mercados reconocidos. Si esos instrumentos no se comercializan en un mercado, el valor razonable se determina aplicando técnicas basadas en modelos soportados por suficiente información confiable y verificable, reconocida en el sector financiero. La Compañía basa sus curvas de precios a futuro sobre cotizaciones de precios de mercado. La administración piensa que las técnicas de valuación seleccionadas y los supuestos utilizados son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, ver Nota 21.

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 el estado consolidado de 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.

En 2024 y 2023 la Compañía midió a su valor razonable menos los costos de venta de los activos y pasivos mantenidos para la venta relacionados a sus Negocios Estratégicos (ver Nota 3.17 y Nota 4).

En el reconocimiento inicial de la inversión de la Compañía en IFS Top Co, se determinó el valor razonable de la inversión inicial a través de una valuación utilizando los flujos de efectivo descontados estimados de la participación de la inversión retenida. La Compañía usa el método de participación para las valuaciones subsecuentes de esta inversión.

2.3.2.4 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. El costo de una adquisición se mide como la contraprestación transferida, 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 o los acuerdos de compensación basados en acciones de la Compañía que reemplazaron los acuerdos de compensación basados en acciones de la adquirida son medidos de acuerdo con la NIIF 2, *Pago Basado en Acciones*, a la fecha de adquisición, ver Nota 3.25.
- Los activos (o grupos de activos para su disposición) que son clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIIF 5, *Activos No 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 o juicios 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 incluyendo crédito mercantil y derechos de distribución y marcas, así como la identificación de activos intangibles adquiridos con vida útil definida, principalmente, relaciones con clientes.

2.4 Aplicación de estándares contables emitidos recientemente

La Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF durante el año 2024. Ninguna de las modificaciones tuvo un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía:

2.4.1 Acuerdos de Financiamiento de Proveedores – Modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7

Modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: La información a revelar aclara las características de los acuerdos de financiamiento con proveedores y requiere información adicional sobre dichos acuerdos. Los requisitos de información a revelar de las modificaciones tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiamiento con proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Como resultado de la implementación de las modificaciones, la Compañía ha proporcionado revelaciones adicionales sobre sus acuerdos de financiamiento con proveedores. ver Nota 21.11

2.4.2 Clasificación de Pasivos como Circulantes o No Circulantes – Modificaciones a la NIC 1

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes. Las modificaciones clarifican:

- Lo que se considera como un derecho para diferir la liquidación
- El derecho de diferimiento debe existir al final del período de reporte
- La clasificación no es afectada por la probabilidad de que una entidad ejercerá su derecho de diferimiento
- Las condiciones del pasivo no impactan su clasificación solamente si un derivado implícito convertible en una obligación es por sí solo un instrumento de capital

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retrospectiva. La Compañía evaluó el impacto que las modificaciones tendrían en la práctica actual y determinó que no hay impactos significativos que revelar.

2.4.3 Reconocimiento del Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior - Enmiendas a la NIIF 16

Las enmiendas a la NIIF 16 especifican los requisitos que un arrendatario-vendedor usa para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el arrendatario-vendedor no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que retiene. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retroactivamente. Se permite la adopción anticipada. La Compañía evaluó el impacto que las enmiendas tendrían en la práctica actual y determinó que no hay impactos significativos que revelar.

2.5 Impactos financieros derivados de inundaciones y huracanes en México y Brasil en Coca-Cola FEMSA

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, Coca-Cola FEMSA enfrentó impactos significativos debido a algunos desastres naturales como huracanes e inundaciones, que afectaron sus operaciones en ciertas plantas de México y Brasil. Estos desastres naturales tuvieron repercusiones tanto en sus instalaciones, incluidos los inventarios como en las propiedades, planta y equipo, la cadena de suministro y, por lo tanto, la actividad comercial, lo que ha influido en los resultados financieros reportados de ambos años.

En México, los efectos del huracán Otis en 2023 y del huracán John en 2024 afectaron las instalaciones de Coca-Cola FEMSA ubicadas en Acapulco, Guerrero. Las consecuencias de estos desastres naturales incluyeron daños materiales en las existencias de materias primas y productos terminados, así como en propiedades, planta y equipo y edificios, que debían restaurarse. En Brasil, las fuertes lluvias e inundaciones en Rio Grande do Sul afectaron las instalaciones de la planta de Porto Alegre, lo que provocó interrupciones temporales de la producción y la distribución, daños materiales en las existencias de materias primas y productos terminados, así como en propiedades, plantas, equipos y edificios, que debían ser restaurados.

En ambos casos, para mantener el suministro de productos en la región, se reestructuraron las operaciones, lo que provocó un aumento de los costos logísticos. Para ambos eventos, se activaron las reclamaciones de seguros y el avance de los acuerdos llevó al reconocimiento de recuperaciones que mitigaron parcialmente los impactos económicos.

Al 31 de diciembre de 2024, las pérdidas y ganancias originadas por activos dañados, gastos adicionales incurridos, así como las recuperaciones de seguros recibidas hasta el 31 de diciembre de 2024 se registran de la siguiente manera:

	Pérdidas por activos dañados
Inventarios	Ps. 613
Propiedad, planta y equipo	1,081
Gastos y pérdidas adicionales	1,612
Subtotal	3,306
Recuperación de seguros ⁽¹⁾	(1,669)
Total	Ps. 1,637

(1) Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía registró un saldo de cuentas por cobrar de Ps. 334 en el rubro "Otros", reflejando el flujo de efectivo pendiente de la recuperación del seguro; el flujo de efectivo neto recibido fue de Ps. 1,335, de los cuales Ps. 1,090 están asociados a actividades de operación y Ps. 245 a actividades de inversión.

Nota 3. Políticas Contables Materiales

3.1 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden 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 participación 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 (por ejemplo: derechos existentes que le otorgan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de la entidad participada);
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables derivados de su participación 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 derecho a voto o derechos similares de una entidad participada, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre una entidad participada, incluyendo:

- Los acuerdos contractuales 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 o no, una entidad participada si los hechos y circunstancias indican 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 deja de controlar a la subsidiaria.

La utilidad o pérdida y cada componente del OPUI se atribuyen a los accionistas 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 es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las políticas contables de la Compañía. Todos los activos y pasivos intercompañías, el patrimonio, los ingresos, los gastos y los 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 resultados.
- Reclasifica la participación de la matriz en los componentes previamente reconocidos en la OPUI a resultados o utilidades retenidas, según corresponda, como sería requerido si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados.

3.1.1 Adquisiciones de participaciones no controladoras

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

3.2 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que se transfiere el control a la Compañía. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, que se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición, y el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía elige si mide las participaciones no controladoras en la adquirida por su valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación en el 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. Si el neto de los importes de la fecha de adquisición de los activos identificables de la adquirida y los pasivos asumidos excede la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la Compañía que previamente tenía una participación en la adquirida (si existiese), el exceso se reconoce en el resultado como una ganancia de compra a precio de ganga.

Los costos distintos a los asociados con la emisión de deuda o instrumentos de capital, en los que incurra la Compañía en relación con una combinación de negocios se contabilizan como gastos 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.

Los activos indemnizables se reconocen en la fecha de adquisición sobre la misma base que los pasivos indemnizables sujetos a cualquier limitación contractual.

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 ORI se reconocen sobre la misma base que se requiere si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los intereses patrimoniales previamente mantenidos, ver Nota 3.13.

El método de contabilización de adquisición para una combinación de negocios se aplica a esas combinaciones de la siguiente manera:

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

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

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

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

- Las variaciones en la inversión neta en subsidiarias extranjeras generadas por la fluctuación cambiaria que se incluyen en el ORI 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 estados consolidados de resultados depende de su naturaleza. Las diferencias cambiarias que se generan de actividades de operación son presentadas en la línea de “*otros gastos*” (ver Nota 20) 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 los estados consolidados 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 que operan en un entorno económico hiperinflacionario, los efectos de la inflación 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 a pesos mexicanos al tipo de cambio histórico, y para la conversión del estado consolidado 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	
		2024	2023	2022	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Guatemala	Quetzal	2.36	2.27	2.60	2.63	2.16
Costa Rica	Colón	0.04	0.03	0.03	0.04	0.03
Panamá	Dólar americano	18.30	17.77	20.13	20.27	16.89
Colombia	Peso colombiano	0.004	0.004	0.01	0.005	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.50	0.49	0.56	0.55	0.46
Argentina	Peso argentino	0.02	0.07	0.16	0.02	0.02
Brasil	Real	3.40	3.56	3.90	3.27	3.49
Chile	Peso chileno	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
Zona Euro	Euro (€)	19.82	19.19	21.17	21.29	18.76
Perú	Nuevo Sol	4.87	4.74	5.24	5.38	4.55
Ecuador	Dólar americano	18.30	17.77	20.13	20.27	16.89
Estados Unidos	Dólar americano	18.30	17.77	20.13	20.27	16.89
Uruguay	Peso uruguayo	0.46	0.46	0.49	0.46	0.43
Suiza	Franco suizo	20.78	19.77	—	22.43	20.11

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

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

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

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

La Compañía actualiza la información financiera de la subsidiaria argentina que opera en un entorno económico hiperinflacionario utilizando el índice de precios al consumidor (“IPC”) del país.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, las operaciones de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

País	Inflación Acumulada 2022 - 2024	Tipo de Economía	Inflación Acumulada 2021 - 2023	Tipo de Economía	Inflación Acumulada 2020 - 2022	Tipo de Economía
México	17.6%	No hiperinflacionario	21.1%	No hiperinflacionario	19.4%	No hiperinflacionario
Guatemala	15.7%	No hiperinflacionario	17.3%	No hiperinflacionario	18.0%	No hiperinflacionario
Costa Rica	6.9%	No hiperinflacionario	9.5%	No hiperinflacionario	12.4%	No hiperinflacionario
Panamá	3.8%	No hiperinflacionario	6.7%	No hiperinflacionario	3.1%	No hiperinflacionario
Colombia	30.0%	No hiperinflacionario	30.6%	No hiperinflacionario	21.4%	No hiperinflacionario
Nicaragua	21.2%	No hiperinflacionario	26.3%	No hiperinflacionario	23.1%	No hiperinflacionario
Argentina (a)	1221.0%	Hiperinflacionario	815.6%	Hiperinflacionario	300.3%	Hiperinflacionario
Brasil	16.0%	No hiperinflacionario	21.8%	No hiperinflacionario	21.7%	No hiperinflacionario
Zona Euro	15.1%	No hiperinflacionario	18.0%	No hiperinflacionario	14.6%	No hiperinflacionario
Chile	22.5%	No hiperinflacionario	25.6%	No hiperinflacionario	20.9%	No hiperinflacionario
Perú	14.2%	No hiperinflacionario	19.2%	No hiperinflacionario	15.4%	No hiperinflacionario
Ecuador	5.7%	No hiperinflacionario	7.2%	No hiperinflacionario	5.8%	No hiperinflacionario
Estados Unidos	13.2%	No hiperinflacionario	17.8%	No hiperinflacionario	13.8%	No hiperinflacionario
Uruguay	20.1%	No hiperinflacionario	22.9%	No hiperinflacionario	27.9%	No hiperinflacionario
Alemania	8.5%	No hiperinflacionario	24.1%	No hiperinflacionario	—	No hiperinflacionario
Países Bajos	15.5%	No hiperinflacionario	19.1%	No hiperinflacionario	—	No hiperinflacionario
Austria	18.7%	No hiperinflacionario	21.3%	No hiperinflacionario	—	No hiperinflacionario
Luxemburgo	14.3%	No hiperinflacionario	17.3%	No hiperinflacionario	—	No hiperinflacionario
Suiza	5.3%	No hiperinflacionario	6.2%	No hiperinflacionario	—	No hiperinflacionario

a) Argentina

Comenzando el 1 de julio de 2018, Argentina se convirtió en una economía hiperinflacionaria, debido a que entre otros factores económicos considerados, la inflación acumulada de los últimos tres años en Argentina excedió el 100% de los diversos índices económicos que existen en el país. La información financiera de la subsidiaria Argentina de la Compañía ha sido ajustada para reconocer los efectos inflacionarios desde el 1 de enero de 2018, a través de:

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

La Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) aprobó el 29 de septiembre de 2018 y publicó el 5 de octubre de 2018, una resolución que define, entre otras cosas, que el precio índice para determinar el coeficiente de actualización se basa en una serie que aplica el INPC desde Enero de 2017 con el IPIM hasta esta fecha, y computado Noviembre y Diciembre de 2015 utilizando la variación del IPC de la Ciudad del Gran Buenos Aires (“CGBA”).

3.5 Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

El efectivo consiste en depósitos en cuentas bancarias que generan un interés sobre el balance disponible. Los equivalentes de efectivo se encuentran representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones en renta fija (a un día), ambos con vencimiento de tres meses o menos y su valor en libros se aproxima a su valor razonable. Todas las transacciones con tarjeta de crédito, tarjeta de débito y transferencia electrónica que se procesan en menos de 1.5 días se clasifican como efectivo y equivalentes de efectivo. El monto adeudado por los bancos por estas operaciones clasificadas como efectivo y equivalentes de efectivo asciende a Ps. 3,971 y Ps. 2,315 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

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 (Nota 9.2).

3.6 Inversiones

Las inversiones consisten en títulos de deuda y depósitos bancarios con vencimiento mayor a tres meses y menor a doce meses a la fecha de adquisición.

La administración determina la clasificación adecuada de las inversiones al momento de su compra y evalúa dicha clasificación a la fecha de cada estado de situación financiera, ver Nota 6.

3.7 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados dentro de los siguientes modelos de negocio, dependiendo del objetivo de la administración: (i) “mantenidos al vencimiento para obtener flujos de efectivo”, (ii) “mantenidos al vencimiento y venta de activos financieros”, (iii) “otros o mantenidos para negociar”, incluyendo derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, 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 realiza una evaluación a nivel portafolio del modelo de negocio en el cual un activo financiero es administrado con el objetivo de cumplir con 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. 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.

Los activos financieros son clasificados, en el reconocimiento inicial, como medidos a: su costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales – deuda o inversiones de capital – y valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende en el objetivo por el cual el activo financiero es adquirido.

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

3.7.1 Activos financieros a su costo amortizado

Un activo financiero medido a su costo amortizado necesita conocer las siguientes dos condiciones y no debe ser designado a su 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 vencimiento y, para activos financieros, ajustados por cualquier pérdida por deterioro. La fluctuación cambiaria y pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

3.7.2 Tasa de interés efectiva ("TIR")

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

3.7.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ("VRORI")

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

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

Estos activos se miden subsecuentemente a su valor razonable. El ingreso por intereses es calculado utilizando la TIR, la fluctuación cambiaria y cualquier deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas, relacionadas con cambios en el valor razonable, se reconocen en ORI. En caso de dereconocimiento o reclasificación, las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a resultados.

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

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

Los activos financieros designados a VRTUP incluyen activos financieros que son mantenidos para fines de negociación, y activos financieros que son designados desde su reconocimiento inicial a VRTUP. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de vender en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para fines de negociación a menos que se les designe como instrumentos de cobertura, como se define en la NIIF 9. Los activos financieros designados a VRTUP se registran en los estados consolidados de situación financiera con cambios en el valor razonable presentados como gastos por intereses (cambios netos negativos en el valor razonable) o ingresos por intereses (cambios netos positivos en el valor razonable) en los estados consolidados de resultados, incluyendo cualquier ganancia por dividendos.

3.7.5 Evaluación de que los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e interés ("SPPI")

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

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

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

3.7.6 Deterioro de activos financieros

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

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

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, activos contractuales y cuentas por cobrar de arrendamiento se miden a un monto que equivale a la 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 durante 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, la 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 pérdida dentro de ORI.

3.7.7 Dereconocimiento

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

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

3.7.8 Compensación de saldos de instrumentos financieros

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

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

3.8 Otros activos financieros

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

3.9 Instrumentos financieros derivados

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

La Compañía reconoce 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.

3.9.1 Cobertura contable

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

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

Cuando los contratos a plazo se utilizan para cubrir transacciones previstas, la Compañía generalmente designa solo el cambio en el valor razonable del contrato a plazo relacionado con el componente spot como instrumento de cobertura. Las ganancias o pérdidas relacionadas con la parte efectiva del cambio en el componente spot de los contratos a plazo se reconocen en la reserva de cobertura de efectivo en ORI. El cambio en el elemento forward del contrato que se refiere a la partida cubierta "elemento forward alineado" se reconoce en otros resultados integrales en los costos de la reserva de cobertura en capital contable. En algunos casos, la Compañía puede designar el cambio total en el valor razonable del contrato a plazo, incluidos los puntos forward, como instrumento de cobertura. En esos casos, las ganancias o pérdidas relacionadas con la parte efectiva del cambio en el valor razonable del contrato a plazo global se reconocen en la reserva de cobertura de efectivo en ORI.

3.9.2 Cobertura de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconocen en otras partidas de la utilidad integral 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" dentro de los estados consolidados de resultados.

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

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

3.9.2.1 Cobertura de valor razonable

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

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

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

3.9.2.2 Cobertura de inversión neta en una operación 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 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 "diferencias de efectos por conversión en operaciones extranjeras y asociadas", en la medida que la cobertura sea efectiva. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas a valor de mercado en resultados. Cuando parte de la cobertura de una inversión neta es eliminada, el monto correspondiente a efectos por conversión se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por eliminación.

3.10 Medición del valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados y ciertos activos no financieros, a su valor razonable en cada fecha de balance. Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se describen en las Notas 14 y 19.

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

La Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para la medición del valor razonable recurrente, los que se describen en la Nota 21, así como los pasivos no cotizados que se describen en la Nota 19.

Para el propósito de las revelaciones del valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable como se explicó anteriormente.

3.11 Inventarios y costo de ventas

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

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

El costo de ventas incluye costos relacionados con la compra de materias primas utilizadas en el proceso de producción, así como la mano de obra (salarios y otros beneficios), la 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 realiza 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 recientes del mercado para evaluar la demanda futura estimada.

3.12 Otros activos circulantes y no circulantes

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

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

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

Coca-Cola FEMSA tiene acuerdos con clientes por el derecho de vender y promover los productos de Coca-Cola FEMSA durante cierto tiempo. La mayoría de estos acuerdos incluyen plazos mayores a un año, y los costos relacionados se amortizan a través del método de línea recta de acuerdo a la duración del contrato y deduciendo las ventas netas como contraprestación pagada a los clientes. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, dicha amortización fue de Ps. 258, Ps. 304 y Ps. 295, respectivamente. Ver Nota 9.1 y Nota 14.1

3.13 Inversiones reconocidas por el método de participación

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

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

Los estados financieros consolidados incluyen la participación de la Compañía en la utilidad neta consolidada de las asociadas y otras partidas de la utilidad integral, 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, ver Nota 3.2 y Nota 10.

Después de la aplicación del método de participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro sobre su inversión en su asociada. El crédito mercantil que forma parte del valor en libros de la inversión neta en una asociada o acuerdo conjunto no se reconoce de forma separada y por lo tanto no se realiza prueba de deterioro por separado. En su lugar, el valor en libros de la inversión en su totalidad se somete a la prueba de deterioro como un único activo de acuerdo con la NIC 36, comparando su valor de recuperación. 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 determina 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 en resultados de las participadas contabilizadas por el método de la participación, neto de impuestos 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.

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 participación. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 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 2024, 2023 y 2022 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.

3.14 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta sobre la vida útil estimada del activo. Cuando un elemento de propiedad, planta y equipo incluye componentes principales con diferentes vidas útiles, los componentes se contabilizan y deprecian por separado de propiedad, planta y equipo.

Durante 2022, Coca-Cola FEMSA revisó las vidas útiles de sus propiedades, planta y equipo, y determinó cambios en las vidas útiles estimadas de estos activos. El impacto financiero de este cambio para 2022 fue irrelevante. Los cambios en estas estimaciones se aplicaron prospectivamente.

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

	Años
Edificios	20-50
Maquinaria y equipo	5-25
Equipo de distribución	4-14
Equipo de refrigeración	7-10
Botellas retornables	1.5-4
Mejoras en propiedades arrendadas	El menor entre la duración del contrato o 20 años
Equipo de cómputo	3-4
Otros equipos	2-15

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 el estado consolidado de resultados 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. 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.

3.15 Arrendamientos

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 generalmente tienen términos de 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 endeudamiento 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 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 del activo subyacente.

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 consolidados de resultados, el gasto por interés del pasivo por arrendamiento se presenta como un componente del gasto por intereses, 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.

Todos los activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento dentro de la Compañía, los gastos por intereses, la depreciación y los flujos de efectivo relacionados con transacciones intercompañías, son eliminadas en el proceso de consolidación.

3.16 Activos intangibles

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

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

- 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 clientes se registran a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización se carga al estado consolidado de resultados bajo el método de línea recta a lo largo de las vidas económicas útiles estimadas que oscilan entre 6 y 25 años.
- Costos de tecnología 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, las cuales se amortizan por el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 12 años.

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 están representados principalmente por:

- Derechos para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en los territorios de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2024, Coca-Cola FEMSA tiene cuatro contratos de embotellador en México con las siguientes vigencias: (i) el contrato para el territorio del Valle de México, el cual es renovado en junio de 2033, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual es renovado en junio de 2033, (iii) un contrato para el territorio del Bajío, el cual es renovado en mayo de 2025, y (iv) el contrato del territorio del Golfo, el cual es renovado en mayo 2025. Al 31 de diciembre de 2024, Coca-Cola FEMSA tiene un contrato de embotellador en Brasil, el cual es renovado en octubre de 2027. Al 31 de diciembre de 2024, Coca-Cola FEMSA tiene tres contratos de embotellador en Guatemala, los cuales son renovados en marzo de 2025 (un contrato) y abril de 2028 (dos contratos).

Adicionalmente, Coca-Cola FEMSA cuenta con un contrato de embotellador por cada país los cuales son renovados en las siguientes fechas: Argentina el cual es renovado en septiembre 2034; Colombia el cual es renovado en junio 2034; Panamá el cual es renovado en noviembre 2034; Costa Rica el cual es renovado en septiembre 2027; Nicaragua el cual es renovado en mayo 2026 y Uruguay el cual es renovado en junio 2028.

Al 31 de diciembre de 2024, la inversión de Coca-Cola FEMSA en Venezuela cuenta con un contrato de embotellador el cual es renovado en agosto de 2026.

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

- Derechos de marca de la División Salud que consisten en banners de tiendas de belleza independientes de venta al por menor, distribución farmacéutica a terceros y producción de productos farmacéuticos genéricos y bioequivalentes.

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.

3.17 Activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas

La Compañía clasifica los activos no circulantes y grupos de activos para su disposición como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo no circulante (o grupo de activos para su disposición) está disponible para su venta inmediata en las condiciones actuales. La 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. Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía tiene activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta. Ver Nota 4.

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 consolidado de resultados.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía discontinuó las operaciones relacionadas con su inversión en Heineken y otros negocios significativos que han sido vendidos o están en proceso de venta. Ver Nota 4.

3.18 Deterioro de activos de larga duración

Al final de cada periodo, la Compañía revisa el valor en libros de sus activos de larga duración tangibles e intangibles 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 UGEs a la cual pertenece el activo. Cuando se puede identificar una base de asignación razonable y consistente, los activos corporativos también se asignan a UGEs individuales, o de otra manera se asignan a la más pequeñas de las UGEs 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 en la fecha de adquisición a cada una de las unidades generados de efectivo del grupo que se espera se beneficien de la adquisición, independientemente de que otros activos o pasivos de la adquirida se asignen en a esas unidades.

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

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

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

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 2,801, Ps. 1,248 y Ps. 833, respectivamente (ver Nota 20).

3.19 Pasivos financieros e instrumentos de capital

3.19.1 Clasificación como deuda o capital

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

3.19.2 Instrumentos de capital

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

La recompra de instrumentos propios de capital de la Compañía se reconocen como una deducción del capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en la utilidad o pérdida sobre la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Compañía.

3.19.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición iniciales

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros a costo amortizado, excepto por instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, se reconocen a VRTUP. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial.

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

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

Medición subsecuente

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

3.19.4 Préstamos y Créditos

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

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima de la adquisición, y comisiones o costos que son parte integral del método de interés efectivo. La amortización del método de interés efectivo se incluye en el gasto financiero en el estado consolidado de resultados, ver Nota 19.

3.19.5 Dereconocimiento

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

3.20 Provisiones

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

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

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

La Compañía reconoce una provisión por una pérdida contingente cuando es probable (es decir, la probabilidad de que el evento ocurra es mayor que la probabilidad de que no ocurra) que ciertos efectos relacionados con eventos pasados se materialicen y puedan ser cuantificados razonablemente. Estos eventos y su impacto financiero también se revelan como una pérdida contingente en los estados financieros consolidados cuando el riesgo de pérdida se considera que no sea remoto. La Compañía no reconoce un activo contingente hasta que la ganancia se realiza, ver Nota 26.

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

3.21 Planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo a corto y largo plazo

Los planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo 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. Además, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Compañía proporciona beneficios de primas de antigüedad a sus empleados bajo ciertas circunstancias. La prima de antigüedad consiste 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), pagadero 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 PTU es pagada por las subsidiarias mexicanas de la Compañía a sus empleados elegibles. En México, la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula a una tasa del 10% sobre la base gravable individual de la empresa. La PTU en México se calcula a partir de la misma base gravable para el impuesto sobre la renta, excepto en lo siguiente: a) no son deducibles las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores ni la PTU pagada durante el ejercicio; y b) los pagos exentos de impuestos para los empleados son totalmente deducibles en el cálculo de la PTU.

La reforma a la Ley Federal del Trabajo estableció un límite al monto a pagar por concepto de participación en las utilidades a los empleados, el cual indica que el monto de PTU asignado a cada empleado no podrá exceder el equivalente a tres meses del salario vigente del empleado, o el promedio de PTU percibido por el empleado en los tres años anteriores, lo que sea mayor. Si la PTU determinada es menor o igual a este límite, la PTU se determinará aplicando el 10% sobre la base gravable individual de la empresa. Si la PTU determinada supera este límite, se aplicará el límite y este debería considerarse la PTU para el período.

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

3.22 Reconocimiento de los ingresos

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

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

- Identificar el contrato(s) con el cliente (por escrito, oral o cualquier otro de acuerdo a las prácticas del negocio);
- Evaluar los bienes y servicios comprometidos en el contrato e identificar como cada obligación de desempeño en el contrato será transferida al cliente;
- Considerar 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 productos se entregan al cliente en las instalaciones del cliente. Las ventas netas reflejan el efecto de los acuerdos con los clientes, las unidades entregadas a precio de lista, netas de consideraciones variables como promociones y descuentos, que se miden en función de los importes acordados con los clientes utilizando el método del valor esperado.

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.

Cuando la Compañía no es la principal parte responsable de la venta de bienes o la prestación de servicios a sus clientes, reconoce los ingresos en una base neta como agente, en la partida de ventas netas que son generadas principalmente por División Proximidad Américas.

Todas las condiciones mencionadas anteriormente se cumplen normalmente cuando la mercancía se entrega al cliente, por lo general los plazos de pago varían de 0 a 90 días.

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 División Proximidad América, División Proximidad Europa, División Salud y División Combustibles; en las cuales el ingreso se reconoce en el punto en el tiempo en el cual los productos fueron vendidos al cliente, ver Nota 28.

Prestación de servicios

Incluye los ingresos por servicios de distribución, servicios de mantenimiento y empaque 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.

Programas de recompensas

La Compañía reconoce una responsabilidad contractual por la obligación de otorgar beneficios adicionales a sus clientes, principalmente por los puntos de recompensa otorgados por División Proximidad - Américas y División Combustibles. La administración considera para determinar ese pasivo, la cantidad de puntos otorgados a sus clientes y reconoce el ingreso cuando los puntos de recompensa se canjean o caducan y el inventario relacionado se transfiere al cliente. Estos pasivos contractuales al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendieron a Ps. 418 y Ps. 267, respectivamente y están incluidos como parte de la partida de "proveedores."

Consideraciones variables

La Compañía estima el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. Algunos contratos incluyen promociones, descuentos o cualquier otra asignación variable que pueda otorgarse a los clientes. Estas estimaciones se basan en los acuerdos comerciales celebrados con los clientes y en el rendimiento histórico para el cliente.

Los descuentos de ventas se registran como una consideración variable y se reflejan en la factura del cliente. Los descuentos se reconocen al momento de la venta (neto de descuentos).

En el canal mayorista, los productos son vendidos con un descuento basado en el volumen, considerando las ventas totales durante cierto periodo. Los ingresos de estas ventas se reconocen basándose en el precio establecido en el acuerdo, neto de las consideraciones variables por descuentos por el volumen estimado. La Compañía utiliza su experiencia acumulada para estimar descuentos, utilizando el método de valor esperado.

Componente de financiamiento significativo

No existe un componente de financiamiento significativo, debido a que la mayoría de las ventas son de contado para el canal tradicional o con días de crédito para el canal moderno.

Costos contractuales

Los costos incrementales para obtener un contrato con un cliente se reconocen como un activo si la Compañía espera recuperar esos costos. Los costos incrementales son aquellos en los que se incurre para obtener un contrato y en los que no se incurriría si no se hubiera obtenido el contrato. La Compañía reconoce estos costos como incurridos en la cuenta de resultados consolidada cuando los ingresos asociados se realizan en un período igual o inferior a un año. Los costos del contrato se amortizan de forma lineal a lo largo de los términos de los contratos de ingresos relacionados, reflejando la forma en que se transfieren los bienes y servicios al cliente (Ver Nota 3.12). Cualquier otros costos relacionados con el cumplimiento de un contrato con un cliente y que no esté dentro del alcance de otra norma NIIF (por ejemplo, NIC 2, Inventarios), se registran como un activo si 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 del contrato es amortizado de la misma manera que los bienes y servicios son transferidos al cliente. Por consiguiente; el activo se reconoce en el estado consolidado 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 2024, 2023 y 2022, los costos incrementales no son significativos.

3.23 Gastos de administración y de ventas

Los gastos de administración incluyen costos laborales (salarios y otras prestaciones, incluyendo la participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU") en México), 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: costos laborales, 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 2024, 2023 y 2022, el gasto de distribución ascendió a Ps. 39,035, Ps. 34,615 y Ps. 30,721, respectivamente;
- Ventas: costos laborales (salarios y otros beneficios, incluida la PTU) y comisiones pagadas al personal de ventas; y
- Mercadotecnia: promociones y gastos de publicidad.

3.24 Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la utilidad se carga al estado consolidado de resultados 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.

Posiciones fiscales inciertas

La Compañía opera en numerosas jurisdicciones fiscales y está sujeta a inspecciones fiscales periódicas, en el curso normal de los negocios, por parte de las autoridades fiscales locales sobre una variedad de asuntos fiscales en relación con el impuesto sobre la renta de las empresas.

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.

3.24.1 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 ingresos antes de la línea de impuestos a la utilidad en el estado de resultados consolidado de La Compañía dado que la Administración considera que los efectos inflacionarios, penalizaciones y recargos mencionadas anteriormente no forman parte integral de los impuestos a la utilidad del ejercicio (ver Nota 25.2).

3.24.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido resulta de las diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el estado de situación financiera y su base fiscal. El pasivo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales gravables. El activo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles, incluyendo pérdidas fiscales y ciertos impuestos por recuperar, en la medida en que resulte probable que las ganancias fiscales futuras, cancelación de diferencias temporales existentes y estrategias de planeación de impuestos futuras 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 como parte del método de adquisición 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.

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.

En México, la tasa del impuesto sobre la renta fue del 30% para 2024, 2023 y 2022, y actualmente la Administración no tiene motivos para creer que la tasa impositiva cambiará en el futuro previsible. Las tasas impositivas para el resto de países se detallan en la Nota 25.

3.25 Acuerdos de compensación basada en acciones

Los altos ejecutivos de la Compañía reciben una remuneración en forma de transacciones con pagos basados en acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA, por lo que los empleados prestan los servicios a cambio de instrumentos de capital. Bajo este plan de incentivos en acciones, los funcionarios ejecutivos y la alta gerencia elegibles tienen derecho a recibir un bono anual especial en efectivo, después de la retención de impuestos aplicables, para comprar acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores. Este plan utiliza el resultado de EVA obtenido y su desempeño individual como su principal métrica de evaluación. La Compañía realiza una aportación en efectivo al fideicomiso administrativo (el cual es controlado y consolidado por FEMSA) por el monto del bono especial del ejecutivo individual. Luego, el fideicomiso administrativo utiliza los fondos para comprar acciones u opciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA (según lo instruya el Comité de Prácticas Corporativas). 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 durante el período de consolidación al 33% anual durante el período de tres años, basado en la estimación de instrumentos de capital que asignará la Compañía. Al final de cada periodo, la Compañía revisa la estimación del número de instrumentos de capital que espera adquirir. El impacto de la revisión de la estimación original, si existiese, se reconoce en el estado de resultados consolidado de tal forma que el gasto acumulable refleje la estimación revisada.

3.26 Utilidad por acción

La Compañía presenta la utilidad neta por acción ("UPA") básica y diluida. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas 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. Ver Nota 24.

Nota 4. Combinaciones de Negocios y Disposiciones

4.1 Combinaciones de Negocios

La Compañía completó ciertas combinaciones de negocios durante 2024, 2023 y 2022. Los resultados y flujos de efectivo de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de la fecha en que la Compañía obtuvo el control de los negocios, como se revela a continuación. Por lo tanto, los estados consolidados de resultados, estados consolidados de situación financiera y estados consolidados de flujos de efectivo en el año de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. Los estados consolidados de flujos de efectivo presentan las salidas de efectivo de las adquisiciones, netas del efectivo adquirido relacionado con dichas adquisiciones.

Las adquisiciones completadas en los períodos que se presentan y revelan a continuación, se presentan de acuerdo con su importancia relativa en los estados financieros consolidados, no necesariamente siguiendo un orden cronológico.

4.1.1 División Proximidad - Europa

En Octubre 2022, la Compañía (a través de División Proximidad Europa) completó la adquisición del 96.87% de Valora Holding AG. (en adelante "Valora"), por Ps. 22,475 totalmente pagado en efectivo, buscando desarrollar el mercado de conveniencia y food service en Europa, la participación remanente del 3.13% fue adquirida en Febrero 2023 por Ps. 673 totalmente pagado en efectivo. Los costos de adquisición ascendieron a Ps. 252.

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

	2022
Otros activos circulantes, incluyendo efectivo adquirido de Ps. 1,971	Ps. 2,988
Clientes	2,581
Inventario	2,967
Activos por derecho de uso	21,299
Derechos de marcas	8,699
Contratos de franquicias	447
Otros activos no circulantes	7,581
Total de activos	46,562
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	(1,325)
Otros pasivos	(35,055)
Activos netos adquiridos	10,182
Crédito mercantil	12,966
Total contraprestación transferida	23,148
Efectivo adquirido	(1,971)
Efectivo neto pagado	21,177

(1) En 2022 el PPA estaba pendiente de finalización, ya que la asignación del valor en los activos aún estaba en proceso, como resultado de la asignación del precio de compra que se finalizó en 2023, se reconocieron ajustes adicionales al valor razonable en 2023 como sigue: un incremento en el valor razonable en total de activos por un monto de Ps. 10,482 (de los cuales Ps. 7,617 corresponden a derechos de marcas, Ps. 447 corresponden a contratos de franquicias, Ps. 2,743 a activos por derecho de uso y Ps. 325 a otros activos no circulantes), un pasivo por impuestos a la utilidad diferidos por pagar por Ps. 1,887 y una disminución en el crédito mercantil de Ps. 7,395. Tanto los derechos de marcas como el crédito mercantil se incluyen en la misma línea del estado financiero, intangibles de vida indefinida. La Compañía no ajustó retroactivamente los montos provisionales reconocidos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados (amortización de intangibles de vida definida) a la fecha de adquisición, dado que los montos reconocidos en el período corriente son inmateriales.

La Compañía espera recuperar los montos asignados como crédito mercantil a través de sinergias, apoyándose en las capacidades de FEMSA para apalancar su experiencia en la organización y la administración de tiendas de proximidad de tamaño pequeño.

La información del estado de resultados de esta adquisición desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Estado de Resultados	2022
Ventas totales	Ps. 10,064
Utilidad antes de impuestos	229
Pérdida neta	Ps. (72)

4.1.2 División Proximidad Américas

En septiembre 2024, la Compañía (a través de División Proximidad Américas) completó la adquisición del 100% de las operaciones de retail de Delek US Holdings, Inc. (en adelante "Delek"), una cadena de tiendas de conveniencia ubicada en los Estados Unidos, por Ps. 7,683 totalmente pagado en efectivo, buscando desarrollar el mercado de conveniencia en ese país. Los costos de adquisición ascendieron a Ps. 61.

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

	2024
Otros activos circulantes, incluyendo efectivo adquirido de Ps. 166	Ps. 191
Inventarios	762
Propiedad, planta y equipo	3,133
Activos por derecho de uso	555
Otros activos intangibles	1,216
Total de activos	5,857
Total de pasivos	(910)
Activos netos adquiridos	4,948
Crédito mercantil pendiente de asignación	2,735
Total contraprestación transferida	7,683
Efectivo adquirido	(166)
Efectivo neto pagado	Ps. 7,517

La Compañía espera recuperar los montos asignados como crédito mercantil a través de sinergias, apoyándose en las capacidades de FEMSA para apalancar su experiencia en la organización y la administración de tiendas de proximidad de tamaño pequeño. Adicionalmente, este crédito mercantil es deducible para propósitos fiscales en Estados Unidos durante un período de 15 años.

La información del estado de resultados de esta adquisición desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	2024
Ventas totales	Ps. 3,672
Pérdida antes de impuestos	(5)
Pérdida neta	Ps. (5)

4.1.3 Envoy Solutions LLC

En Mayo 2022, la Compañía (a través de Envoy Solutions LLC.) completó la adquisición del 100% de Sigma Supply of North America LLC. (en adelante "Sigma Supply"), por Ps. 7,385 totalmente pagado en efectivo.

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

	2022
Activo circulante, incluyendo efectivo adquirido de Ps. 5	Ps. 132
Cuentas por cobrar	1,252
Inventario	1,206
Relación con clientes	3,893
Derechos de marcas	8
Total activo no circulante	860
Total de activos	7,351
Total de pasivos	(2,104)
Activos netos adquiridos	5,247
Crédito mercantil	2,138
Total contraprestación transferida	7,385
Efectivo adquirido	(5)
Efectivo neto pagado ⁽²⁾	7,380

(1) En 2022 el PPA estaba pendiente de finalización, ya que la asignación del valor en los activos aún estaba en proceso, como resultado de la asignación del precio de compra que se finalizó en 2023, se reconocieron ajustes adicionales al valor razonable en 2023 como sigue: un incremento en total de activos por un monto de Ps. 4,635 (de los cuales Ps. 3,893 corresponden a relación con clientes y Ps. 8 corresponden a derechos de marcas), y una disminución en el crédito mercantil de Ps. 3,824. Tanto los derechos de marcas como el crédito mercantil se incluyen en la misma línea del estado financiero, intangibles de vida indefinida. La Compañía no ajustó retroactivamente los montos provisionales reconocidos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados (amortización de intangibles de vida definida) a la fecha de adquisición, dado que los montos reconocidos en el periodo corriente son inmateriales.

(2) El flujo de efectivo por esta adquisición se incluye como parte de las operaciones discontinuas en el estado consolidado de flujo de efectivo.

La Compañía esperaba recuperar los montos asignados como crédito mercantil 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 durante un período de 15 años.

La información del estado de resultados de esta adquisición desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	2022
Ventas totales	Ps. 5,718
Utilidad antes de impuestos	463
Utilidad neta	Ps. 463

4.2 Otras adquisiciones

4.2.1 Spin

En Marzo 2023, la Compañía (a través de Spin) completó la adquisición del 100% de NetPay, S.A.P.I. de C.V. (en adelante "NetPay"), un pequeño negocio enfocado en el procesamiento de transacciones electrónicas para pequeñas y medianas empresas, por Ps. 4,422 totalmente pagado en efectivo.

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

	2023
Total activo circulante, incluyendo efectivo adquirido de Ps. 39	Ps. 271
Relación con clientes	188
Derechos de marcas	26
Costos de tecnología	145
Total activo no circulante	97
Total de activos	727
Total de pasivos	(223)
Activos netos adquiridos	504
Crédito mercantil	3,918
Total contraprestación transferida	4,422
Contraprestación pendiente de pago	(596)
Efectivo adquirido	(39)
Efectivo neto pagado	Ps. 3,787

La Compañía espera recuperar los montos asignados como crédito mercantil a través de sinergias, apoyándose en las capacidades de FEMSA para apalancar su experiencia en la organización y la administración de negocios digitales.

La información del estado de resultados de esta adquisición desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Estado de Resultados	2023
Ventas totales	Ps. 1,527
Utilidad antes de impuestos	2
Pérdida neta	Ps. (11)

4.2.2 Coca-Cola FEMSA

En Enero 2022, la Compañía (a través de Coca-Cola FEMSA) completó la adquisición del 100% de CVI Refrigerantes Ltda. (en adelante "CVI") para ampliar su presencia geográfica, por Ps. 1,947 totalmente pagado en efectivo. CVI era una embotelladora de productos de la marca Coca-Cola que operaba principalmente en Rio Grande do Sul, Brasil, que se incluye el Estado Financiero de la Compañía desde la fecha de adquisición.

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

	2022
Total activo circulante, incluyendo efectivo adquirido de Ps. 104	Ps. 615
Total activo no circulante	972
Derechos de distribución	894
Total de activos	2,481
Total de pasivos	(731)
Activos netos adquiridos	1,750
Crédito mercantil	197
Total contraprestación transferida	1,947
Contraprestación no pagada en la fecha de adquisición	(186)
Contraprestación pagada en la fecha de adquisición, neto	1,761
Efectivo adquirido de CVI	(104)
Efectivo neto pagado	Ps. 1,657

Los ingresos totales de CVI por el período, desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 fueron Ps. 1,923. El crédito mercantil se asignó al segmento de Sudamérica.

En Noviembre 2022, la Compañía (a través de Coca-Cola FEMSA) completó la adquisición del 100% del negocio de "Agua Cristal" de Bepensa, grupo empresarial mexicano, en la región Sureste de México por Ps. 699 totalmente pagado en efectivo, que se incluye en los resultados de las Compañía desde diciembre de 2022. La Compañía registró principalmente, propiedad, planta y equipo por Ps. 488, otros activos intangibles de vida indefinida por Ps. 228, crédito mercantil por Ps. 8 y el importe de los pasivos no fue significativo.

4.2.3 División Proximidad Américas

En Febrero 2022, la Compañía (a través de División Proximidad Américas) completó la adquisición del 100% de Ok Market (en adelante "Ok Market"), una cadena de tiendas de proximidad de formato pequeño en Chile, por Ps. 1,269 totalmente pagado en efectivo.

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

	2022
Total activo circulante, incluyendo efectivo adquirido de Ps. 6	Ps. 463
Total activo no circulante	1,238
Total de activos	1,701
Total de pasivos	(1,055)
Activos netos adquiridos	646
Crédito mercantil	623
Total contraprestación transferida	1,269
Efectivo adquirido	(6)
Efectivo neto pagado	Ps. 1,263

La Compañía espera recuperar los montos asignados como crédito mercantil a través de sinergias, apoyándose en las capacidades de FEMSA para apalancar su experiencia en la organización y la administración de tiendas de proximidad de tamaño pequeño.

La información del estado de resultados de esta adquisición desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Estado de Resultados		2022
Ventas totales	Ps.	2,635
Utilidad antes de impuestos		314
Utilidad neta	Ps.	204

4.2.4 Envoy Solutions LLC

Durante 2022, la Compañía (a través de Envoy Solutions LLC.) completó la adquisición del 100% de ATRA Janitorial Supply Co., LLC. (en adelante "Atra"), Hughes Enterprises, LLC. (en adelante "Hughes"), Sunbelt Packaging, LLC. (en adelante "Sunbelt"), H.T. Berry Company, LLC. (en adelante "H.T. Berry") y otras adquisiciones menores, por Ps. 8,203 totalmente pagado en efectivo.

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

		2022
Total activo circulante, incluyendo efectivo adquirido de Ps. 85	Ps.	2,103
Relación con clientes		1,269
Derechos de marcas		14
Total activo no circulante		909
Total de activos		4,295
Total de pasivos		(1,535)
Activos netos adquiridos		2,760
Crédito mercantil		5,443
Total contraprestación transferida		8,203
Efectivo adquirido		(85)
Efectivo neto pagado ⁽²⁾	Ps.	8,118

(1) En 2022 el PPA estaba pendiente de finalización, ya que la asignación del valor en los activos aún estaba en proceso, como resultado de la asignación del precio de compra que se finalizó en 2023, se reconocieron ajustes adicionales al valor razonable en 2023 como sigue: un incremento en total de activos por un monto de Ps. 1,783 (de los cuales Ps. 1,269 corresponden a relación con clientes y Ps. 14 corresponden a derechos de marcas), y una disminución en el crédito mercantil de Ps. 1,054. Tanto los derechos de marcas como el crédito mercantil se incluyen en la misma línea del estado financiero, intangibles de vida indefinida. La Compañía no ajustó retroactivamente los montos provisionales reconocidos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados (amortización de intangibles de vida definida) a la fecha de adquisición, dado que los montos reconocidos en el período corriente son inmateriales.

(2) El flujo de efectivo por esta adquisición se incluye como parte de las operaciones discontinuas en el estado consolidado de flujo de efectivo.

La Compañía esperaba recuperar los montos asignados como crédito mercantil 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 durante un período de 15 años.

La información del estado de resultados de esta adquisición desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Estado de Resultados		2022
Ventas totales	Ps.	2,148
Utilidad antes de impuestos		115
Utilidad neta	Ps.	115

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) la adquisición de Delek como si esta adquisición hubiera ocurrido el 1 de Enero de 2024; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de los activos fijos y la amortización de intangibles de vida definida 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 2024
Ingresos totales	Ps.	796,086
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación		67,776
Utilidad neta		41,465
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps.	1.39
Utilidad neta básica por acción serie "D"		1.74

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan la información financiera histórica de la Compañía, ajustada para dar efecto a (i) la adquisición de NetPay como si esta adquisición hubiera ocurrido el 1 de Enero de 2023; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de los activos fijos y la amortización de intangibles de vida definida 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 2023
Ingresos totales	Ps. 710,327
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	57,826
Utilidad neta	76,622
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. 3.27
Utilidad neta básica por acción serie "D"	4.09

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 Valora, Sigma Supply y otras adquisiciones realizadas por Envoy Solutions LLC, como si estas adquisiciones hubieran ocurrido el 1 de Enero de 2022; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de los activos fijos y la amortización de intangibles de vida definida 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 2022
Ingresos totales	Ps. 730,624
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	43,318
Utilidad neta	34,864
Pérdida neta básica por acción serie "B"	Ps. 1.20
Pérdida neta básica por acción serie "D"	1.50

4.3 Disposiciones (Operaciones discontinuas)

4.3.1 Heineken

El 16 de febrero de 2023, la Compañía vendió una porción de su inversión en Grupo Heineken por un monto total de EUR 3.2 miles de millones en una transacción pagada completamente en efectivo. Una vez completada la venta, el interés económico de FEMSA disminuyó del 14.76% al 8.13%. Como resultado, los consejeros designados por FEMSA renunciaron a los Consejos de Heineken y la Compañía perdió su influencia significativa sobre esta inversión, discontinuando el uso del método de participación para contabilizar la inversión en Heineken.

El 31 de mayo de 2023, la Compañía vendió la totalidad de su participación en acciones ordinarias de Grupo Heineken mediante una construcción de libro acelerada (accelerated bookbuilding) de acciones por una cantidad total de EUR 3.3 miles de millones con excepción de las acciones retenidas reconocidas a valor razonable como un activo financiero subyacente a los Bonos Canjeables quirografarios de la Compañía, que representan menos del 1% de participación, por un monto de EUR 500 millones, canjeables por acciones de Heineken Holding N.V (ver Nota 14).

Debido a su importancia como negocio significativo para la Compañía, incluyendo su presencia geográfica, de acuerdo con la IFRS 5, la inversión en Heineken fue clasificada como una operación discontinua para todos los años presentados en estos estados financieros consolidados; los resultados relacionados con el método de participación se presentaron en el resultado después de impuestos de operaciones discontinuas en los estados consolidados de resultados. Por lo tanto, las cifras comparativas de los estados consolidados de resultados se han re-expresado en consecuencia.

Todas las demás notas a los estados financieros consolidados incluyen los importes correspondientes a las operaciones continuas, a menos que se indique lo contrario.

Un resumen de los resultados de la operación discontinua del 1° Enero al 31 de Diciembre de 2023, correspondientes al método de participación de Heineken se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2023
Ingreso por venta de Acciones	Ps. 133,222
Costo por venta de Acciones	106,273
	26,949
Gastos asociados a la venta	(430)
Reciclaje:	
Pérdida por efecto de conversión en el método de participación	(9,235)
Ganancia en la remedición del valor de instrumentos derivados	738
Beneficios a empleados	(1,247)
Efectos de cancelación de cobertura (Nota 19)	5,763
	(3,981)
Método de Participación:	
Resultados del periodo, neto de impuestos	619
Efecto por conversión del periodo	(2,141)
	(1,523)
Cambios en el reconocimiento de la inversión:	
Revaluación total de acciones	26,820
<i>Impuestos</i>	
Cancelación de impuestos diferidos	(4,134)
Impuesto corriente	(10,697)
Ganancia en venta de acciones de operaciones discontinuas	Ps. 33,003

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, el monto de operaciones discontinuadas fue de Ps. 7,359, relacionado con el método de participación de Heineken.

Posterior a la venta de las acciones en Heineken, las acciones remanentes ligadas al bono convertible se clasifican como un activo financiero dentro del estado consolidado de situación financiera de la Compañía por un monto de Ps. 6,440 y Ps. 7,514 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. Ver Nota 14.2.

La inversión en Heineken representó un segmento de negocio hasta 2023. Al clasificarse esta inversión como operaciones discontinuas, el segmento de la inversión en Heineken ya no se presenta en la nota de segmentos, ya que no cumple con la definición de segmento reportable y, por lo tanto, los períodos anteriores se han re-expresado para efectos de comparabilidad (ver Nota 27).

4.3.2 Plan para disposición de Negocios Estratégicos

Los siguientes negocios eran parte del segmento de operación de Negocios Estratégicos:

- AlPunto, el cual es un grupo de empresas enfocadas en la producción y distribución de enfriadores, equipos de refrigeración comercial, cajas plásticas, equipos de procesamiento, conservación y pesaje de alimentos.
- Solistica, dedicada a brindar soluciones logísticas integrales 3PL a las empresas de FEMSA y a clientes externos.
- Envoy, un negocio relacionado con la distribución especializada de productos de limpieza y consumibles en los Estados Unidos.

El 15 de febrero de 2023, la Compañía anunció la estrategia FEMSA Forward que consiste en maximizar la creación de valor a largo plazo enfocándose en sus verticales de negocio principales y explorando alternativas para negocios estratégicos. Por ello, la Compañía inició el proceso para la desinversión de estos negocios durante 2023.

El 31 de diciembre de 2023, la Compañía identificó los negocios de AlPunto y Solistica como mantenidos para la venta y por consiguiente son presentados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Al 31 de diciembre de 2024, los negocios de Solistica y las operaciones de soluciones plásticas de AlPunto continúan presentándose como mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Las principales clases de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son las siguientes:

	2024	2023
Efectivo	Ps. 977	Ps. 319
Clientes	4,758	6,837
Inventarios	324	2,636
Otros activos circulantes	625	596
Total Activo Circulante	6,684	10,387
Propiedad, planta y equipo	2,577	3,830
Activos por derecho de uso	2,710	2,827
Activos intangibles	1,507	6,250
Otros activos	917	2,525
Total Activos	14,395	25,819
Pasivos por arrendamientos	703	674
Pasivos de operación	3,099	7,631
Total, Pasivo Circulante	3,802	8,305
Porción no circulante de pasivos por arrendamientos	2,329	2,391
Obligaciones Laborales	189	479
Otros pasivos	632	396
Total Pasivos	Ps. 6,952	Ps. 11,569

El 31 de octubre de 2023, la Compañía finalizó la fusión de Envoy Solutions, LLC en Brady Plus ("IFS TopCo LLC"), y Envoy continuó sus operaciones como una subsidiaria de propiedad total de Brady IFS. Como resultado de la transacción, la Compañía perdió el control sobre Envoy y reconoció una ganancia por enajenación de Ps. 163 millones en el estado consolidado de resultados de 2023. Tras la fusión, la compañía recibió aproximadamente US\$1,500 millones en efectivo y adquirió una participación del 37% en la entidad recién formada, que se midió a valor razonable. La propiedad restante, aproximadamente el 63%, fue adquirida por los anteriores accionistas de Brady Plus, representados por Sponsor Co, LLC, y los accionistas minoritarios existentes de Envoy Solutions. Subsecuentemente, la Compañía reconoce su inversión en Brady IFS bajo el método de participación, dado que ejerce una influencia significativa sobre la entidad.

El 1 de noviembre de 2024, la Compañía finalizó la venta de sus operaciones de equipos de refrigeración y servicio de alimentos, Imbera y Torrey, a Mill Point Capital LLC por un monto total de Ps. 8,172 millones. Este monto está compuesto por Ps. 7,637 millones en efectivo y Ps. 534 millones en nota de crédito. Como resultado de la transacción, la Compañía perdió el control sobre los negocios descritos y reconoció una ganancia por enajenación de Ps. 4,165, reclasificados a operaciones discontinuas.

	31 de diciembre de 2024
Ingreso por venta de Acciones	Ps. 8,172
Costo por venta de Acciones	5,063
	3,109
Gastos asociados a la venta	(65)
Reciclaje:	
Pérdida por efecto de conversión	(1,755)
Beneficios a empleados	(21)
	(1,776)
Resultado del Periodo:	
Resultado Neto	3,238
Impuestos:	
Cancelación de impuesto diferido	195
Impuesto corriente	(536)
	(341)
Ganancia en venta de acciones reclasificada a operaciones discontinuas	Ps. 4,165

Negocios Estratégicos se presentaban dentro del segmento de Logística y Distribución hasta 2023. Con estos negocios clasificados como operaciones discontinuas, el segmento de Logística y Distribución ya no se presenta en la nota segmentos, ya que no cumple con la definición de segmento reportable y, por lo tanto, los períodos anteriores se han re-expresado para efectos de comparabilidad (ver Nota 27).

Los resultados de las operaciones discontinuas relacionadas con estas disposiciones, que forman parte de la misma decisión de disposición relacionada con la estrategia FEMSA Forward, para los años terminados se muestran a continuación:

	2024	2023	2022
Ventas netas	Ps. 20,200	Ps. 80,634	Ps. 76,194
Costo de ventas	17,572	62,275	66,044
Utilidad bruta	2,628	18,359	10,150
Utilidad de operación	1,258	3,997	1,972
Pérdida antes de impuestos de las operaciones discontinuas	(2,756)	(1,334)	(4,816)
Impuestos a la utilidad	(1,294)	511	(1,120)
Utilidad en la venta de operaciones discontinuas	4,165	59	—
Utilidad (pérdida) neta del período de operaciones discontinuas ⁽¹⁾	Ps. 115	Ps. (765)	Ps. (5,936)
Heineken	—	33,003	7,359
Total operaciones discontinuas	Ps. 115	Ps. 32,238	Ps. 1,423

(1) Incluye pérdida por deterioro relacionada con Logística y Distribución por un monto de Ps. 4,879 y Ps. 3,955 en 2024 y 2023, respectivamente.

Nota 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo y saldos de bancos	Ps. 48,572	Ps. 90,114
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)	91,262	74,998
	Ps. 139,834	Ps. 165,112

Nota 6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones no circulantes con vencimiento mayor a tres meses pero menor a doce meses se clasifican como costo amortizado, y su valor en libros es similar a su valor razonable. A continuación se muestra el detalle de estas inversiones mantenidas al vencimiento:

Tasa de interés fija	2024	2023
Depósitos bancarios		
Costo de adquisición	Ps. 42,949	Ps. 26,354
Intereses acumulados	263	374
Total de inversiones	Ps. 43,212	Ps. 26,728

Nota 7. Clientes, Neto

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Clientes	Ps. 37,972	Ps. 34,047
The Coca-Cola Company (ver Nota 15)	491	378
Préstamos a empleados	119	114
Grupo Heineken	268	352
Otros	7,321	6,507
	46,171	41,398
Reserva por pérdidas crediticias esperadas	(2,979)	(2,535)
	Ps. 43,192	Ps. 38,863

7.1 Cuentas por cobrar

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

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

Debido a que el 3% 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.

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.

Antigüedad de la cartera (días en circulación)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cartera Vigente	Ps. 30,045	Ps. 25,424
0-30 días	7,605	9,892
31-60 días	1,343	1,398
61-90 días	683	835
91-120 días	393	1,017
120+ días	6,102	2,832
Total	Ps. 46,171	Ps. 41,398

7.2 Movimientos en la provisión de pérdidas crediticias esperadas

	2024	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	Ps. 2,535	Ps. 2,238	Ps. 1,951
Provisión del periodo	1,176	1,367	1,060
Adiciones (cancelaciones) de cuentas incobrables	(831)	(557)	(945)
Adición de combinación de negocios	69	3	166
Efecto por fluctuación en tipo de cambio	99	(26)	6
Disposición de negocios	(69)	(490)	—
Saldo al final del periodo	Ps. 2,979	Ps. 2,535	Ps. 2,238

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

En 2024 la Compañía reconoció un castigo en la División Salud por un monto de Ps. 506 relacionados con cuentas por cobrar comerciales en Colombia por incertidumbre en el cobro con uno de los principales clientes institucionales.

7.3 Pagos de The Coca-Cola Company

The Coca-Cola Company participa en algunos programas de publicidad y promociones, así como en los de inversiones en equipos de refrigeración y botellas retornables de la Compañía. Los recursos recibidos para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 las contribuciones debidas fueron de Ps. 2,012, Ps. 2,450 y Ps. 1,170, respectivamente.

Nota 8. Inventarios

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023
Productos terminados	Ps. 60,152	Ps.	51,939
Materias primas	4,545		3,701
Refacciones operativas	1,636		1,145
Producción en proceso	758		899
Mercancías en tránsito	373		538
	Ps. 67,464	Ps.	58,222

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía reconoció bajas de valor de los inventarios por Ps. 3,717, Ps. 3,278 y Ps. 2,089 al valor neto de realización, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

	2024		2023		2022
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps. 317,608	Ps.	286,346	Ps.	234,174
Materias primas y consumibles	126,040		115,542		84,984
Total	Ps. 443,648	Ps.	401,888	Ps.	319,158

Nota 9. Otros Activos Circulantes y Otros Activos Financieros Circulantes**9.1 Otros activos circulantes**

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023
Pagos anticipados	Ps. 5,197	Ps.	3,331
Acuerdos con clientes, netos de amortización acumulada	132		126
Licencias	502		233
Otros	411		127
	Ps. 6,242	Ps.	3,817

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos de los pagos anticipados de la Compañía se integran por:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023
Anticipos de inventarios	Ps. 2,309	Ps.	1,826
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales	1,535		96
Anticipos a proveedores de servicios	131		4
Rentas pagadas por anticipado	78		63
Seguros pagados por anticipado	262		674
Otros	882		668
	Ps. 5,197	Ps.	3,331

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los gastos de publicidad y promocionales de la Compañía fueron de Ps. 7,286, Ps. 6,778 y Ps. 5,768, respectivamente.

9.2 Otros activos financieros circulantes

	2024		2023
Efectivo restringido	Ps. 349	Ps.	304
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	1,278		431
Documentos por cobrar ⁽¹⁾	155		16,125
	Ps. 1,782	Ps.	16,860

(1) En 2023, la Compañía vendió su inversión en Jetro Restaurant Depot. Como parte del contrato de compra venta se pactó un documento por cobrar por U.S.\$933 (\$15,954), y en 2024, la Compañía cobró dicho documento por cobrar por U.S. \$946 (Ps. 17,386) incluyendo intereses devengados.

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 2024 y 2023, el efectivo restringido asegurado fue:

	2024		2023
Dólares americanos	Ps. 349	Ps.	304

El efectivo restringido en dólares americanos corresponde a operaciones en Brasil y se relaciona con depósitos a corto plazo con el fin de cumplir con los requisitos de garantía para cuentas por pagar.

Nota 10. Inversiones reconocidas por el método de participación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
IFS TopCo LLC ⁽⁴⁾	Distribución	Estados Unidos	37.1%	37.1%	17,356	15,032
Coca-Cola FEMSA:						
Negocios conjuntos:						
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	239	223
Fountain Agua Mineral, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	818	808
Planta Nueva Ecología De Tabasco, S.A. de C.V.	Reciclaje	México	50.0%	50.0%	1,392	1,139
Asociadas:						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA")	Azucarera	México	36.4%	36.4%	3,654	3,454
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA")	Enlatados	México	26.5%	26.5%	195	215
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER")	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	91	99
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	28.2%	28.2%	3,466	2,831
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	25.1%	25.1%	212	298
Alimentos de Soja S.A.U.	Bebidas	Argentina	10.7%	10.7%	48	23
Otras inversiones en Coca-Cola FEMSA	Varios	Varios	Varios	Varios	118	156
División Proximidad Américas:						
Negocios conjuntos:						
Raizen Conveniências	Proximidad	Brasil	50.0%	50.0%	929	1,636
Otras inversiones ^{(1) (3)}	Varios	Varios	Varios	Varios	179	333
					Ps. 28,697	Ps. 26,247

(1) Asociada.

(2) Empresas conjuntas.

(3) Como resultado de la fusión entre Envoy Solutions y Brady Plus, durante octubre de 2023, la Compañía posee el 37.1% de las acciones de IFS TopCo LLC, manteniendo influencia significativa sobre esta empresa, principalmente porque ha designado directores que participan en el Consejo de IFS TopCo LLC (ver Nota 4).

Inversiones de Coca-Cola FEMSA

Durante 2024, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") por un monto de Ps. 19.

Durante 2024 y 2023, Coca-Cola FEMSA realizó contribuciones de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps. 482 y Ps. 466 y venta de acciones por un monto de Ps. 24 en 2023, su participación disminuyó debido a una reestructuración corporativa.

Durante 2024 y 2023, Coca-Cola FEMSA realizó contribuciones de capital a Planta Nueva Ecología de Tabasco S.A. de C.V. por los montos de Ps. 320 y Ps. 506, respectivamente. No hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de aportaciones de capital realizadas por los demás accionistas.

Durante 2023, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos de Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. ("PIASA") por un monto de Ps. 79.

Durante 2023 Coca-Cola FEMSA reconoció un deterioro de su inversión en Alimentos de Soja S.A.U. por un monto de Ps. 143, reconocido en el segmento de Sudamérica.

Durante el 2022, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos por parte de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V por la cantidad de Ps. 16.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 la utilidad neta correspondiente a las asociadas inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 294, Ps. 25 y Ps. 194, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, la utilidad neta correspondiente a los negocios conjuntos inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 12. Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la utilidad neta correspondiente a los negocios conjuntos inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 190 y Ps. 192, respectivamente.

IFS TopCo LLC

El 31 de octubre de 2023, la Compañía celebró un acuerdo definitivo con Brady Plus para crear una nueva plataforma de distribución para las industrias de limpieza de instalaciones, desechables para alimentos y empaques en Estados Unidos. La compañía recibió Ps. 24,468 (1,500 millones de dólares) en efectivo y mantiene una participación accionaria del 37.1% en la nueva entidad combinada IFS TopCo LLC.

Para los años terminados en diciembre 31, 2024, la Compañía finalizó la asignación del precio de compra y determinó el valor razonable de esta inversión y crédito mercantil como se describe a continuación. El valor razonable de la inversión derivada de la transacción quedó en Ps. 15,032 (890 millones de dólares) (ver Nota 4.3.2).

Conciliación del capital de la asociada IFS TopCo con la inversión de la Compañía.

En millones	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Peso	Dólares	Peso	Dólares
Capital atribuible a la participación de IFS TopCo	Ps. 41,564	\$ 2,051	Ps. 36,169	\$ 2,141
Porcentaje de participación económica	37.08%	37.08%	37.08%	37.08%
Inversión en IFS TopCo excluyendo crédito mercantil	Ps. 15,413	\$ 760	Ps. 13,412	\$ 794
Crédito mercantil asignado	1,943	96	1,620	96
Inversión en IFS TopCo ⁽¹⁾	Ps. 17,356	\$ 856	Ps. 15,032	\$ 890

(1) La asignación del precio de compra de IFS TopCo fue finalizado durante el periodo de remediación de doce meses después de la fecha de adquisición.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la participación de la Compañía en otras partidas de la utilidad integral de las inversiones permanentes en acciones, netas de impuesto se integran por:

	2024	2023	2022
Partidas que pueden ser reclasificadas a utilidad neta:			
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Ps. (32)	Ps. (526)	Ps. (286)
Efectos por conversión de operaciones extranjeras	292	6,623	2,655
Total	Ps. 260	Ps. 6,097	Ps. 2,369
Partidas que no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos subsecuentes:			
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Ps. —	Ps. 897	Ps. 267

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 la utilidad (pérdida) neta correspondiente a las demás asociadas fue de Ps. 2,071, Ps. (621), y Ps. 287, respectivamente.

Nota 11. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

Costo		Terreno		Edificios		Maquinaria y Equipo		Equipo de Refrigeración		Botellas y Cajas		Inversiones en Proceso		Mejora en Propiedades Arrendadas		Otros		Total
Costo al 1 de enero de 2022	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
Adiciones ⁽¹⁾		447		774		8,237		939		4,124		15,597		2,669		397		33,184
Adiciones de combinaciones de negocio		201		1,268		4,478		126		8		699		175		—		6,955
Cambios en el valor razonable de adquisiciones de ejercicios anteriores		—		—		(68)		—		—		—		36		(19)		(51)
Transferencia de proyectos terminados en proceso		159		1,571		4,794		2,485		645		(9,954)		290		10		—
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta		—		—		(107)		—		—		—		—		—		(107)
Disposiciones		(33)		(259)		(3,362)		(1,072)		(381)		(290)		(214)		(15)		(5,626)
Efectos por fluctuación cambiaria		(458)		(1,167)		(1,955)		(1,276)		(1,707)		(589)		641		(166)		(6,677)
Efectos de inflación		222		735		2,903		536		849		7		—		(2)		5,250
Costo al 31 de diciembre de 2022	Ps.	10,651	Ps.	31,031	Ps.	105,004	Ps.	18,301	Ps.	22,970	Ps.	16,206	Ps.	31,356	Ps.	1,256	Ps.	236,775
Costo al 1 de enero de 2023	Ps.	10,651	Ps.	31,031	Ps.	105,004	Ps.	18,301	Ps.	22,970	Ps.	16,206	Ps.	31,356	Ps.	1,256	Ps.	236,775
Adiciones ⁽¹⁾		135		319		9,193		855		2,782		18,376		4,572		566		36,798
Adiciones de combinaciones de negocio		—		—		64		—		—		2		—		—		66
Combinaciones de negocios por disposiciones		—		—		70		—		—		—		—		—		70
Cambios en el valor razonable de adquisiciones de ejercicios anteriores		73		(15)		189		—		—		—		—		10		257
Transferencia de proyectos terminados en proceso		558		1,582		6,008		2,346		2,110		(12,621)		3		14		—
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta		—		—		57		—		—		—		—		—		57
Disposiciones		(327)		(799)		(9,656)		(1,245)		(270)		(322)		(1,012)		(100)		(13,731)
Disposición de Envoy Solutions		—		—		(1,001)		—		—		(91)		(200)		(17)		(1,309)
Efectos por fluctuación cambiaria		(523)		(2,174)		(5,845)		(1,299)		(2,155)		(1,109)		(266)		(371)		(13,742)
Efectos de inflación		177		587		1,897		400		655		123		4		—		3,843
Costo al 31 de diciembre de 2023	Ps.	10,744	Ps.	30,531	Ps.	105,980	Ps.	19,358	Ps.	26,092	Ps.	20,564	Ps.	34,457	Ps.	1,358	Ps.	249,084
Costo al 1 de enero de 2024	Ps.	10,744	Ps.	30,531	Ps.	105,980	Ps.	19,358	Ps.	26,092	Ps.	20,564	Ps.	34,457	Ps.	1,358	Ps.	249,084
Adiciones ⁽¹⁾		1,738		1,073		8,659		3,506		2,619		23,661		5,775		407		47,438
Adiciones de combinaciones de negocio		833		1,296		1,009		—		—		—		—		—		3,138
Transferencia de proyectos terminados en proceso		348		948		(768)		9,029		2,215		(13,226)		199		1,255		—
Disposiciones		(106)		(362)		(3,513)		(1,077)		(455)		(260)		(104)		(213)		(6,090)
Efectos por fluctuación cambiaria		(131)		11		9,710		4,052		1,110		917		498		707		16,874
Efectos de inflación		278		978		3,142		813		1,325		188		—		—		6,724
Costo al 31 de diciembre de 2024	Ps.	13,704	Ps.	34,475	Ps.	124,219	Ps.	35,681	Ps.	32,906	Ps.	31,844	Ps.	40,825	Ps.	3,514	Ps.	317,168

(1) El total incluye Ps. 3,756, Ps. 890 y Ps. 2,278 de pago pendiente a proveedores, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 respectivamente.

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

Depreciación Acumulada		Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejora en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	Ps.	—	Ps. (8,421)	Ps. (46,262)	Ps. (9,300)	Ps. (12,674)	Ps. 4	Ps. (11,532)	Ps. (515)	Ps. (88,700)
Depreciación del año		—	(1,393)	(9,107)	(2,015)	(3,234)	—	(2,456)	(134)	(18,339)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta		—	—	89	—	—	—	—	—	89
Disposiciones		—	217	3,319	936	305	—	248	12	5,037
Efectos por fluctuación cambiaria		—	298	745	860	1,274	—	(766)	144	2,555
Efectos de inflación		—	(244)	(2,034)	(354)	(745)	—	(5)	(34)	(3,416)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2022	Ps.	—	Ps. (9,543)	Ps. (53,250)	Ps. (9,873)	Ps. (15,074)	Ps. 4	Ps. (14,511)	Ps. (527)	Ps. (102,774)
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2023	Ps.	—	Ps. (9,543)	Ps. (53,250)	Ps. (9,873)	Ps. (15,074)	Ps. 4	Ps. (14,511)	Ps. (527)	Ps. (102,774)
Depreciación del año		—	(1,021)	(10,309)	(1,844)	(3,257)	—	(2,784)	(196)	(19,411)
Disposiciones		—	260	6,494	1,249	261	(4)	592	63	8,915
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta		—	—	(43)	—	—	—	—	—	(43)
Disposición de Envoy Solutions		—	—	344	—	—	—	70	(38)	376
Efectos por fluctuación cambiaria		—	708	3,898	793	1,783	—	398	241	7,821
Efectos de inflación		—	(218)	(1,265)	(291)	(649)	—	(2)	(13)	(2,438)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2023	Ps.	—	Ps. (9,814)	Ps. (54,131)	Ps. (9,966)	Ps. (16,936)	Ps. —	Ps. (16,237)	Ps. (470)	Ps. (107,554)
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2024	Ps.	—	Ps. (9,814)	Ps. (54,131)	Ps. (9,966)	Ps. (16,936)	Ps. —	Ps. (16,237)	Ps. (470)	Ps. (107,554)
Depreciación del año		—	(2,062)	(8,606)	(2,961)	(3,878)	—	(2,958)	(437)	(20,902)
Disposiciones		—	398	2,660	940	365	—	84	185	4,632
Efectos por fluctuación cambiaria		—	153	(7,739)	(2,728)	(819)	—	(332)	(213)	(11,678)
Efectos de inflación		—	(382)	(2,106)	(494)	(1,123)	—	(6)	(44)	(4,155)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2024	Ps.	—	Ps. (11,707)	Ps. (69,922)	Ps. (15,209)	Ps. (22,391)	Ps. —	Ps. (19,449)	Ps. (979)	Ps. (139,657)
Valor en Libros										
Al 31 de diciembre de 2022	Ps.	10,651	Ps. 21,488	Ps. 51,754	Ps. 8,428	Ps. 7,896	Ps. 16,210	Ps. 16,845	Ps. 729	Ps. 134,001
Al 31 de diciembre de 2023	Ps.	10,744	Ps. 20,717	Ps. 51,849	Ps. 9,392	Ps. 9,156	Ps. 20,564	Ps. 18,220	Ps. 888	Ps. 141,530
Al 31 de diciembre de 2024	Ps.	13,704	Ps. 22,768	Ps. 54,297	Ps. 20,472	Ps. 10,515	Ps. 31,844	Ps. 21,376	Ps. 2,535	Ps. 177,511

Nota 12. Arrendamientos

Durante el 2024, los cambios en el activo por derecho de uso de la Compañía se integran como sigue:

		Terrenos y Edificios	Otros ⁽¹⁾	Total
Costo al 1 de enero de 2024	Ps.	86,051	1,890	87,941
Adiciones		16,480	1,040	17,520
Adiciones por combinaciones de negocios		445	5	450
Disposiciones		(2,912)	(365)	(3,277)
Remediciones		4,812	711	5,523
Depreciación		(13,361)	(936)	(14,297)
Efectos de conversión y reexpresión asociados con economías hiperinflacionarias		3,826	274	4,100
Activos por derecho de uso, neto al 31 de diciembre de 2024	Ps.	95,341	2,619	97,960

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

Al 31 de diciembre de 2024 el pasivo por arrendamiento se integra como sigue:

		31 de diciembre de 2024
Análisis de vencimiento - Flujos de efectivo contractuales no descontados		
Menores a un año	Ps.	22,011
De uno a cinco años		69,385
De cinco a diez años		46,089
Mayores a diez años		20,464
Total de pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de diciembre		157,949
Pasivos por arrendamientos incluidos en el estado de posición financiera al 31 de diciembre		108,095
Corto plazo		13,796
Largo plazo	Ps.	94,299

Al 31 de diciembre de 2024 la tasa promedio ponderada incremental de descuento fue de 9.93%.

El gasto por intereses por los arrendamientos reportados en el estado consolidado de resultados para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fue de Ps. 7,235.

El gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fue de Ps. 567.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2024, 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. 19,675.

Durante el 2023, los cambios en el activo por derecho de uso de la Compañía se integran como sigue:

		Terrenos y Edificios	Otros ⁽¹⁾	Total
Costo al 1 de enero de 2023	Ps.	81,753	2,213	83,966
Adiciones		21,858	772	22,630
Cambios en el valor razonable de adquisiciones pasadas		2,774	30	2,804
Disposiciones		(5,956)	(141)	(6,097)
Remediciones		8,416	674	9,090
Depreciación		(13,889)	(879)	(14,768)
Efectos de conversión y reexpresión asociados con economías hiperinflacionarias		(2,184)	(161)	(2,345)
Activos por derecho de uso, neto al 31 de diciembre de 2023	Ps.	86,051	1,890	87,941

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

Al 31 de diciembre de 2023 el pasivo por arrendamiento se integra como sigue:

		31 de diciembre de 2023
Análisis de vencimiento - Flujos de efectivo contractuales no descontados		
Menores a un año	Ps.	24,267
De uno a cinco años		57,694
De cinco a diez años		40,107
Mayores a diez años		18,700
Total de pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de diciembre		140,768
Pasivos por arrendamientos incluidos en el estado de posición financiera al 31 de diciembre		96,073
Corto plazo		12,236
Largo plazo	Ps.	83,837

Al 31 de diciembre de 2023, la tasa promedio ponderada incremental de descuento fue de 9.79%.

El gasto por intereses por los arrendamientos reportados en el estado consolidado de resultados para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de Ps. 6,841 y Ps. 5,789, 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 2023 y 2022 fue de Ps. 10 y Ps. 841, respectivamente.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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. 16,171 y Ps. 13,291, respectivamente.

12.1 Arrendamientos de terrenos y edificios

La compañía arrienda terrenos principalmente para la construcción de sus tiendas de conveniencia, así como algunos edificios para oficinas. Los arrendamientos para tiendas de conveniencia tienen un plazo promedio de 15 años, mientras que los arrendamientos para oficinas su plazo es de tres a cinco años. Algunos arrendamientos incluyen la opción de renovación del arrendamiento por un plazo adicional al término del contrato.

Adicional, algunos arrendamientos tienen pagos adicionales de renta basados en cambios en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, así como ventas realizadas en la tienda por la compañía en el plazo del arrendamiento.

Pagos de renta variable basados en ventas

Algunos arrendamientos de tiendas de conveniencia contienen pagos de renta variable que están basados en ventas realizadas en la tienda por parte de la compañía. Los pagos de renta variable no fueron significativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

La compañía espera que la proporción relativa entre pagos de arrendamientos de renta fija y variables se mantengan constantes en los siguientes años.

Opciones de plazo adicional

Algunos arrendamientos de edificios de oficinas, bodegas y tiendas de conveniencia contienen opciones de plazo adicional ejercibles por la compañía hasta un año antes del término del período del contrato no cancelable. Cuando sea práctico, la compañía busca incluir opciones de plazo adicional en los nuevos arrendamientos con el fin de proveer flexibilidad operacional.

Las opciones de plazo adicional que se tienen son ejercidas únicamente por FEMSA y no por el arrendador, en otras palabras, el arrendatario tiene el derecho unilateral de ejercer las opciones de plazo adicional. La compañía evalúa en un inicio el arrendamiento con relación a su certeza razonable para ejercer las opciones de plazo adicional. FEMSA reevalúa si hay certeza razonable para ejercer las opciones en caso de que haya un evento o cambio significativo en las circunstancias bajo su control.

Con excepción de algunas unidades de negocio, FEMSA considera que se cumple el criterio de "certeza razonable" cuando se firma un nuevo contrato de arrendamiento tanto por la compañía como del arrendador, lo cual usualmente ocurre en un período cercano al vencimiento de los términos actuales del arrendamiento. Las opciones de plazo adicional en arrendamientos no representan un impacto significativo en el activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

12.2 Otros arrendamientos

La compañía arrienda vehículos, servidores y equipo, con plazos de arrendamiento entre tres a cinco años. En algunos casos, la compañía tiene opción de comprar los activos al final del plazo del contrato. A la fecha de inicio del contrato, la compañía no espera ejercer las opciones de compra.

FEMSA también arrienda equipo y maquinaria de TI con plazos contractuales de uno a tres años. Estos arrendamientos son de corto plazo/o arrendamientos de bajo valor. La compañía ha elegido no reconocer los activos por derecho de uso o los pasivos por arrendamiento de este tipo de arrendamientos.

Nota 13. 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 Amortizables	Total de Activos Intangibles										
Costo al 1 de enero de 2022	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
Adiciones		—		22		—		12		34		672		—		50		1,476		2,198		2,232
Adquisición de negocios (ver Nota 4)		1,116		33,715		1,077		—		35,908		373		—		—		1,054		1,427		37,335
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas		—		(2,557)		—		—		(2,557)		—		2,955		—		—		2,955		398
Desarrollo interno de intangibles		—		—		—		—		—		10		—		—		—		10		10
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados		—		—		—		—		—		65		—		(50)		(15)		—		—
Disposiciones		—		—		—		(2)		(2)		(891)		(3)		(29)		—		(923)		(925)
Efectos por fluctuación cambiaria		(756)		(2,057)		(106)		(158)		(3,077)		15		(264)		—		466		217		(2,860)
Efectos de inflación		—		—		—		—		—		—		—		—		80		80		80
Deterioro		—		(770)		—		—		(770)		—		—		—		—		—		(770)
Costo al 31 de diciembre de 2022	Ps.	75,756	Ps.	85,704	Ps.	9,044	Ps.	1,265	Ps.	171,769	Ps.	10,905	Ps.	13,488	Ps.	1,977	Ps.	5,531	Ps.	31,901	Ps.	203,670
Costo al 1 de enero de 2023	Ps.	75,756	Ps.	85,704	Ps.	9,044	Ps.	1,265	Ps.	171,769	Ps.	10,905	Ps.	13,488	Ps.	1,977	Ps.	5,531	Ps.	31,901	Ps.	203,670
Adiciones		—		—		—		4		4		1,966		—		261		1,174		3,401		3,405
Adquisición de negocios (ver Nota 4)		—		3,918		26		—		3,944		145		188		—		25		358		4,302
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas		—		(12,273)		7,683		—		(4,590)		—		5,162		—		(117)		5,045		455
Disposición de negocios		(12)		(25,036)		(3,009)		(56)		(28,113)		(482)		(17,788)		—		(29)		(18,299)		(46,412)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados		(224)		—		—		227		3		292		—		—		(295)		(3)		—
Disposiciones		—		(2)		—		(2)		(4)		(197)		—		(161)		(235)		(593)		(597)
Efectos por fluctuación cambiaria		(1,568)		(3,744)		(810)		45		(6,077)		(424)		(814)		—		(683)		(1,921)		(7,998)
Efectos de inflación		—		—		—		—		—		—		—		—		70		70		70
Deterioro		—		(4,995)		—		—		(4,995)		—		—		—		—		—		(4,995)
Adquisición de negocios de la disposición de negocios		—		1,950		—		—		1,950		—		—		—		—		—		1,950
Costo al 31 de diciembre de 2023	Ps.	73,952	Ps.	45,522	Ps.	12,934	Ps.	1,483	Ps.	133,891	Ps.	12,205	Ps.	236	Ps.	2,077	Ps.	5,441	Ps.	19,959	Ps.	153,850

(1) Incluye relaciones con clientes por las adquisiciones a través de Envoy Solutions reveladas 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	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Amortizables	Total de Activos Intangibles
Costo al 1 de enero de 2024	Ps. 73,952	Ps. 45,522	Ps. 12,934	Ps. 1,483	Ps. 133,891	Ps. 12,205	Ps. 236	Ps. 2,077	Ps. 5,441	Ps. 19,959	Ps. 153,850
Adiciones	—	461	—	95	556	1,774	3	88	1,210	3,075	3,631
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	—	2,809	—	—	2,809	—	—	—	1,216	1,216	4,025
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	—	—	—	—	—	—	(3)	—	3	—	—
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	—	—	—	—	—	670	—	—	(670)	—	—
Disposiciones	—	—	—	(50)	(50)	(76)	—	—	(31)	(107)	(157)
Efectos por fluctuación cambiaria	657	(371)	289	22	597	2,434	466	145	(867)	2,178	2,775
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	256	—	—	(123)	133	133
Deterioro	—	(1,797)	(1,004)	—	(2,801)	—	—	—	—	—	(2,801)
Costo al 31 de diciembre de 2024	Ps. 74,609	Ps. 46,624	Ps. 12,219	Ps. 1,550	Ps. 135,002	Ps. 17,263	Ps. 702	Ps. 2,310	Ps. 6,179	Ps. 26,454	Ps. 161,456

Amortización y Pérdidas por Deterioro	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles no Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Relaciones con Clientes	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Amortizables	Total de Activos Intangibles
Amortización acumulada al 1 de enero de 2022	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. (6,414)	Ps. (1,608)	Ps. (838)	Ps. (1,172)	Ps. (10,032)	Ps. (10,032)
Gasto por amortización	—	—	—	—	—	(1,312)	(915)	(104)	(365)	(2,696)	(2,696)
Disposiciones	—	—	—	—	—	992	157	3	—	1,152	1,152
Efectos por fluctuación cambiaria	—	—	—	—	—	(193)	(786)	—	(248)	(1,227)	(1,227)
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	(94)	—	—	(1)	(95)	(95)
Amortización al 31 de diciembre de 2022	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. (7,021)	Ps. (3,152)	Ps. (939)	Ps. (1,786)	Ps. (12,898)	Ps. (12,898)
Amortización acumulada al 1 de enero de 2023	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. (7,021)	Ps. (3,152)	Ps. (939)	Ps. (1,786)	Ps. (12,898)	Ps. (12,898)
Gasto por amortización	—	—	—	—	—	(1,519)	(1,113)	(116)	(547)	(3,295)	(3,295)
Disposiciones	—	—	—	—	—	161	—	—	209	370	370
Disposición de negocios	—	—	—	—	—	276	4,010	—	51	4,337	4,337
Deterioro	—	—	(36)	—	(36)	—	—	—	—	—	(36)
Efectos por fluctuación cambiaria	—	—	—	—	—	578	188	15	187	968	968
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	(78)	—	—	—	(78)	(78)
Amortización al 31 de diciembre de 2023	Ps. —	Ps. —	Ps. (36)	Ps. —	Ps. (36)	Ps. (7,603)	Ps. (67)	Ps. (1,040)	Ps. (1,886)	Ps. (10,596)	Ps. (10,632)
Amortización acumulada al 1 de enero de 2024	Ps. —	Ps. —	Ps. (36)	Ps. —	Ps. (36)	Ps. (7,603)	Ps. (67)	Ps. (1,040)	Ps. (1,886)	Ps. (10,596)	Ps. (10,632)
Gasto por amortización	—	—	—	—	—	(1,895)	(17)	(226)	(479)	(2,617)	(2,617)
Disposiciones	—	—	—	—	—	56	27	—	2	85	85
Efectos por fluctuación cambiaria	(745)	—	—	—	(745)	(648)	(413)	126	(147)	(1,082)	(1,827)
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	(129)	—	—	—	(129)	(129)
Amortización al 31 de diciembre de 2024	Ps. (745)	Ps. —	Ps. (36)	Ps. —	Ps. (781)	Ps. (10,219)	Ps. (470)	Ps. (1,140)	Ps. (2,510)	Ps. (14,339)	Ps. (15,120)
Valor en Libros											
Al 31 de diciembre de 2022	Ps. 75,756	Ps. 85,704	Ps. 9,044	Ps. 1,265	Ps. 171,769	Ps. 3,884	Ps. 10,336	Ps. 1,038	Ps. 3,745	Ps. 19,003	Ps. 190,772
Al 31 de diciembre de 2023	Ps. 73,952	Ps. 45,522	Ps. 12,898	Ps. 1,483	Ps. 133,855	Ps. 4,602	Ps. 169	Ps. 1,037	Ps. 3,555	Ps. 9,363	Ps. 143,218
Al 31 de diciembre de 2024	Ps. 73,864	Ps. 46,624	Ps. 12,183	Ps. 1,550	Ps. 134,221	Ps. 7,044	Ps. 232	Ps. 1,170	Ps. 3,669	Ps. 12,115	Ps. 146,336

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la asignación de los gastos por amortización fue como sigue:

	2024	2023	2022
Costo de ventas	Ps. 49	Ps. 1,229	Ps. 207
Gastos de administración	649	1,257	1,771
Gastos de venta	1,919	809	718
	Ps. 2,617	Ps. 3,295	Ps. 2,696

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

	Años
Costo por Implementación de Sistemas	3 - 10
Relaciones con clientes	6 - 25
Licencias de Alcohol	12

Pruebas de Deterioro de Coca-Cola FEMSA para Unidades Generadoras de Efectivo con Crédito Mercantil, Derechos de Distribución y Otros activos intangibles de vida indefinida

Para efectos de las pruebas por deterioro, el crédito mercantil, los derechos de distribución y otros activos intangibles de vida indefinida 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 2024	31 de diciembre de 2023
México	Ps. 57,689	Ps. 56,662
Guatemala	1,695	1,684
Nicaragua	404	404
Costa Rica	1,439	1,418
Panamá	1,170	1,169
Colombia	3,638	3,635
Brasil	28,199	30,018
Argentina	512	245
Uruguay	2,452	2,381
Total	Ps. 97,198	Ps. 97,616

Las estimaciones anteriores fueron proyectadas basadas en resultados operativos actuales y el plan de negocio de cinco años que reflejan los resultados que Coca-Cola FEMSA considera más probables que ocurran con base en la situación actual de cada una de las UGE, incluyendo la situación macroeconómica en cada UGE. Por lo anterior, los pronósticos pueden diferir de los resultados obtenidos a lo largo del tiempo.

El valor de uso de la UGE se determina con base en el método de flujos de caja descontados. Los principales supuestos utilizados para calcular el valor de uso son: tasa de crecimiento esperada, tasa de inflación anual esperada a largo plazo, y el WACC utilizado para descontar los flujos proyectados.

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

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

Las tasas de descuento representan la evaluación actual de los riesgos asociados a cada unidad generadora de efectivo (UGE), teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no han sido incorporados en las proyecciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en los costos de oportunidad que un participante en el mercado considerando las circunstancias específicas de Coca-Cola FEMSA y de sus segmentos operativos y se deriva de su WACC. El WACC tiene en consideración tanto la deuda como el capital. El costo del capital se deriva de la rentabilidad esperada por los accionistas de Coca-Cola FEMSA. El costo de la deuda se basa en el interés devengado de Coca-Cola FEMSA, el cual es equivalente al costo de la deuda basado en las condiciones en las que un acreedor conseguiría en el mercado.

Riesgos específicos del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta, los cuales son evaluados anualmente con base en datos de mercado disponibles.

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

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

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

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2024, fueron los siguientes:

UGE	WACC antes de impuestos	WACC después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2025-2029	Tasa de Crecimiento Esperada 2025-2029
México	9.0%	6.3%	4.1%	5.4%
Brasil	10.9%	6.8%	3.6%	4.1%
Colombia	12.0%	7.9%	3.1%	6.6%
Argentina	16.0%	12.0%	35.1%	4.5%
Guatemala	9.5%	7.2%	4.0%	11.9%
Costa Rica	12.0%	8.5%	2.8%	6.6%
Nicaragua	23.0%	13.1%	3.5%	6.5%
Panamá	11.7%	9.1%	1.8%	6.3%
Uruguay	9.5%	7.1%	5.1%	4.2%

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2023, fueron los siguientes:

UGE	WACC antes de impuestos	WACC después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2024-2028	Tasa de Crecimiento Esperada 2024-2028
México	9.0%	6.3%	4.3%	4.4%
Brasil	10.1%	6.8%	3.8%	3.8%
Colombia	12.2%	7.7%	4.2%	6.8%
Argentina	20.8%	16.1%	70.8%	4.8%
Guatemala	9.3%	7.3%	4.0%	14.9%
Costa Rica	11.4%	8.8%	2.9%	6.6%
Nicaragua	23.3%	16.4%	2.6%	6.5%
Panamá	11.6%	8.6%	2.0%	7.8%
Uruguay	9.7%	7.4%	5.7%	3.7%

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

El 31 de diciembre de 2024 Coca-Cola FEMSA realizó una sensibilidad del cálculo del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en WACC después de impuestos, de acuerdo con la prima de riesgo país, utilizando para cada país la desviación relacionada entre capital y títulos públicos y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base, y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE	Cambio en WACC después de impuestos	Cambio en Volumen de Crecimiento Esperado CAC ⁽¹⁾	Efecto sobre la Valoración
México	+0.4 p.p.	-1.0%	Pasa por 5x
Brasil	+0.5 p.p.	-1.0%	Pasa por 1.9x
Colombia	+0.7 p.p.	-1.0%	Pasa por 2.5x
Argentina	+1.7 p.p.	-1.0%	Pasa por 5x
Guatemala	+0.5 p.p.	-1.0%	Pasa por 7.3x
Costa Rica	+0.5 p.p.	-1.0%	Pasa por 3.9x
Nicaragua	+1.7 p.p.	-1.0%	Pasa por 2.1x
Panamá	+0.6 p.p.	-1.0%	Pasa por 3.6x
Uruguay	+0.1 p.p.	-1.0%	Pasa por 3x

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

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

Pruebas de Deterioro de División Salud para las Unidades Generadoras de Efectivo con Crédito Mercantil y Derechos de Marca

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los derechos de marca se asignan y supervisan en cada país por segmento operativo. La Compañía ha identificado sus unidades generadoras de efectivos de la siguiente manera: México, Chile, Colombia y Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2024, en División Salud se considera el valor en libros del crédito mercantil y derechos de marcas asignados en todos los países en los que la Compañía opera como una unidad generadora de efectivo con un valor total en libros de Ps. 7,074. El valor en libros del crédito mercantil y derechos de marca asignado a cada UGE al 31 de diciembre de 2024 se integra por: Chile Ps. 6,383, Colombia Ps. 660 y Ecuador Ps. 31. El valor en libros del crédito mercantil y derechos de marca asignado a cada UGE al 31 de diciembre de 2023 se integra por: México Ps. 1,975, Chile Ps. 5,890, Colombia Ps. 634 y Ecuador Ps. 196. La UGE de México fue deteriorada en 2024 por Ps. 1,975.

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: tasa de crecimiento esperada de 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 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.

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

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

- Los flujos de efectivo fueron proyectados con base en resultados operativos reales y un plan de negocios de cinco años.
- Para calcular el valor de recuperación de las UGE, la Compañía utilizó por cada unidad, el WACC para descontar los flujos; consideran un ajuste por prima de riesgo.

Los supuestos principales de la UGE significativa (Chile) en la División Salud (México, Colombia y Ecuador son inmateriales) para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2024, fueron los siguientes:

UGE	WACC antes de impuestos	WACC después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2025-2029	Tasa de Crecimiento Esperado de Ventas
Chile	6.8%	5.9%	3.1%	1.9%

Los supuestos principales de la UGE significativa en la División Salud para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2023, fueron los siguientes:

UGE	WACC antes de impuestos	WACC después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2024-2028	Tasa de Crecimiento Esperado de Ventas 2024-2028
Chile	7.3%	6.4%	2.6%	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 2024, 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 CAC de la venta, concluyendo que no se reconocería ningún deterioro.

La prueba de sensibilidad de la UGE significativa en la División Salud al 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

UGE	Cambio en WACC	Cambio en Crecimiento de Ventas CAC	Efecto en Valuación
Chile	0.3 p.p.	(0.5)%	Pasa por 6.24x

Pruebas de deterioro de Valora para unidades generadoras de efectivo que contienen crédito mercantil.

La Compañía ha identificado sus unidades generadoras de efectivo como una plataforma de distribución minorista de alimentos ubicada en Europa para efectos de las pruebas de deterioro para el crédito mercantil y las marcas.

Al 31 de diciembre de 2024 en Valora existe un valor en libros significativo de crédito mercantil y marcas asignados como una unidad generadora de efectivo con un valor en libros total de Ps. 21,560.

Los valores de recuperación se basan en el valor en uso. El valor en uso de la UGE se determina con base en el método de flujos de efectivo descontados. Los principales supuestos utilizados en la proyección de los flujos de efectivo son: tasa de crecimiento esperada de ventas, la inflación anual esperada a largo plazo y el 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 la 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 representan la evaluación actual del mercado de los riesgos específicos de la 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.

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 resultados operativos reales y un plan de negocios de cinco años.
- Para calcular el valor de recuperación de la UGE, la Compañía utilizó por cada unidad, el WACC para descontar los flujos; consideran un ajuste por prima de riesgo.

Los supuestos principales de la UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2024 fueron los siguientes:

UGE	WACC antes de impuestos	WACC después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2025-2029	Tasa de Crecimiento de Ventas Esperada
Valora	5.7%	5.3%	1.0%	4.5%

Los supuestos principales de la UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2023 fueron los siguientes:

UGE	WACC antes de impuestos	WACC después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2024-2028	Tasa de Crecimiento Esperado de Ventas 2024-2028
Valora	5.8%	5.5%	1.4%	0.2%

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 2024, la Compañía realizó un cálculo adicional de sensibilidad al deterioro, tomando en cuenta un efecto de 50 puntos básicos en la tasa de crecimiento anual compuesto ("CAC") de la venta, concluyendo que no se reconocería ningún deterioro.

UGE	Cambio en Crecimiento de Ventas Esperado CAC	Efecto en Valuación
Valora	(0.5)%	No pasa por 1.45x

Nota 14. Otros Activos no circulantes, y Otros Activos Financieros no circulantes**14.1 Otros activos no circulantes**

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Acuerdos con clientes, neto de amortización acumulada y otros derechos	Ps. 1,015	Ps. 766
Pagos anticipados por publicidad no circulantes	228	238
Depósitos en garantía ⁽¹⁾	1,472	1,410
Pago en bonos	451	445
Pagos anticipados de propiedad, planta y equipo	1,744	1,432
Impuestos por recuperar	1,938	2,120
Contingencias recuperables por combinación de negocios ⁽²⁾	714	1,030
Otros	967	1,055
	Ps. 8,529	Ps. 8,496

(1) Como es costumbre en Brasil, la Compañía es requerida para garantizar las contingencias fiscales, legales y laborales por depósitos en garantía, incluyendo aquellos relacionados con combinaciones de negocios. Ver Nota 26.7.

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

14.2 Otros activos financieros no circulantes

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cuentas por cobrar no circulantes ⁽²⁾	Ps. 4,509	Ps. 1,686
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	10,467	3,880
Otros	1,864	1,587
Otras inversiones medidos a VRTUP ⁽¹⁾	6,440	7,514
	Ps. 23,280	Ps. 14,667

(1) La Compañía mantiene una inversión en acciones de Heineken vinculadas al Bono Convertible emitido en Febrero 2023.

(2) Incluye cuentas por cobrar a largo plazo mantenidos hasta su vencimiento por Ps.690, así como una cuenta por cobrar a largo plazo por Ps. 506 en División de Salud.

Nota 15. Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas y Compañías Asociadas

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 2024	31 de diciembre de 2023
Balances		
Cuenta por cobrar con The Coca-Cola Company (ver Nota 7) ⁽¹⁾⁽⁵⁾	Ps. 491	Ps. 378
Saldo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽²⁾	3,576	5,233
Saldo con Grupo Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽²⁾	2,209	3,897
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	76	93
Adeudo con The Coca-Cola Company ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	Ps. 784	Ps. 1,196
Adeudo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽³⁾	1,566	1,651
Adeudo con Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽⁴⁾	30	124
Otros adeudos ⁽⁴⁾	1,225	1,845

(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) Sin participación controladora.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, no hubo ningún gasto por el resultado de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Operaciones	2024	2023	2022
Ingresos:			
Servicios y otros con Grupo Heineken ⁽⁵⁾	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,796
Servicios logísticos a Jugos del Valle ⁽¹⁾	566	601	552
Ingresos por Intereses de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽³⁾	2,732	3,346	2,297
Ingresos por Intereses de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽³⁾	454	413	455
Otras ventas con partes relacionadas	273	1,671	963
Egresos:			
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company ⁽²⁾	Ps. 54,502	Ps. 46,461	Ps. 43,717
Compras de cerveza a Grupo Heineken ⁽⁵⁾	—	—	16,006
Compra de comida preparada y botanas a Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ⁽³⁾	7,249	7,264	6,101
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company ⁽²⁾⁽⁴⁾	948	869	545
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾	7,080	5,301	4,990
Compra de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	2,718	2,841	2,841
Intereses pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽³⁾	206	215	472
Compras de azúcar a Beta San Miguel ⁽¹⁾	722	917	724
Compra de inventarios a Fountain Agua Mineral Ltda	1,143	638	—
Compra de productos enlatados a IEQSA ⁽¹⁾	989	843	577
Compras de Sigma Alimentos ⁽³⁾	2,373	2,466	—
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. ⁽¹⁾	112	181	215
Compra de materiales a Ecolab, Inc. ⁽³⁾	—	—	99
Publicidad pagada a Grupo Televisa, S.A.B. ⁽³⁾	—	196	123
Primas de seguros con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. ⁽³⁾	—	—	10
Donativos a Fundaciones FEMSA ⁽³⁾	344	309	232
Donativos a Difusión y Fomento Cultural, A.C.	125	123	20
Donativos al ITESM ⁽³⁾	241	237	371
Compras de resina a IMER ⁽¹⁾	356	458	504
Otros gastos con partes relacionadas	88	225	57

(1) Asociadas.

(2) Participación no controladora.

(3) Compañías en las que miembros del Consejo de Administración de FEMSA también participan en el Consejo de Administración de las mismas, la administración considera que debido a esto y al nivel de transacciones con la entidad, la revelación provee información relevante a los usuarios.

(4) Neto de las contribuciones de The Coca-Cola Company por Ps. 2,012, Ps.2,450 y Ps.1,170, por los años terminados al 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

(5) Como resultado de la oferta de acciones de Heineken durante 2023, Heineken ya no es considerada parte relacionada.

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave (y/o directivos relevantes) fueron:

	2024	2023	2022
Beneficios a empleados pagados a corto plazo	Ps. 1,914	Ps. 3,742	Ps. 2,381
Beneficios posteriores al retiro (costo laboral)	71	54	53
Beneficios por terminación	117	935	63
Pagos basados en acciones (Nota 18.2)	947	943	866

Nota 16. Saldos y Operaciones en Monedas Extranjeras

Los activos, pasivos y operaciones denominadas en monedas extranjeras son aquellos que fueron realizados en monedas diferentes de la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los activos, pasivos y transacciones denominados en moneda extranjera, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

Saldos	Activos		Pasivos	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Al 31 de diciembre de 2024				
Dólares americanos	Ps. 93,411	Ps. 791	Ps. 7,981	Ps. 81,879
Euros	1,149	—	611	22,021
Otras monedas	46	1,078	26	—
Total	Ps. 94,606	Ps. 1,869	Ps. 8,618	Ps. 103,900
Al 31 de diciembre de 2023				
Dólares americanos	Ps. 128,143	Ps. 895	Ps. 5,534	Ps. 71,969
Euros	4,311	—	498	19,404
Otras monedas	46	1,311	6	—
Total	Ps. 132,500	Ps. 2,206	Ps. 6,038	Ps. 91,373

Operaciones	Ingresos	Otros Ingresos Operativos	Compra de Materia Prima	Intereses	Pagos por Consultoría	Adquisición de Activos	Disposición de Acciones	Otros	
Para el año terminado al 31 de diciembre de 2024									
Dólares americanos	Ps. 8,008	Ps. 1,522	Ps. 25,063	Ps. 2,295	Ps. 1,654	Ps. 8	Ps. —	Ps. 6,597	
Euros	69	—	—	2,471	186	—	—	—	
Otras monedas	21	—	—	—	4	—	—	—	
Total	Ps. 8,098	Ps. 1,522	Ps. 25,063	Ps. 4,766	Ps. 1,844	Ps. 8	Ps. —	Ps. 6,597	
Para el año terminado al 31 de diciembre de 2023									
Dólares americanos	Ps. 13,322	Ps. 5,981	Ps. 21,806	Ps. 1,266	Ps. 815	Ps. 40	Ps. —	Ps. 5,022	
Euros	3,064	1	185	288	782	—	3,120	11	
Otras monedas	9	2	—	—	—	3	—	—	
Total	Ps. 16,395	Ps. 5,984	Ps. 21,991	Ps. 1,554	Ps. 1,597	Ps. 43	Ps. 3,120	Ps. 5,033	
Para el año terminado al 31 de diciembre de 2022									
Dólares americanos	Ps. 6,373	Ps. 2,080	Ps. 25,247	Ps. 2,411	Ps. 1,011	Ps. 44	Ps. —	Ps. 4,245	
Euros	651	1	253	226	11	3	—	779	
Otras monedas	—	—	—	—	16	—	—	—	
Total	Ps. 7,024	Ps. 2,081	Ps. 25,500	Ps. 2,637	Ps. 1,038	Ps. 47	Ps. —	Ps. 5,024	

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

	Diciembre 31,		28 de marzo,
	2024	2023	2025
Dólares americanos	20.2683	16.8935	20.0963
Euro	21.5241	18.6896	21.9752

Nota 17. Beneficios a empleados

La Compañía tiene varios pasivos laborales por beneficios a empleados relacionados a pensiones, primas 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.

17.1 Supuestos

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

Los cálculos actuariales de los pasivos por plan de pensiones y jubilaciones, primas de antigüedad y servicios médicos posteriores al retiro, así como el costo asociado del periodo, se determinaron utilizando los siguientes supuestos de largo plazo para México:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
México			
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	10.50%	10.20%	9.90%
Incremento de sueldos	4.75%	4.75%	4.75%
Incrementos futuros de pensiones	3.75%	3.75%	3.75%
Tasa de incremento del costo de salud	6.00%	6.00%	6.00%
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 utilizada 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 para 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 jubilarse, 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
2025	Ps.	1,589	Ps.	421	Ps.	23	Ps. 2,033
2026		949		285		24	1,258
2027		1,097		272		27	1,396
2028		969		265		29	1,263
2029		1,097		269		31	1,397
2030 al 2034		5,481		1,385		198	7,064

17.2 Saldos de pasivos por planes de pensiones de beneficio definido

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Pensiones y Planes de Retiro:		
Obligación por beneficios adquiridos	Ps. 17,866	Ps. 15,560
Activos de plan de pensiones a valor razonable	(16,227)	(14,061)
Efecto por límite de activos	3,789	3,098
Operaciones discontinuas	—	(195)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 5,428	Ps. 4,402
Primas de Antigüedad:		
Obligación por beneficios adquiridos	Ps. 2,972	Ps. 2,416
Activos de plan de prima de antigüedad a valor razonable	(126)	(123)
Operaciones discontinuas	—	(235)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 2,846	Ps. 2,058
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:		
Obligación por beneficios adquiridos	Ps. 594	Ps. 604
Activos de plan de servicios médicos a valor razonable	(108)	(95)
Operaciones discontinuas	—	(49)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 486	Ps. 460
Total Beneficios a Empleados ⁽¹⁾	Ps. 8,760	Ps. 6,920

(1) Al 31 de diciembre de 2024 incluye Ps. 208, correspondiente al efecto de Asset Ceiling de Valora, que se presenta en otros activos no circulantes en el estado de situación financiera consolidado.

17.3 Activos del plan

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

	2024	2023
Rendimiento fijo:		
Títulos negociados	5%	4%
Instrumentos bancarios	14%	16%
Instrumentos del gobierno federal de los respectivos países	47%	47%
Rendimiento variable:		
Acciones negociadas públicamente	34%	33%
	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 requerido de contribuciones.

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

Los diferentes planes de pensiones de la Compañía tienen un comité técnico que se encarga de verificar el correcto funcionamiento de los planes con respecto al pago de beneficios, las valuaciones actuariales del plan y supervisar el beneficiario del fideicomiso. El comité es responsable de determinar la cartera de inversiones y los tipos de instrumentos que se invertirán del fondo. El comité técnico también es responsable de verificar el correcto funcionamiento 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 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 permitan.

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Deuda:		
BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	Ps. 43	Ps. 46
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.	19	18
Capital:		
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.	1	1

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023, y 2022, la Compañía no realizó contribuciones significantes a los activos del plan y no espera realizar contribuciones materiales a los activos del plan durante el siguiente año fiscal. No existen restricciones para que el fideicomiso tenga la capacidad de vender acciones. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos del plan no incluyen acciones de la Compañía en el portafolio de fondos.

17.4 Montos reconocidos en los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de utilidad integral y los estados consolidados de variaciones en las cuentas de capital contable

	Estado Consolidado 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	Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos	
31 de diciembre de 2024						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 505	Ps. 304	Ps. (254)	Ps. 339	Ps. 2,019	
Prima de antigüedad	394	89	(27)	200	441	
Servicios médicos posteriores al retiro	30	36	(25)	48	(56)	
Total	Ps. 929	Ps. 429	Ps. (306)	Ps. 587	Ps. 2,404	
31 de diciembre de 2023						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 489	Ps. 288	Ps. (243)	Ps. 367	Ps. 1,311	
Prima de antigüedad	345	21	(21)	178	117	
Servicios médicos posteriores al retiro	32	13	(14)	45	(29)	
Total	Ps. 866	Ps. 322	Ps. (278)	Ps. 590	Ps. 1,399	
31 de diciembre de 2022						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 534	Ps. 189	Ps. (220)	Ps. 313	Ps. 1,686	
Prima de antigüedad	328	21	(27)	150	38	
Servicios médicos posteriores al retiro	32	26	(29)	45	(35)	
Total	Ps. 894	Ps. 236	Ps. (276)	Ps. 508	Ps. 1,689	

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, han sido incluidos Ps. 1,052, Ps. 910 y Ps. 854 por concepto de costo laboral en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas, gastos de administración y gastos de venta. El interés neto en el pasivo por beneficios definidos ha sido incluido como parte del gasto financiero (Nota 19).

Las remediones del pasivo neto por beneficios definidos reconocidos en otro resultado integral fueron las siguientes:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Monto acumulado en otro resultado integral al principio del periodo, neto de impuestos	Ps. 923	Ps. 1,661	Ps. 2,078
(Ganancias) pérdidas actuariales originadas por tipo de cambio	190	(100)	(77)
Remediones reconocidas durante el año, neto de impuestos	931	314	211
(Ganancias) y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros	957	223	(1,848)
(Ganancias) y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos demográficos	1	(4)	(71)
Adquisiciones de negocios	—	—	336
Rendimiento de los activos del plan	(752)	(92)	713
Cambios en el efecto del limite de activos	(286)	(546)	319
Efecto sobre la liquidación	—	(533)	—
Monto acumulado en otro resultado integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps. 1,964	Ps. 923	Ps. 1,661

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

- El rendimiento de los 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.

17.5 Cambios en los saldos de las obligaciones por beneficios a empleados

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Planes de Pensiones y Jubilaciones:			
Saldo inicial	Ps. 15,366	Ps. 15,113	Ps. 8,015
Costo laboral	505	489	534
Costo de servicios pasados	239	288	163
Costo financiero	815	820	687
Ganancia en liquidación	(254)	(243)	(280)
Remediones de obligaciones netas por beneficios definidos	708	531	(2,073)
(Ganancia) o pérdida cambiaria	1,793	(48)	(79)
Pagos de beneficios	(1,430)	(1,504)	(1,146)
Adquisiciones de negocios	—	—	9,189
Contribuciones de los empleados	105	119	103
Planes locales	19	—	—
Enmiendas al plan	—	(4)	—
Operaciones discontinuas	—	(195)	—
Saldo final	Ps. 17,866	Ps. 15,366	Ps. 15,113
Prima de Antigüedad:			
Saldo inicial	Ps. 2,181	Ps. 2,068	Ps. 2,108
Costo laboral	394	345	328
Costo de servicios pasados	89	21	7
Costo financiero	212	191	160
Ganancia en liquidación	(27)	(21)	(13)
Remediones de obligaciones netas por beneficios definidos	324	66	(342)
Pagos de beneficios	(201)	(254)	(180)
Operaciones discontinuas	—	(235)	—
Saldo final	Ps. 2,972	Ps. 2,181	Ps. 2,068
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:			
Saldo inicial	Ps. 554	Ps. 556	Ps. 647
Costo laboral	30	32	32
Costo de servicios pasados	36	13	26
Costo financiero	57	54	52
Ganancia en liquidación	(25)	(14)	(29)
Remediones de obligaciones netas por beneficios definidos	(27)	5	(136)
Pagos de beneficios	(31)	(43)	(36)
Operaciones discontinuas	—	(49)	—
Saldo final	Ps. 594	Ps. 554	Ps. 556

17.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Total de Activos del Plan:			
Saldo inicial	Ps. 14,279	Ps. 14,540	Ps. 3,170
Rendimiento de los activos del fondo	497	522	(695)
Otros rendimientos excluyendo los ingresos por intereses	886	—	—
Pérdida cambiaria	1,288	(150)	60
Rentas vitalicias	(25)	6	(3)
Adquisiciones de negocios	—	—	12,417
Pagos de beneficios	(623)	(731)	(533)
Modificaciones del plan	(65)	(126)	(101)
Contribuciones de los empleados	105	102	103
Aportaciones del patrón	133	130	133
Costo de administración	(14)	(14)	(11)
Saldo final	Ps. 16,461	Ps. 14,279	Ps. 14,540

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

17.7 Variación de los supuestos

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

- Tasa de descuento: La tasa que determina el valor de las obligaciones a lo largo del tiempo.
- Tasa de incremento salarial: La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.
- Tasa de incremento del 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 de los gastos por el plan de beneficios definidos y el impacto en 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% sobre 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 CETES:

+1%:	Estado Consolidado de Resultados				OPUI ⁽¹⁾	
	Costo Laboral	(Utilidad) o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos		
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 771	Ps. (252)	Ps. 283	Ps. 2,316		
Prima de antigüedad	454	(25)	185	408		
Servicios médicos posteriores al retiro	54	(21)	38	(49)		
Total	Ps. 1,279	Ps. (298)	Ps. 506	Ps. 2,675		

Incrementos de sueldos esperado

Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 874	Ps. (289)	Ps. 404	Ps. 2,564		
Prima de antigüedad	512	(28)	205	455		
Total	Ps. 1,386	Ps. (317)	Ps. 609	Ps. 3,019		

Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud

Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 80	Ps. (30)	Ps. 54	Ps. (76)		
---	--------	----------	--------	----------	--	--

-1%:

Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos	Estado Consolidado de Resultados				OPUI ⁽¹⁾	
	Costo Laboral	(Utilidad) o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos		
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 873	Ps. (280)	Ps. 446	Ps. 2,594		
Prima de antigüedad	507	(29)	217	480		
Servicios médicos posteriores al retiro	79	(30)	55	(75)		
Total	Ps. 1,459	Ps. (339)	Ps. 718	Ps. 2,999		

Incrementos de sueldos esperado

Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 751	Ps. (248)	Ps. 313	Ps. 2,334		
Prima de antigüedad	453	(26)	194	425		
Total	Ps. 1,204	Ps. (274)	Ps. 507	Ps. 2,759		

Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud

Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 53	Ps. (21)	Ps. 39	Ps. (49)		
---	--------	----------	--------	----------	--	--

(1) Montos acumulados en otro resultado integral al final del periodo.

17.8 Gastos por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del costo de ventas y gastos de administración y ventas son los siguientes:

	2024	2023	2022
Sueldos y salarios	Ps. 104,357	Ps. 97,751	Ps. 83,433
Seguridad social	17,586	15,941	13,511
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,694	2,419	2,598
Beneficios posteriores al retiro	1,052	910	854
Pagos basados en acciones (Nota 15)	947	943	866
Total	Ps. 126,636	Ps. 117,964	Ps. 101,262

Nota 18. Programas de Bonos

18.1 Objetivos cuantitativos y cualitativos

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

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

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

18.2 Plan de bono pagado basado en acciones

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

El plan es manejado por el Director General de FEMSA, con el apoyo de los departamentos de Finanzas, Recursos Humanos y Legal. El Consejo de Administración de FEMSA es responsable de aprobar la estructura del plan y el monto anual del bono. Cada año, el Director General de FEMSA junto con el Comité de Evaluación y Compensaciones del Consejo de Administración y el Director General de la Compañía subtenedora respectiva determinan los empleados elegibles para participar en el plan y la fórmula del bono para determinar el número de acciones por recibir. Las acciones se conceden proporcionalmente durante un periodo de tres años. 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, dentro de la partida de emisión (compra) de acciones asociadas con el plan 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 2024, 2023 y 2022, el gasto por compensación registrado en el estado consolidado de resultados ascendió a Ps. 947, Ps. 943 y Ps. 866, 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 en tesorería son pagados y se cargan a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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	
	2024	2023	2024	2023
Saldo inicial	7,283,198	5,723,019	1,904,240	1,860,379
Acciones adquiridas mediante fideicomiso otorgadas a ejecutivos	2,768,091	4,844,120	904,246	1,139,180
Acciones asignadas del fondo a ejecutivos	(3,843,052)	(3,283,941)	(933,835)	(1,095,319)
Saldo final	6,208,237	7,283,198	1,874,651	1,904,240

El período de consolidación correspondiente a las acciones mantenidas en el Fideicomiso al 31 de diciembre de 2023 es 2024-2026.

Nota 19. Préstamos Bancarios y Documentos por Pagar

(en millones de pesos)	Al 31 de diciembre de ⁽¹⁾					2030 en adelante	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2024	Valor Razonable al 31 de diciembre de 2024	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2023
	2025	2026	2027	2028	2029				
Deuda a corto plazo:									
Deuda de tasa fija:									
Euros									
Préstamos bancarios	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 15
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	2.6%
Pesos argentinos									
Préstamos bancarios	638	—	—	—	—	—	638	638	72
Tasa de interés	50.1%	—	—	—	—	—	50.1%	—	130.0%
Pesos chilenos									
Préstamos bancarios	460	—	—	—	—	—	460	460	633
Tasa de interés	6.4%	—	—	—	—	—	6.4%	—	9.6%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	345	—	—	—	—	—	345	345	—
Tasa de interés	10.4%	—	—	—	—	—	10.4%	—	—
Pesos uruguayos									
Préstamos bancarios	46	—	—	—	—	—	46	46	—
Tasa de interés	10.8%	—	—	—	—	—	10.8%	—	—
Deuda de tasa variable:									
Pesos mexicanos									
Préstamos bancarios	650	—	—	—	—	—	650	650	979
Tasa de interés	13.5%	—	—	—	—	—	13.5%	—	13.3%
Pesos chilenos									
Préstamos bancarios	1,222	—	—	—	—	—	1,222	1,222	754
Tasa de interés	6.4%	—	—	—	—	—	6.4%	—	9.2%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	414	—	—	—	—	—	414	414	—
Tasa de interés	10.4%	—	—	—	—	—	10.4%	—	—
Total deuda a corto plazo	Ps. 3,775	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,775	Ps. 3,775	Ps. 2,453

(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⁾					2030 en adelante	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2024	Valor Razonable al 31 de diciembre de 2024	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2023 ⁽¹⁾
	2025	2026	2027	2028	2029				
Deuda a largo plazo:									
Deuda de tasa fija:									
Euro									
Bonos sin garantía	Ps. —	Ps. 10,457	Ps. —	Ps. 6,223	Ps. —	Ps. 5,068	Ps. 21,748	Ps. 20,274	Ps. 18,988
Tasa de interés	—	2.6%	—	0.5%	—	1.0%	1.6%	—	1.6%
Pagarés	—	—	—	—	—	—	—	—	1,064
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	1.3%
Franco suizo									
Pagarés	—	—	—	—	—	—	—	—	463
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	0.8%
Dólares americanos									
Certificado bursátil ⁽²⁾	—	—	—	—	—	43,504	43,504	39,586	36,352
Tasa de interés	—	—	—	—	—	3.1%	3.1%	—	3.1%
Certificado bursátil con vencimiento en 2043	—	—	—	—	—	8,563	8,563	7,283	7,121
Tasa de interés ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	4.4%	4.4%	—	4.4%
Certificado bursátil con vencimiento en 2050	—	—	—	—	—	27,249	27,249	19,664	26,162
Tasa de interés ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	3.5%	3.5%	—	3.5%
Préstamos bancarios	138	—	2,331	—	—	—	2,469	2,469	2,083
Tasa de interés	6.7%	—	5.1%	—	—	—	5.2%	—	3.8%
Pesos mexicanos									
Certificados Bursátiles 22-2L	—	—	—	—	—	8,435	8,435	8,110	8,434
Tasa de interés ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	9.7%	9.7%	—	9.7%
Certificados bursátiles	—	—	8,495	9,961	—	5,493	23,949	22,490	23,946
Tasa de interés	—	—	7.9%	7.4%	—	10.0%	8.1%	—	8.1%
Préstamos bancarios	184	132	104	38	—	—	458	458	644
Tasa de interés	10.8%	11.8%	12.3%	12.9%	—	—	11.6%	—	11.4%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	—	—	—	—	—	—	—	—	21
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	6.9%
Pesos chilenos									
Préstamos bancarios	—	—	—	—	—	—	—	—	27
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	9.3%
Subtotal	Ps. 322	Ps. 10,589	Ps. 10,930	Ps. 16,222	Ps. —	Ps. 98,312	Ps. 136,375	Ps. 120,334	Ps. 125,305

(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⁾					2030 en adelante	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2024	Valor Razonable al 31 de diciembre de 2024	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2023 ⁽¹⁾
	2025	2026	2027	2028	2029				
Deuda de tasa variable:									
Euro									
Pagarés	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,700
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	4.8%
Franco suizo									
Pagarés	—	—	—	—	—	—	—	—	603
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	2.1%
Pesos mexicanos									
Certificados Bursátiles L22	—	—	826	—	—	—	826	832	826
Tasa de interés ⁽¹⁾	—	—	11.6%	—	—	—	11.6%	—	11.6%
Certificados bursátiles	1,727	—	2,927	—	—	—	4,654	4,659	4,653
Tasa de interés ⁽¹⁾	10.5%	—	10.5%	—	—	—	10.5%	—	11.6%
Préstamos bancarios	892	450	544	444	186	49	2,565	2,566	1,270
Tasa de interés ⁽¹⁾	13.4%	13.4%	12.6%	13.7%	13.8%	13.8%	13.3%	—	13.0%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	6	3	—	—	—	—	9	8	14
Tasa de interés	9.1%	9.1%	—	—	—	—	9.1%	—	8.9%
Subtotal	Ps. 2,625	Ps. 453	Ps. 4,297	Ps. 444	Ps. 186	Ps. 49	Ps. 8,054	Ps. 8,065	Ps. 9,066
Total deuda largo plazo	Ps. 2,947	Ps. 11,042	Ps. 15,227	Ps. 16,666	Ps. 186	Ps. 98,361	Ps. 144,429	Ps. 128,399	Ps. 134,371
Porción circulante de deuda							(2,947)		(5,998)
Total deuda ⁽³⁾							Ps. 148,204		Ps. 136,824

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

(2) Los derivados de tasas de interés que han sido designados como cobertura de valor razonable en Coca-Cola FEMSA han sido utilizados por la compañía para mitigar la volatilidad en el valor razonable de los instrumentos de financiamiento ante cambios en las tasas de interés flotantes de referencia. Ganancias y pérdidas en estos instrumentos son registrados en "Valor de mercado (ganancia) pérdida en los instrumentos financieros" en el periodo en que ocurre. Durante el 2023, estamos aplicando IFRS 9 a la porción cubierta de las Notas Senior de U.S. \$705, los cuáles están ligados a Swaps de Tasa de Interés. A partir de 2022, la ganancia o pérdida de la cobertura ajusta el monto contable del elemento cubierto y se reconoce en el estado consolidado de resultados bajo "Valor de mercado (ganancia) pérdida en los instrumentos financieros". Para el año terminado al 31 de diciembre de 2024, la Compañía está registrando una ganancia de Ps. 383 en la cuenta de resultados bajo "Valor de mercado (ganancia) pérdida en los instrumentos financieros", que compensa la pérdida en los derivados de tasa de interés usados para cubrir deuda denominada en dólares, que resulta por un aumento de las tasas de interés.

(3) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía pagó por costo de amortización Ps. 1,122 y Ps. 1,121 respectivamente.

Instrumentos financieros derivados asignados ⁽¹⁾	2025	2026	2027	2028	2029	2030 en Adelante	Total 2024	Total 2023
(montos nominales en millones de pesos Mexicanos)								
Swap de tipo de cambio:								
Dólares americanos a pesos mexicanos								
Fijo a variable ⁽³⁾⁽⁴⁾	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	14,330	Ps. 14,330	Ps. 6,031
Interés pagado	—	—	—	—	—	8.9%	8.9%	56.1%
Interés recibido	—	—	—	—	—	3.9%	3.9%	3.6%
Fijo a fijo	—	—	—	—	—	10,000	10,000	10,000
Interés pagado	—	—	—	—	—	8.9%	8.9%	8.9%
Interés recibido	—	—	—	—	—	3.5%	3.5%	3.5%
Fijo a fijo ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—
Interés pagado	—	—	—	—	—	9.4%	9.4%	9.4%
Interés recibido	—	—	—	—	—	4.4%	4.4%	4.4%
Dólares americanos a euros								
Fijo a fijo	—	—	—	6,819	—	5,595	12,414	10,940
Interés pagado	—	—	—	1.7%	—	2.1%	1.9%	1.9%
Interés recibido	—	—	—	0.5%	—	1.0%	0.7%	0.7%
Dólares americanos a reales brasileños								
Fijo a variable	—	5,067	2,027	—	—	—	7,094	5,912
Interés pagado	—	12.9%	2.8%	—	—	—	12.1%	11.6%
Interés recibido	—	2.1%	2.8%	—	—	—	2.3%	2.3%
Fijo a fijo	—	—	—	—	—	9,729	9,729	8,109
Interés pagado	—	—	—	—	—	8.0%	8.0%	8.0%
Interés recibido	—	—	—	—	—	2.8%	2.8%	2.8%
Pesos colombianos								
Fijo a fijo	—	1,184	—	—	—	—	1,184	987
Interés pagado	—	6.3%	—	—	—	—	6.3%	6.3%
Interés recibido	—	2.8%	—	—	—	—	2.8%	2.8%
Swaps de tasa de interés:								
Tasa fija a variable:	—	—	—	—	—	10,134	10,134	8,447
Interés pagado	—	—	—	—	—	4.8%	4.8%	5.7%
Interés recibido	—	—	—	—	—	1.9%	1.9%	1.9%
Tasa variable a fija:	—	—	2,331	—	—	—	2,331	1,943
Interés pagado	—	—	3.6%	—	—	—	3.6%	3.6%
Interés recibido	—	—	1.9%	—	—	—	1.9%	1.9%
Total	—	6,251	4,358	6,819	—	49,788	67,216	52,369

(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. 24,330, que tienen una fecha de inicio en 2023; recibir una tasa fija de 4.4% y pagar una tasa fija de 9.4%.

(3) Swaps de tasas de interés con un monto nominal de Ps. 12,465 que reciben una tasa variable de 1.9% y pagan una tasa fija de 3.6%; unido a un intercambio de divisas, que cubre dólares estadounidenses a pesos mexicanos, que recibe una tasa fija de 4.4% y paga una tasa variable de 9.4%.

(4) En 2023, la Compañía tuvo una liquidación de swaps de tipo de cambio relacionados con el prepago de deuda.

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, el gasto por interés consistía en lo siguiente:

	2024		2023		2022
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps. 8,817	Ps.	8,555	Ps.	8,129
Cargos financieros por beneficios a empleados (Nota 17.4)	587		590		553
Instrumentos derivados	3,188		(1,891)		1,795
Cargos financieros operativos	175		821		(413)
Cargos financieros pagados por arrendamientos financieros	7,235		6,841		5,789
	Ps. 20,002	Ps.	14,916	Ps.	15,853

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, el ingreso por interés consistía en lo siguiente:

	2024		2023		2022
Ganancia por prepago de deuda	Ps. 782	Ps.	6,961	Ps.	—
Intereses sobre inversiones	10,764		9,566		3,782
Otros productos financieros operativos	305		514		—
Otros	59		568		(13)
	Ps. 11,910	Ps.	17,609	Ps.	3,769

El 7 de mayo de 2013, la Compañía emitió deuda a largo plazo en la Bolsa de Nueva York por un monto de U.S. \$1,000, la cual estuvo compuesta por notas senior por U.S. \$300 con un vencimiento a 10 años y una tasa de interés fija de 2.875%; y notas senior de U.S. \$700 con vencimiento a 30 años y una tasa de interés fija de 4.375%. En marzo de 2023, la Compañía realizó una oferta pública de adquisición en los mercados internacionales por un monto principal de U.S. \$147 relacionada con este Bono Yankee, con un precio de liquidación de U.S. \$130, que incluye gastos devengados. El diferencial entre el precio de liquidación y el valor en libros de la deuda a la fecha del pago anticipado se reconoció en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; representando una ganancia de Ps. 346. Luego, en mayo de 2023, la Compañía pagó los pagarés senior de U.S. \$300 que llegaron a su vencimiento. Finalmente en noviembre de 2023, la Compañía realizó una oferta pública adicional por un monto principal de U.S. \$127 relacionada con las mismas notas senior.

El 16 de enero de 2020, la Compañía emitió U.S. \$1,500 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 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 con un rendimiento implícito al vencimiento del 3.577%. En junio de 2020, la Compañía emitió U.S. \$700 de certificados bursátiles al 3.500% con vencimiento al 2050 con un rendimiento implícito ponderado del 3.358%. En marzo de 2023, la Compañía realizó una oferta pública de adquisición en los mercados internacionales por un monto principal de U.S. \$943 relacionada con estos certificados bursátiles, con un precio de liquidación de U.S. \$715, que incluye intereses devengados. El diferencial entre el precio de liquidación y el valor en libros de los certificados a la fecha del prepago fue reconocido en resultados, representando una ganancia de Ps. 4,199. En junio de 2024, la Compañía realizó una oferta pública de adquisición en mercados internacionales por un monto principal de U.S. \$207 relacionado con estos bonos senior. El diferencial entre el precio de liquidación y el valor en libros de los certificados a la fecha de prepago se reconoció en resultados, representando una ganancia de 703.

La Compañía ha designado una porción de estos pasivos financieros no derivados como cobertura de la inversión neta. Durante 2023, la Compañía desinvierte sus inversiones en JRD y Envoy. Como consecuencia de estas transacciones, se discontinuó la cobertura de inversión neta, reciclando los efectos de la cobertura de Envoy en resultados, que ascienden a Ps. 3,910, mientras que la cobertura de JRD perteneció en otros resultados integrales, ya que la inversión se clasificó como VRORI, lo que representó una ganancia de Ps. 1,188.

En abril de 2021, la Compañía emitió €500 y €700 en certificados bursátiles a una tasa fija del 1.0%, con vencimiento en 2033 y del 0.5% con vencimiento en 2028, respectivamente. En marzo de 2023, la Compañía realizó una oferta pública de adquisición en los mercados internacionales por un importe principal de €404 en certificados bursátiles con vencimiento en 2028 y €259 en certificados bursátiles con vencimiento en 2033, con un precio de cierre de €347 para vencimiento en 2028 y €197 con vencimiento en 2033, que incluye intereses devengados. El diferencial entre el precio de liquidación y el valor en libros de los certificados a la fecha del prepago fue reconocido en resultados, representando una pérdida de Ps. 616.

En mayo de 2021, este pasivo financiero no derivado fue designado como cobertura de la inversión neta en Heineken. Durante 2023, la Compañía desinvirtió su inversión en Heineken. Por lo tanto, se discontinuó la cobertura de inversión neta, reciclando los efectos de la cobertura de Heineken en el estado de resultados, los cuales ascienden a una ganancia de Ps. 5,763 (ver Nota 4.3.1).

En noviembre de 2022, la Compañía emitió Ps. 8,446 y Ps. 827 en certificados de deuda a una tasa fija del 9.65%, con vencimiento en 2032 y una tasa flotante de TIIIE28 + 0.10%, con vencimiento en 2027, respectivamente. La tasa de interés de los bonos depende de que alcancemos indicadores clave de rendimiento y, en caso de que dichos indicadores no se cumplan en las fechas establecidas en los documentos de oferta, (2027 y 2032), la tasa de interés de los bonos aumentará en 25 puntos básicos. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía continúa monitoreando y espera cumplir con estos indicadores clave de desempeño. De acuerdo con los términos de los Bonos, están vinculados al Marco de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de FEMSA, el cual fue adoptado y publicado por la Compañía en relación con la emisión del Bono Vinculado a la Sostenibilidad denominado en euros emitido en 2021 en el mercado internacional de capitales, por €700 en bonos senior con vencimiento en 2028, y €500 en bonos senior con vencimiento en 2033.

En febrero de 2023, como parte de la oferta de acciones de Heineken, la Compañía emitió deuda en la Bolsa de Valores de Frankfurt (FWB) por un monto de EUR 500 millones que estaba compuesta por Bonos Canjeables (EB) senior no garantizados con vencimiento en 2026; con un tipo de interés fijo del 2,625% anual pagadero anualmente. El importe principal agregado del EB será reembolsable con acciones de Heineken Holding N.V. o en efectivo, considerando un precio de canje inicial de 95.625 euros, lo que supone una prima del 27.5%, sobre 75.00 euros, que es el precio de compensación de cada acción. A partir de la fecha de emisión, la opción de canje inicial estará compuesta por 5,228,758 acciones. Ver Nota 14.2.

Coca-Cola FEMSA tiene los siguientes certificados bursátiles:

a) registradas en la Bolsa Mexicana de Valores:

- i) Ps. 8,500 (valor nominal) con vencimiento en 2027 y tasa de interés fija de 7.87%; ii) Ps. 1,727 (valor nominal) con vencimiento en 2025 y tasa de interés flotante de TIIIE + 0.08% iii) Ps. 3,000 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2028 y tasa de interés fija del 7.35%; iv) Ps. 6,965 (valor nominal) en un Bono ligado a Sustentabilidad con fecha de vencimiento en 2028 y tasa de interés fija del 7.36%; v) Ps. 2,435 (valor nominal) en un Bono ligado a Sustentabilidad con fecha de vencimiento en 2026 y tasa de interés flotante de TIIIE + 0.05%, vi) Ps. 5,500 (monto nominal) con vencimiento en 2029 y tasa de interés fija del 9.95%, vii) Ps. 500 (monto nominal) con vencimiento en 2026 y tasa de interés flotante de TIIIE + 0.05%.

b) registrada ante la SEC:

- i) certificado bursátil por U.S. \$1,041 con tasa de interés fija de 2.75% y vencimiento el 22 de enero de 2030, ii) 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 y iii) créditos bursátiles \$489 con una tasa de interés fija del 5.25 % y vencimiento el 26 de noviembre de 2043.

Estos certificados bursátiles están garantizados por las subsidiarias de Coca-Cola FEMSA: Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora La Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador Cimsa, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., y Yoli de Acapulco, S. de R.L. de C.V. ("Garantes").

Durante el tercer trimestre del 2021, Coca-Cola FEMSA: i) emitió los primeros Bonos vinculados a la Sustentabilidad del mercado mexicano por un total de Ps. 9,400 en la modalidad de vasos comunicantes con vencimientos en 2025 y 2026 y con esos recursos 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 tasa de interés de los bonos depende de que alcancemos indicadores clave de rendimiento y, en caso de que dichos indicadores no se cumplan en las fechas establecidas en los documentos de oferta, (2024 y 2026), la tasa de interés de los bonos aumentará en 25 puntos básicos.

Durante el cuarto trimestre de 2022, Coca-Cola FEMSA compró una parte de las siguientes notas registradas en la SEC i) Notas Senior US. \$209 con vencimiento en enero de 2030, y ii) Notas Senior U.S. \$111 con vencimiento en noviembre de 2043, lo que representa un ahorro neto por intereses de Ps. 408 (montos nominales).

Adicionalmente, durante 2022, Coca-Cola FEMSA emitió un bono social y sostenible en el Mercado Mexicano mediante una transacción en vasos comunicantes por un monto de Ps. 6,000.

Durante el segundo trimestre de 2023, Coca-Cola FEMSA pagó un Certificado Bursátil por i) Ps. 7,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2023 y un tipo de interés fijo del 546%.

Adicionalmente, durante 2024 y 2023, Coca-Cola FEMSA obtuvo créditos bancarios en Argentina por Ps. 657 y 73 respectivamente.

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

19.1 Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación

	Valor en Libros al 1 de enero de 2024	Flujos de Efectivo	Efectos no Monetarios				Valor en Libros al 31 de diciembre de 2024
			Adquisiciones de Negocios / Disponible	Nuevos Arrendamientos	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros ⁽¹⁾	
Préstamos bancarios	Ps. 10,518	Ps. 2,105	Ps. —	Ps. —	Ps. 504	Ps. (39)	Ps. 13,088
Cuentas por pagar	126,306	(7,262)	1,510	—	16,926	(2,364)	135,116
Total de pasivos por actividades de financiamiento	136,824	(5,157)	1,510	—	17,430	(2,403)	148,204
Arrendamientos financieros	96,073	(19,675)	474	17,520	3,995	9,708	108,095
Total actividades de financiamiento	Ps. 232,897	Ps. (24,832)	Ps. 1,984	Ps. 17,520	Ps. 21,425	Ps. 7,305	Ps. 256,299

(1) Incluye principalmente remediones de arrendamientos y costo amortizado.

	Valor en Libros al 1 de enero de 2023	Flujos de Efectivo	Efectos no Monetarios				Valor en Libros al 31 de diciembre de 2023
			Adquisiciones	Nuevos Arrendamientos	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros ⁽¹⁾	
Préstamos bancarios	Ps. 12,893	Ps. (1,526)	Ps. 3	Ps. —	Ps. (852)	Ps. —	Ps. 10,518
Cuentas por pagar	178,848	(30,657)	—	—	(15,364)	(6,521)	126,306
Total de pasivos por actividades de financiamiento	191,741	(32,183)	3	—	(16,216)	(6,521)	136,824
Arrendamientos financieros	93,317	(16,171)	48	20,698	(1,891)	72	96,073
Total actividades de financiamiento	Ps. 285,058	Ps. (48,354)	Ps. 51	Ps. 20,698	Ps. (18,107)	Ps. (6,449)	Ps. 232,897

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

	Valor en Libros al 1 de enero de 2022	Flujos de Efectivo ⁽²⁾	Efectos no Monetarios				Valor en Libros al 31 de diciembre de 2022
			Adquisiciones	Nuevos Arrendamientos	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros ⁽¹⁾	
Préstamos bancarios	Ps. 7,580	Ps. (415)	Ps. 6,181	Ps. —	Ps. (78)	Ps. (375)	Ps. 12,893
Cuentas por pagar	183,005	6,718	—	—	(8,957)	(1,919)	178,848
Total de pasivos por actividades de financiamiento	190,585	6,303	6,181	—	(9,034)	(2,294)	191,741
Arrendamientos financieros	62,355	(15,108)	21,933	10,686	(356)	13,807	93,317
Total actividades de financiamiento	Ps. 252,940	Ps. (8,805)	Ps. 28,114	Ps. 10,686	Ps. (9,390)	Ps. 11,513	Ps. 285,058

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

(2) Los flujos de efectivo del Total de pasivos por actividades de financiamiento incluyen Ps. 5,973 de operaciones continuas y Ps. 330 de operaciones discontinuadas.

Nota 20. Otros Ingresos y Gastos

	2024	2023 (Revisado)	2022 (Revisado)
Ganancia en venta de otros activos	Ps. 10	Ps. 473	Ps. —
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	150	400	301
Venta de material inservible	—	—	2
Recuperación de seguros	1,415	279	64
Ganancia por fluctuación cambiaria	166	815	124
Otras inversiones en acciones ⁽⁴⁾	—	3,311	—
Recuperaciones de impuestos de años pasados ⁽¹⁾	316	483	354
Inversiones en instrumentos de capital ⁽⁵⁾	—	6,785	113
Recuperación de créditos fiscales	1,154	—	—
Otras inversiones	214	415	—
Otros	163	141	93
Otros ingresos	Ps. 3,588	Ps. 13,102	Ps. 1,051
Recuperaciones de ejercicios anteriores	—	958	9
Deterioro de activos de largo plazo ⁽²⁾	2,801	1,248	833
Disposición de los activos de largo plazo ⁽³⁾	939	466	389
Contingencias, netas (Nota 26)	170	1,110	456
Liquidaciones	2,007	998	224
Donativos	865	711	512
Honorarios legales y otros gastos de adquisiciones pasadas	41	—	210
Pérdida por fluctuación cambiaria	—	—	—
Partidas sin requisito fiscal	—	139	96
Multas y recargos de impuestos de ejercicios anteriores	763	385	—
Recuperación de créditos fiscales a pagar a antiguos accionistas	998	—	—
Otros	856	237	167
Otros gastos	Ps. 9,440	Ps. 6,252	Ps. 2,896

(1) Después de una decisión favorable por parte de las autoridades fiscales brasileñas recibida durante 2020, 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 otros conceptos de ingresos en los estados de resultados condensados consolidados. Ver Nota 25.1.1.

(2) Incluye pérdidas por deterioro en la División de Proximidad Américas y Salud por los montos de Ps. 734 y Ps. 1,975, respectivamente, relacionado con las operaciones de la Compañía en Chile y México debido a condiciones de mercado en 2024. También se incluyen pérdidas por deterioro en la División Salud relacionadas con las operaciones de la Compañía en Ecuador por una cantidad de Ps. 596 y Ps. 770 en 2023 y 2022, respectivamente, debido a condiciones del mercado; así como una pérdida por deterioro en México por una cantidad de Ps. 480 en 2023 relacionada con un ambiente competitivo retador. Adicionalmente, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en Coca-Cola FEMSA por su inversión en Alimentos de Soja S.A.U. por una cantidad de Ps. 143 en 2023.

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

(4) Relacionado con dividendos recibidos por Heineken en 2023.

(5) En 2023, la Compañía vendió su inversión en Jetro Restaurant Depot.

Nota 21. 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 2024 y 2023:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros (activos circulantes)	40	1,238	228	203
Instrumentos financieros (activos a largo plazo)	16,461	16,907	14,279	11,394
Instrumentos financieros (pasivos circulantes)	320	8	202	536
Instrumentos financieros (pasivos a largo plazo)	—	4,625	—	8,653

21.1 Deuda total

El valor razonable de los pasivos bancarios de largo plazo y documentos por pagar 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 2024 y 2023, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Valor en libros	Ps. 148,204	Ps. 136,824
Valor razonable	132,174	125,043

21.2 Swaps de tasa de interés

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

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2024	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2024
2027	Ps. 2,339	Ps. —	Ps. 1
2032	10,134	(1,784)	—

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2023	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2023
2024	Ps. 2	Ps. —	Ps. 65
2032	8,447	(1,381)	—

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

21.3 Forward para compra de monedas extranjeras

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

Estos instrumentos son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, el cual se estima con la cotización de los tipos de cambio del mercado para dar por terminados los contratos a la fecha del cierre del periodo. El precio acordado en el instrumento se compara con el precio actual de la moneda forward del mercado y se descuenta a valor presente con la curva de tasas de la moneda correspondiente. Los cambios en el valor razonable de estos 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 moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2024	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2024
2025	Ps. 8,052	Ps. (138)	Ps. 560

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2023	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2023
2024	Ps. 11,449	Ps. (573)	Ps. 36

21.4 Swaps de tasa de interés y tipo de cambio

La Compañía tiene contratos denominados swaps de tasa de interés y tipo de cambio con la finalidad de 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 y tasa de interés.

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 2024, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2024	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2024
2025	Ps. 4,483	Ps. —	Ps. 679
2026	7,243	(1)	547
2027	19,300	(137)	836
2028	6,819	(211)	—
2029	2,182	—	615
2030	26,086	(68)	3,166
2033	263	(31)	—
2035	10,000	(2,248)	—
2043	12,492	—	3,588
2050	3,471	—	1,714

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2023	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2023
2024	Ps. 954	Ps. (35)	Ps. 103
2025	49,834	(2)	119
2026	6,045	(1,017)	98
2027	8,949	(1,391)	9
2028	6,009	—	89
2029	20	—	337
2030	13,633	(803)	—
2031	845	(51)	—
2033	4,931	—	117
2035	10,000	(3,809)	—
2043	5,398	—	1,877
2050	3,471	—	1,235

21.5 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 2024, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimientos		Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2024	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2024
2025	Ps.	3,108	Ps. (183)	Ps. 6
2026		2,214	(118)	—
2027		440	(27)	—

Al 31 de diciembre de 2023, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimientos		Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2023	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2023
2024	Ps.	2,593	Ps. (130)	Ps. 206
2025		745	(72)	—

Al 31 de diciembre de 2024, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimiento		Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2024	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2024
2025	Ps.	828	Ps. (2)	Ps. 33

Al 31 de diciembre de 2023, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimiento		Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de diciembre de 2023	Valor Razonable Activo al 31 de diciembre de 2023
2024	Ps.	647	Ps. —	Ps. 21

21.6 Bono convertible (derivado implícito)

Tal y como se describe en la Nota 19, en febrero de 2023 la Compañía emitió un bono convertible por un importe de 500 millones de euros vinculado con el interés económico restante de Heineken, el cual se reconoce como componente de pasivo y derivado implícito (opción). El bono (pasivo) se mide al costo amortizado, mientras que la opción emitida se mide a su valor razonable y los cambios en el estado de resultados consolidado. En la fecha de liquidación, dependiendo de la decisión de los bonistas, el bono convertible y el derivado implícito se cancelarán contra efectivo o acciones de Heineken Holding N.V. Al 31 de diciembre de 2024, el valor razonable de la opción ascendió a Ps. 0.

21.7 Opciones para compra de monedas extranjeras

La Compañía ha ejecutado estrategias de collares para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones del tipo de cambio. Un collar es una estrategia que combina opciones de compra y venta, limitando la exposición al riesgo de fluctuaciones del tipo de cambio de una manera similar a un contrato forward.

Estos instrumentos se han designado como coberturas de flujo de efectivo y se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable estimado, el cual se determina en función de los tipos de cambio vigentes del mercado para rescindir los contratos al final del período. Durante la vigencia del contrato, los cambios en el valor razonable de estas opciones, se registran como parte del "otras partidas acumuladas de la utilidad integral". La ganancia/(pérdida) neta en contratos vencidos, incluida la prima neta pagada, se reconoce como parte del costo de venta cuando la partida cubierta se registra en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024, Coca-Cola FEMSA tiene las siguientes opciones para compra de divisas:

Fecha de Vencimiento		Monto Nocial	Pasivo al 31 de diciembre de 2024	Activo al 31 de diciembre de 2024
2025	Ps.	3,701	Ps. (24)	Ps. 248

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

	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2024	2023	2022
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Gasto financiero Ps.	—	Ps. (392)	Ps. (1)
Swaps de tasa de interés y tipo de cambios ⁽¹⁾	Fluctuación cambiaria	—	(747)	(5)
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero	—	—	—
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria	(3)	180	565
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	(15)	430	614
Opciones para la compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	39	—	—
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	136	(1,834)	(681)

(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.

21.9 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	2024	2023	2022
Swaps de tipo de cambio y swaps de tasa de interés	Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros Ps.	938	Ps. 141	Ps. (2,270)

21.10 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.

21.10.1 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
2024		
FEMSA ⁽¹⁾	+13% MXN/USD	Ps. 15
	-13% MXN/USD	(15)
	+5% CHF/EUR	125
	-5% CHF/EUR	(125)
	+7% CHF/USD	7
	-7% CHF/USD	(7)
Coca-Cola FEMSA	+13% MXN/USD	183
	-13% MXN/USD	(183)
	+13% BRL/USD	50
	-13% BRL/USD	(50)
	+11% COP/USD	34
	-11% COP/USD	(34)
	+2% ARS/USD	11
	-2% ARS/USD	(11)
	+5% UYU/USD	13
	-5% UYU/USD	(13)
	+5% CRC/USD	14
	-5% CRC/USD	(14)

Riesgo por Tipo de Cambio	Cambio en Tipo de Cambio	Efecto en Capital
2023		
FEMSA ⁽¹⁾	+11% MXN/USD	Ps. 9
	-11% MXN/USD	(9)
	+7% CHF/EUR	78
	-7% CHF/EUR	(78)
	+7% EUR/USD	(6)
	-7% EUR/USD	6
Coca-Cola FEMSA	+11% MXN/USD	465
	-11% MXN/USD	(465)
	+12% BRL/USD	521
	-12% BRL/USD	(521)
	+16% COP/USD	225
	-16% COP/USD	(225)
	+120% ARS/USD	685
	-120% ARS/USD	(685)
	+5% UYU/USD	20
	-5% UYU/USD	(20)
	+7% CRC/USD	15
	-7% CRC/USD	(15)
2022		
FEMSA ⁽¹⁾	+10% MXN/USD	Ps. 6
	-10% MXN/USD	(6)
	+10% MXN/EUR	1
	-10% MXN/EUR	(1)
Coca-Cola FEMSA	+10% MXN/USD	512
	-10% MXN/USD	(512)
	+18% BRL/USD	550
	-18% BRL/USD	(550)
	+7% UYU/USD	25
	-7% UYU/USD	(25)
	+17% COP/USD	112
	-17% COP/USD	(112)
	+3% ARS/USD	10
	-3% ARS/USD	(10)
	+7% CRC/USD	24
	-7% CRC/USD	(24)

(1) No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Swaps de Tipo de Cambio ⁽¹⁾	Cambios en Tipo de Cambio	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida	Swaps de Tipo de Cambio ⁽¹⁾	Cambios en Tipo de Cambio	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
2024				2022			
FEMSA ⁽²⁾	+13% MXN/USD	Ps. —	Ps. 2,424	FEMSA ⁽²⁾	+21% CLP/USD	Ps. —	Ps. 966
	-13% MXN/USD	—	(2,424)		-21% CLP/USD	—	(996)
	+13% BRL/USD	—	163		+10% MXN/USD	—	2,647
	-13% BRL/USD	—	(163)		-10% MXN/USD	—	(2,647)
	+6% PEN/USD	—	16		+21% COP/USD	—	354
	-6% PEN/USD	—	(16)		-21% COP/USD	—	(354)
	+11% COP/USD	—	434		+18% USD/BRL	—	18
	-11% COP/USD	—	(434)		-18% USD/BRL	—	(18)
	+12% CLP/USD	—	709		+10% EUR/USD	—	1,315
	-12% CLP/USD	—	(709)		-10% EUR/USD	—	(1,315)
	+6% EUR/USD	—	646				
	-6% EUR/USD	—	(646)	Coca-Cola FEMSA	+10% MXN/USD	1,220	—
Coca-Cola FEMSA	+13% MXN/USD	1,863	—		-10% MXN/USD	(1,220)	—
	-13% MXN/USD	(1,863)	—		+18% BRL/USD	2,893	—
	+13% BRL/USD	2,187	—		-18% BRL/USD	(2,893)	—
	-13% BRL/USD	(2,187)	—				
2023							
FEMSA ⁽²⁾	+14% CLP/USD	Ps. —	Ps. 678				
	-14% CLP/USD	—	(678)				
	+11% MXN/USD	—	1,796				
	-11% MXN/USD	—	(1,796)				
	+16% COP/USD	—	425				
	-16% COP/USD	—	(425)				
	+12% BRL/USD	—	34				
	-12% BRL/USD	—	(34)				
	+8% EUR/USD	—	742				
	-8% EUR/USD	—	(742)				
Coca-Cola FEMSA	+11% MXN/USD	1,314	—				
	-11% MXN/USD	(1,314)	—				
	+12% BRL/USD	1,683	—				
	-12% BRL/USD	(1,683)	—				

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

(2) No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efectivo Neto en Moneda Extranjera ⁽²⁾	Cambios en Tipo de Cambio	Efecto en Utilidad o Pérdida
2024		
FEMSA ⁽¹⁾	+13% EUR/ +13 % USD	Ps. 14,855
	-13% EUR/ -13 % USD	(14,855)
Coca-Cola FEMSA	+13% USD	1,397
	-13% USD	(1,397)
2023		
FEMSA ⁽¹⁾	+11% EUR/ +11 % USD	Ps. 14,617
	-11% EUR/ -11 % USD	(14,617)
Coca-Cola FEMSA	+11% USD	1,797
	-11% USD	(1,797)
2022		
FEMSA ⁽¹⁾	+10% EUR/ +10 % USD	Ps. 1,779
	-10% EUR/ -10 % USD	(1,779)
Coca-Cola FEMSA	+10% USD	2,282
	-10% USD	(2,282)

(1) No se incluye Coca-Cola FEMSA.

(2) Diferencial por la variación en la caja total al tipo de cambio al 31 de diciembre 2024 y tipo de cambio sensibilidad.

Contratos de Precio de Materias Primas	Cambio en Precio (U.S.)	Efecto en Capital
2024		
Coca-Cola FEMSA	Sugar -29%	Ps. (1,578)
	Alumimum -22%	Ps. (189)
2023		
Coca-Cola FEMSA	Sugar -29%	Ps. (765)
	Alumimum -22%	Ps. (2,812)
2022		
Coca-Cola FEMSA	Sugar -22%	Ps. (333)
	Alumimum -35%	Ps. (4,520)

21.10.2 Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Swaps de Tasa de Interés ⁽¹⁾	Cambio en Tasa de Interés		Efecto en Capital
2024			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(148)
2023			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(9)
2022			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(90)

(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	2024	2023	2022
Cambio en tasa de interés	+100 Bps.	+100 Bps.	+100 Bps.
Efecto en utilidad o pérdida	Ps. (258)	Ps. (250)	Ps. (249)

21.10.3 Riesgo de liquidez

Cada una de las compañías subsidiarias de la Compañía generalmente financia sus requerimientos operacionales y de capital de manera independiente. De la deuda total consolidada pendiente de pago al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 55% y 55%, 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 División Proximidad - Américas, División Salud y División Combustibles son en efectivo o a crédito a corto plazo, y las tiendas OXXO 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 administración de la Compañía es responsable de la 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 calificadora 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 2024, 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 de 2024. 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 2024.

	2025	2026	2027	2028	2029	2030 en adelante	Total
Pasivos financieros no derivados:							
Documentos y bonos	Ps. 4,306	Ps. 16,326	Ps. 11,498	Ps. 18,382	Ps. 7,627	Ps. 117,900	Ps. 176,039
Préstamos bancarios	7,784	662	734	546	211	57	9,994
Instrumentos financieros derivados	(1,161)	(1,397)	(1,307)	(726)	(902)	(3,978)	(9,471)

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

21.10.4 Riesgo crediticio

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

La Compañía cuenta con una alta rotación de cuentas por cobrar, de ahí que la administración cree que el riesgo crediticio es mínimo debido a la naturaleza de sus negocios, donde una gran parte de sus ventas son liquidadas en efectivo. La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio por los componentes del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes.

21.11 Concentración de riesgo excesivo

Las concentraciones surgen cuando varias contrapartes realizan actividades comerciales similares, o actividades dentro de la misma región geográfica, o bien, tienen características económicas que provocarían que su capacidad para cumplir con las obligaciones contractuales se viera afectada de manera similar debido a cambios en las condiciones económicas, políticas o de otra índole. Las concentraciones indican la susceptibilidad relativa del desempeño de la Compañía a los acontecimientos que afectan a un sector en particular.

Con el fin de evitar concentraciones excesivas de riesgo, las políticas y procedimientos de la Compañía incluyen lineamientos específicos enfocados en el mantenimiento en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas se controlan y administran según corresponda. La Compañía utiliza las coberturas selectivas para administrar las concentraciones de riesgo tanto a nivel de industria, como a nivel de sus relaciones.

Una parte sustancial de las cuentas por pagar comerciales de la Compañía están incluidas en el acuerdo de financiamiento de proveedores de la Compañía y, por lo tanto, están con una sola contraparte, en lugar de con proveedores individuales. Esto da como resultado que la Compañía deba liquidar una cantidad significativa con una sola contraparte, en lugar de cantidades menos significativas con varias contrapartes. Sin embargo, las condiciones de pago de la Compañía para las cuentas por pagar a proveedores incluidas en el acuerdo son idénticas a las condiciones de pago de las por pagar a proveedores individuales; las condiciones de pago normalmente se liquidan por la Compañía de 30 a 60 días. La Compañía no considera que el acuerdo de financiamiento de proveedores resulta en concentraciones excesivas de riesgo de liquidez, y el acuerdo se ha establecido para aliviar la carga administrativa de gestionar las facturas de un número significativo de proveedores, en lugar de obtener financiamiento.

La Compañía ha establecido un acuerdo de financiamiento de proveedores que se ofrece a algunos de sus proveedores no estratégicos de la Compañía, principalmente en México y Brasil. La participación en el acuerdo queda a discreción de los proveedores. Los proveedores que participan en el acuerdo recibirán el pago anticipado de las facturas enviadas a la Compañía, desde la entidad de financiamiento externo. Si los proveedores eligen recibir el pago anticipado, pagan una tarifa a la entidad de financiamiento, de la que la Compañía no es parte. Para que la entidad de financiamiento pague las facturas, los bienes deben haber sido recibidos o suministrados y las facturas aprobadas por la Compañía. Los pagos a los proveedores antes de la fecha de vencimiento de la factura son procesados por la entidad de financiamiento y, en todos los casos, la Compañía liquida la factura original pagándole a la entidad de financiamiento de acuerdo con la fecha de vencimiento de la factura original descrita anteriormente. Las condiciones de pago con los proveedores no se han renegotiado junto con el acuerdo. La Compañía no proporciona ninguna garantía a la entidad de financiamiento.

Todas las cuentas por pagar comerciales sujetas al acuerdo de financiamiento a proveedores, incluidas en la siguiente tabla, se registran como proveedores en el estado consolidado de situación financiera.

	2024	2023	1 enero, 2023
Importe contable de las cuentas por pagar comerciales que forman parte de un acuerdo de financiamiento de proveedores	Ps. 10,590	Ps. 2,416	Ps. 3,697
De los cuales han recibido el pago	22,001	823	2,831

No hubo cambios significativos en el valor en libros de los pasivos revelados anteriormente.

21.12 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 2024, 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	1,455	126	—
Tipo de cambio promedio MXN/USD	18.74	20.71	—
Exposición neta	951	45	—
Tipo de cambio promedio BRL/USD	—	—	—
Exposición neta	275	22	—
Tipo de cambio promedio COP/USD	4,134	4,164	—
Exposición neta	517	60	—
Tipo de cambio promedio ARS/USD	1,197.76	1,286.00	—
Exposición neta	169	113	—
Tipo de cambio promedio URY/USD	41.59	44.13	—
Exposición neta	240	152	—
Tipo de cambio promedio CRC/USD	531.13	540.05	—
Exposición neta	—	—	—
Tipo de cambio promedio ARS/MXN	—	—	—
Contratos swaps de tipo de cambio			
Exposición neta	—	—	35,064
Tipo de cambio promedio MXN/USD	—	—	20.51
Exposición neta	—	—	17,903
Tipo de cambio promedio BRL/USD	—	—	5.09
Exposición neta	561	593	2,761
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,817	3,420.15	4,271.98
Exposición neta	—	—	325
Tipo de cambio promedio CLP/USD	—	—	816
Exposición neta	—	—	583
Tipo de cambio promedio EUR/USD	—	—	1.09
Riesgo de tasa de interés			
Swaps de tasa de interés			
Exposición neta	—	—	10,134
Tasa de interés promedio BRL	—	—	0.16%
Exposición neta	—	—	—
Tasa de interés promedio MXN	—	—	—
Exposición neta	—	2	—
Tasa de interés promedio CLP	—	6.10%	—
Exposición neta	—	—	—
Tasa de interés promedio USD	—	—	—
Riesgo de materias primas			
Aluminio	440	389	—
Precio promedio (USD/Ton)	2,480	2,542	—
Azúcar	3,476	1,500	787
Precio promedio (centavo USD/Lb)	19.38	19.14	17.94

Al 31 de diciembre de 2023, 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. 3,049	Ps. 1,781	Ps. —
Tipo de cambio promedio MXN/USD	18.39	18.40	—
Exposición neta	2,486	1,370	—
Tipo de cambio promedio BRL/USD	5.34	5.55	—
Exposición neta	757	334	—
Tipo de cambio promedio COP/USD	4,436	4,316	—
Exposición neta	150	—	—
Tipo de cambio promedio ARS/USD	668.06	—	—
Exposición neta	344	163	—
Tipo de cambio promedio URY/USD	40.18	40.66	—
Exposición neta	154	117	—
Tipo de cambio promedio CRC/USD	558.89	556.00	—
Exposición neta	—	—	—
Tipo de cambio promedio ARS/MXN	—	—	—
Contratos swaps de tipo de cambio			
Exposición neta	—	—	43,095
Tipo de cambio promedio MXN/USD	12.67	—	17.77
Exposición neta	174	—	14,022
Tipo de cambio promedio BRL/USD	5	—	5.05
Exposición neta	—	1,109	1,822
Tipo de cambio promedio COP/USD	—	3,601.94	3,743.16
Exposición neta	—	286,246	2,082
Tipo de cambio promedio CLP/USD	774.49	—	764
Exposición neta	—	—	10,939
Tipo de cambio promedio EUR/USD	—	—	1.09

Riesgo de tipo de interés**Swaps de tasa de interés**

	Vencimiento		
	1-6 meses	6-12 meses	Más de un año
Exposición neta	—	—	8,447
Tasa de interés promedio BRL	—	—	0.16%
Exposición neta	—	—	—
Tasa de interés promedio MXN	—	—	—
Exposición neta	—	2	—
Tasa de interés promedio CLP	5.79%	—	—
Exposición neta	—	—	—
Tasa de interés promedio USD	—	—	—

Riesgo de materias primas

Aluminio	298	349	—
Precio promedio (USD/Ton)	2,304	2,364	—
Azúcar	1,703	890	745
Precio promedio (centavo USD/Lb)	22.43	22.18	22.62

La siguiente tabla proporciona una conciliación al 31 de diciembre de 2024 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. 956
Coberturas de flujo de efectivo	
Cambios en el valor razonable:	
Riesgo de moneda extranjera - compras de inventario	844
Riesgo de moneda extranjera-otros insumos	1,436
Riesgo de tasa de interés	(64)
Contratos de precio de materia prima - compras de inventario	(4,747)
Importes reclasificados a resultados:	
Riesgo de moneda extranjera-otros insumos	4,708
Riesgo de tasa de interés	(45)
Importes incluidos en el costo de los elementos no financieros:	
Riesgo de moneda extranjera - compras de inventario	(98)
Contratos de precio de materia prima - compras de inventario	(2)
Impuesto sobre movimientos en reservas durante el año	133
Balances al final del periodo	Ps. 3,121

Impactos de cobertura en OPUI

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

	Foward 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 2023	Ps. (223)	Ps. —	Ps. 2,049	Ps. 111	Ps. —	Ps. 22	Ps. 1,958	Ps. (77)	Ps. 1,881
Instrumentos financieros – compras	(350)	—	50	—	—	(59)	(359)	(608)	(967)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	(595)	—	(1,514)	64	—	128	(1,917)	(2,078)	(3,995)
Monto reclasificado a resultados	848	—	2,698	201	—	(171)	3,576	746	4,322
Revaluación de moneda extranjera de inversión neta en una operación en el extranjero	—	—	1,277	—	—	—	1,277	1,577	2,854
Efectos de los cambios en los tipos de cambio de divisas	2	—	—	—	—	(1)	1	—	1
Impuestos	45	—	(3,335)	(19)	—	33	(3,276)	136	(3,140)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	Ps. (273)	Ps. —	Ps. 1,225	Ps. 357	Ps. —	Ps. (48)	Ps. 1,260	Ps. (304)	Ps. 956
Instrumentos financieros – compras	41	78	(261)	—	—	88	(54)	332	278
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	345	36	6,898	(64)	—	(133)	7,082	3,949	11,031
Monto reclasificado a resultados	(45)	(18)	(4,039)	—	—	(1)	(4,103)	(125)	(4,228)
Revaluación de moneda extranjera de inversión neta en una operación en el extranjero	—	—	(2,194)	—	—	—	(2,194)	(2,842)	(5,036)
Efectos de los cambios en los tipos de cambio de divisas	12	—	(14)	—	—	(1)	(3)	(10)	(13)
Impuestos	(105)	(31)	733	(64)	—	15	548	(415)	133
Saldo al 31 de diciembre de 2024	Ps. (25)	Ps. 65	Ps. 2,348	Ps. 229	Ps. —	Ps. (80)	Ps. 2,536	Ps. 585	Ps. 3,121

Nota 22. Participación No Controladora en Subsidiarias Consolidadas

El análisis de la participación no controladora de FEMSA en sus subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Coca-Cola FEMSA	Ps. 82,522	Ps. 73,151
División Proximidad Américas	1,031	1,046
Otros	76	312
	Ps. 83,629	Ps. 74,509

Los cambios en la participación no controladora de FEMSA son los siguientes:

	2024	2023	2022
Saldo al inicio del periodo	Ps. 74,509	Ps. 75,197	Ps. 72,516
Utilidad neta de participación no controladora	13,501	10,988	10,834
Otra pérdida integral:	2,608	(3,465)	(2,198)
Utilidad (pérdida) por efecto de conversión	2,235	(3,325)	(1,558)
Remediones del pasivo neto por beneficios a empleados	(478)	87	173
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	851	(227)	(813)
Dividendos	(6,801)	(6,551)	(6,176)
Pagos basados en acciones	(5)	22	(57)
Otras adquisiciones y remediones	(186)	—	5
Recompra de participaciones no controladoras	—	—	(79)
Contribución de la participación no controladora	—	—	352
Disposiciones de negocios (Envoy y otros)	3	(1,682)	—
Saldo al final del periodo	Ps. 83,629	Ps. 74,509	Ps. 75,197

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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Pérdida por efecto de conversión	Ps. (10,647)	Ps. (12,882)
Remediones del pasivo neto por beneficios a empleados	(813)	(335)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	544	(307)
Otra pérdida integral acumulada	Ps. (10,916)	Ps. (13,524)

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 2024	31 de diciembre de 2023
Total activos circulantes	Ps. 75,132	Ps. 67,738
Total activos no circulantes	232,854	205,782
Total pasivos circulantes	67,171	54,916
Total pasivos no circulantes	90,274	84,899
Total ingresos	Ps. 279,793	Ps. 245,088
Utilidad neta consolidada	24,549	20,226
Utilidad integral consolidada del año, neta de impuestos	Ps. 29,706	Ps. 14,104
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación	42,442	42,289
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(23,392)	(20,070)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(19,642)	(26,352)

22.1 Opciones de adquisiciones de negocios pasadas

Open Market - Los accionistas anteriores de Open Market conservan una opción de venta sobre el 20% restante de su participación no controladora que se puede ejercer (i) en cualquier momento después de la fecha de adquisición (27 de diciembre de 2016) tras la ocurrencia de ciertos eventos y (ii) anualmente de enero a abril, después del tercer aniversario de la fecha de adquisición (p.ej. 2019). En cualquier caso, la Compañía a través de una de sus subsidiarias puede llamar al 20% restante de interés no controlador anualmente de enero a abril, después del quinto aniversario de la fecha de adquisición (p.ej. 2021). Ambas opciones serían ejercitables al valor razonable de los intereses y permanecerán indefinidamente.

Nota 23. Capital Contable
23.1 Cuentas de capital contable

El capital contable de FEMSA consiste en 2,161,177,770 unidades BD y 1,417,048,500 unidades B. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024, el capital social de FEMSA (incluyendo acciones en Tesorería) 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

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de FEMSA (incluyendo acciones en Tesorería) 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 2024 y 2023, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596, y respectivamente, llegando al 20% del capital social.

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 (Cuenta de Capital de Aportación "CUCA") y cuando las distribuciones de dividendos provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN").

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarían el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto puede ser acreditado contra el ISR anual del año en el que los dividendos se pagan y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. La suma de los saldos de CUFIN individuales de FEMSA y subsidiarias al 31 de diciembre de 2024 fue de Ps. 383,998. Bajo la ley mexicana del impuesto sobre la renta, los dividendos distribuidos a sus accionistas, que son individuos y residentes extranjeros, están sujetos a una retención de impuesto del 10%, que se pagará 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 8 de abril 2022, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 11,358, el cual se pagó 50% el 5 de mayo 2022 y el otro 50% el 7 de noviembre 2022; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 17,000. Al 31 de diciembre de 2022, 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 28 de marzo de 2022, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 11,407, el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2022 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2022. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 6,021.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 31 de marzo 2023, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 12,247, el cual se pagó 50% el 8 de mayo 2023 y el otro 50% el 7 de noviembre 2023; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 17,000. Durante el año 2023, la Compañía inició su Programa de Recompra de Acciones, readquiriendo 381,300 unidades BD mantenidas en Tesorería. La Compañía espera mantener estas acciones en Tesorería durante un año y subsecuentemente las cancelará. 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 27 de marzo de 2023, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 12,185 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2023 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2023. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 6,431.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 22 de marzo 2024, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 14,697, el cual se pagó 25% el 18 de abril 2024, 25% el 18 de julio 2024, 25% el 17 de octubre 2024 y el otro 25% el 16 de enero 2025; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 34,000. Los accionistas aprobaron un dividendo extraordinario de Ps. 10,294, el cual se pagó 25% el 18 de abril 2024, 25% el 18 de julio 2024, 25% el 17 de octubre 2024 y el otro 25% el 16 de enero 2025. Durante el año 2024, la Compañía continuó su Programa de Recompra de Acciones, readquiriendo [48,128,863] unidades BD mantenidas en Tesorería. La Compañía espera mantener estas acciones en Tesorería durante un año y subsecuentemente las cancelará. 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 2024, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 12,773, el cual se pagó 25% el 16 de abril de 2024, 25% el 16 de julio 2024, 25% el 15 de octubre 2024 y el otro 25% el 9 de diciembre de 2024. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 6,741.

Reconciliación del Programa de Recompra de Acciones

31-oct-23	Acciones en circulación	17,891,131,350
31-dic-23	Acciones recompradas en Tesorería	1,906,500
01-ene-24	Acciones en circulación	17,889,224,850
31-mar-24	Acciones recompradas en Tesorería	61,716,970
31-mar-24	Acciones en circulación	17,827,507,880
30-jun-24	Acciones recompradas en Tesorería	177,020,845
30-jun-24	Acciones en circulación	17,650,487,035
30-sep-24	Acciones recompradas en Tesorería	270,362,300
30-sep-24	Acciones en circulación	17,380,124,735
31-dic-24	Acciones recompradas en Tesorería	—
31-dic-24	Acciones en circulación	17,380,124,735

El monto pagado por la Compañía relacionado con el Programa de Recompra de Acciones fue de Ps. 20,311 por el año terminado al 31 diciembre 2024.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados parcialmente por la Compañía y Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	2024	2023	2022
FEMSA ⁽¹⁾	Ps. 14,697	Ps. 12,247	Ps. 11,358
Coca-Cola FEMSA (100% del dividendo)	12,773	12,185	11,407

(1) Incluye dividendos ordinarios. Los dividendos totales fueron por Ps. 14,404 para los dividendos ordinarios, reflejando el impacto de las recompras de acciones hechas durante el año. Al 31 de diciembre de 2024, 102,201,323 unidades FEMSA UBD (que representan 511 millones de acciones) estaban en tesorería.

La siguiente tabla muestra los dividendos extraordinarios decretados y parcialmente pagados por la Compañía y Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2024:

	2024
FEMSA ⁽¹⁾	Ps. 10,294

(1) Incluye dividendos extraordinarios. El monto total del dividendo extraordinario pagado fue de Ps. 10,091, reflejando el impacto de las recompras de acciones hechas durante el año.

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 los dividendos declarados y parcialmente pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Serie de Acciones	2024	2023	2022
"B"	Ps. 0.73290	Ps. 0.61070	Ps. 0.56600
"D"	0.91610	0.76340	0.70850

Por el año que terminó al 31 de diciembre de 2024, los dividendos extraordinarios declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Serie de Acciones	2024
"B"	Ps. 0.51340
"D"	0.64170

23.2 Administración de capital contable

La Compañía administra su capital para asegurar que sus subsidiarias podrán continuar como negocios en marcha, mientras maximizan el rendimiento a los interesados a través de la optimización de su deuda y saldos de capital para obtener el menor costo de capital disponible. La Compañía administra su estructura de capital y la ajusta 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 2024, 2023 y 2021.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente que no sea la reserva legal (ver Nota 23.1) y convenios de deuda (ver Nota 19).

Los Comités de Finanzas, Planeación y Prácticas Corporativas de la Compañía revisan 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, actualmente calificada al 31 de diciembre de 2024 como AAA y BBB+ respectivamente, lo cual requiere que tenga una razón de deuda a utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIRDA") menor que 2. Como resultado, antes de constituir nuevas subsidiarias, adquisiciones o desinversiones, la administración evalúa la razón óptima de deuda a UAFIRDA para mantener su calificación crediticia.

Nota 24. Utilidad por Acción

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

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

(en millones de acciones)	2024		2023		2022	
	Por acciones de la serie "B"	Por acciones de la serie "D"	Por acciones de la serie "B"	Por acciones de la serie "D"	por acciones de la serie "B"	Por acciones de la serie "D"
Número de acciones promedio ponderadas por utilidad neta básica por acción	9,194.62	8,437.51	9,239.73	8,617.94	9,241.72	8,625.92
Efecto de dilución asociado con planes de pago basado en acciones no asignadas	6.94	27.75	6.69	26.78	4.70	18.79
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución (Acciones en circulación)	9,201.56	8,465.26	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	9,201.56	10,581.57	9,246.42	10,805.89	9,246.42	10,805.89
Utilidad básica por acción de operaciones continuas	1.34	1.70	1.67	2.09	1.12	1.40
Utilidad diluida por acción de operaciones continuas	1.33	1.69	1.67	2.09	1.12	1.40
Utilidad básica por acción de operaciones discontinuas	0.01	0.01	1.61	2.02	0.07	0.09
Utilidad diluida por acción de operaciones discontinuas	0.01	0.01	1.61	2.01	0.07	0.09
Asignación de utilidad, ponderada	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%
Utilidad neta consolidada asignada de operaciones continuas	Ps. 12,275	Ps. 14,345	Ps. 15,425	Ps. 18,026	Ps. 10,369	Ps. 12,117
Utilidad neta consolidada asignada de operaciones discontinuas	Ps. 53	Ps. 62	Ps. 14,865	Ps. 17,373	Ps. 656	Ps. 767

Nota 25. Entorno Fiscal

25.1 Impuestos recuperables

Los impuestos recuperables son principalmente el resultado de mayores pagos provisionales del impuesto al valor agregado y del impuesto sobre la renta en México durante 2024 en comparación con la provisión del año en curso, los cuales serán compensados en ejercicios futuros. Las operaciones en Guatemala, Panamá, Nicaragua y Colombia están sujetas a un impuesto mínimo. En Guatemala y Colombia, este impuesto es recuperable solo bajo ciertas circunstancias. La base imponible de Guatemala se determina considerando la mayor entre los activos totales y los ingresos netos; en Colombia la base imponible es el capital contable.

25.2 Tributación de las bebidas

Al 31 de diciembre de 2024, todos los países donde la Compañía opera, a excepción de Panamá, imponen el impuesto al valor agregado a la venta de bebidas gaseosas, con una tasa de 16.0% en México, 12.0% en Guatemala, 15.0% en Nicaragua, 13.0% en Costa Rica, 19.0% en Colombia, 21.0% en Argentina, 22.0% en Uruguay, y en Brasil 16.0% en el estado de Río de Janeiro, 17.0% en el estado de Santa Catarina, 18.0% en los estados de São Paulo, Minas Gerais, Rio Grande do Sul y Paraná, 19.0% en el estado de Goiás y 20.0% en los estados de Mato Grosso do Sul y Rio Grande do Sul. Los estados de Río de Janeiro, Goiás, Minas Gerais y Paraná también cobran un 2.0% adicional sobre las ventas como contribución a un fondo de erradicación de la pobreza. En Brasil, el impuesto sobre el valor agregado se calcula y se añade, junto con el impuesto federal sobre las ventas, sobre la base imponible. Además, somos responsables de cobrar y pagar el impuesto al valor agregado de cada uno de nuestros minoristas en Brasil, con base en los precios promedio de los minoristas para cada estado donde tenemos operación, definidos principalmente a través de una encuesta realizada por el gobierno de cada estado, en 2024 para la Compañía representó una tributación promedio de aproximadamente el 16.9 % sobre las ventas netas.

Varios de los países en los que opera la Compañía imponen impuestos especiales u otros impuestos, como se indica a continuación:

- México impone un impuesto especial a la producción, venta e importación de bebidas con adición de azúcar y jarabe de maíz de alta fructosa, que del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024 fue de Ps.1.5737 por litro. Este impuesto especial se aplica solo a la primera venta, y somos responsables de cobrarlo y recaudarlo. A partir del 1 de enero de 2025 el impuesto especial fue igual a Ps.1.6451 por litro. Esta tasa del impuesto especial estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2025 y, a partir de entonces, estará sujeta a un aumento anual basado en la tasa de inflación del año anterior.
- Guatemala impone un impuesto especial de 18 centavos en moneda local (Ps.0.48 al 31 de diciembre de 2024) por litro de bebida gaseosa.
- Costa Rica impone un impuesto específico a las bebidas embotelladas carbonatadas no alcohólicas con base en la combinación de empaque y sabor, actualmente evaluado en 21.07 colones (Ps.0.84 al 31 de diciembre de 2024) por 250 ml, y un impuesto especial (que es una contribución al Instituto Nacional de Desarrollo Rural) actualmente evaluado en 7.208 colones (aproximadamente Ps.0.28 al 31 de diciembre de 2024) por 250 ml.
- Nicaragua impone un impuesto del 15.0% a las bebidas, excepto al agua y los municipios imponen un impuesto del 1.0 % a nuestros ingresos brutos nicaragüenses.
- Panamá impone un impuesto especial del 7.0% a las bebidas carbonatadas con más de 7.5 gramos de azúcar o cualquier edulcorante calórico por cada 100 ml, y un impuesto del 10.0% a los jarabes, polvos y concentrados utilizados para producir bebidas azucaradas. Además, Panamá impone un impuesto especial del 5.0% a las bebidas no carbonatadas con más de 7.5 gramos de azúcar o cualquier edulcorante calórico por cada 100 ml, ya sean importadas o producidas localmente. Están exentas de este impuesto las bebidas derivadas de productos lácteos, granos o cereales, néctares, jugos de frutas y verduras con concentrados naturales de frutas.
- Argentina aplica un impuesto especial del 8.7% a las bebidas gaseosas que contengan menos del 5.0% de jugo de limón o menos del 10.0% de jugo de frutas, y un impuesto especial del 4.2% al agua con gas y bebidas gaseosas saborizadas con un contenido de jugo de fruta del 10.0% o más, aunque este impuesto especial no es aplicable a algunos de nuestros productos.
- Brasil aplica un impuesto sobre la producción de aproximadamente el 2.6% y un impuesto sobre las ventas de aproximadamente el 12.0% sobre las ventas netas. A excepción de las ventas a mayoristas, estos impuestos sobre la producción y las ventas se aplican solo a la primera venta, y somos responsables de cobrar y recaudar estos impuestos de cada uno de nuestros minoristas. En el caso de las ventas a mayoristas, tienen derecho a recuperar el impuesto sobre las ventas y a cobrar este impuesto de nuevo por la reventa de nuestros productos a los minoristas.
- Colombia. Los municipios colombianos imponen un impuesto sobre las ventas que varía entre el 0.35% y el 1.2% de las ventas netas. El 1 de noviembre de 2023 se aplicó un nuevo impuesto de 18 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.08 al 31 de diciembre de 2024) a las bebidas con 6 a 10 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml, mientras que a las bebidas con más de 10 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml se aplicó un impuesto de 35 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.16 al 31 de diciembre de 2024). Del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024, dicho impuesto especial aumentó a 28 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.13 al 31 de diciembre de 2024) para las bebidas que contienen de 6 a 10 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml, y a 55 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.25 al 31 de diciembre de 2024) para las bebidas con más de 10 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml. Del 1 de enero de 2025 al 31 de diciembre de 2025, el impuesto especial aumentará a 38 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.18 al 31 de diciembre de 2024) para las bebidas que contengan de 5 a 9 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml, y a 65 pesos colombianos (aproximadamente Ps. 0.30 al 31 de diciembre de 2024) para las bebidas con más de 9 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml.
- Uruguay aplica un impuesto especial del 19.0% a las bebidas gaseosas, un impuesto especial del 12.0% a las bebidas a base de zumos de frutas con un contenido mínimo del 10.0% en zumos de frutas naturales (o al menos un 5.0% de contenido natural de zumos de frutas en el caso del limón) y un impuesto especial del 8.0% en el caso del agua con gas y sin gas.

25.3 Reformas fiscales

México

De conformidad con las reformas a las leyes fiscales mexicanas vigentes a partir del 1 de enero de 2022, los emisores mexicanos son responsables solidarios de los impuestos pagaderos sobre las ganancias derivadas de la venta o enajenación de sus acciones o valores representativos de sus acciones, como ADS, por parte de accionistas mayoritarios que no sean residentes en México y no tengan establecimiento permanente en México para efectos fiscales. En lo que se refiere a otros no residentes mexicanos que no tengan un establecimiento permanente en México para efectos fiscales, los emisores mexicanos también son responsables solidarios en la medida en que dichos emisores no proporcionen cierta información con respecto a dicha venta o disposición a las autoridades fiscales mexicanas. Para los efectos de esta norma, se entenderá por "accionistas mayoritarios" a los accionistas que se identifiquen en los informes presentados por el emisor mexicano a la CNBV anualmente como (i) directores o funcionarios que posean directa o indirectamente el 1.0% o más del capital social del emisor mexicano, (ii) accionistas que directa o indirectamente posean el 5.0% o más del capital social del emisor mexicano, o (iii) dentro de los diez mayores accionistas del capital social mexicano del emisor mexicano con base en la propiedad directa de las acciones del capital social. Aunque en algunos casos las autoridades fiscales mexicanas han señalado que esta obligación de información sólo se aplicaría a las transferencias de acciones o valores representativos de acciones que resulten en un cambio de control, no existen criterios establecidos ni interpretaciones generales al respecto emitidas por las autoridades fiscales mexicanas. Actualmente no existe ninguna obligación por parte de los no residentes mexicanos de informar a los emisores mexicanos sus ventas o enajenaciones de acciones o valores representativos de acciones, lo que limita nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones de información a las autoridades fiscales mexicanas. Por lo tanto, el monto de una posible obligación tributaria es incierto y difícil de determinar dada la falta de mecanismos y procedimientos para obtener la información requerida, incluida la aplicación de cualquier tratado fiscal disponible, aplicable a la negociación de valores que cotizan en bolsa por parte de no residentes mexicanos.

Colombia

En diciembre de 2022 se aprobó una nueva reforma tributaria en Colombia, la cual comenzó a aplicarse durante 2023. Los principales cambios son los siguientes:

- Introducción de un impuesto especial para las bebidas con azúcar añadido basado en el siguiente calendario:
 - Del 1 de noviembre de 2023 al 30 de diciembre de 2023 se aplicó un impuesto de 18 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.08 al 31 de diciembre de 2023) a las bebidas que contengan de 6 a 10 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml y se aplicó un impuesto de 35 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.16 al 31 de diciembre de 2024) a las bebidas con más de 10 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml;
 - Del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024, se aplicó un impuesto de 28 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.13 al 31 de diciembre de 2024) para las bebidas que contengan de 6 a 10 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml y se aplicó un impuesto de 55 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.25 al 31 de diciembre de 2024) para las bebidas con más de 10 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml; y
 - Del 1 de enero de 2025 al 31 de diciembre de 2025, se aplicará un impuesto de 38 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.17 al 31 de diciembre de 2024) para las bebidas que contengan entre 5 gramos y 9 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml y se aplicará un impuesto de 65 pesos colombianos (aproximadamente Ps.0.30 al 31 de diciembre de 2024) para las bebidas con más de 9 gramos de azúcar agregada por cada 100 ml.
- Introducción de un nuevo impuesto a los plásticos de un solo uso, con una tasa de 0.00005 sobre una "Unidad de Valor Tributario" por gramo de plástico. Una Unidad de Valor Tributario equivale a 47,065 pesos colombianos (aproximadamente Ps.271.08 al 31 de diciembre de 2024). Este nuevo impuesto es aplicable a nuestros productos que no se consideran parte de la canasta básica de bienes del mercado (actualmente dos de los productos de Coca-Cola FEMSA entran en esta categoría). Sin embargo, este impuesto puede eximirse con una certificación de economía circular que se emitirá en caso de que se incorpore resina reciclada en el envase. En 2023, la Corte Constitucional de Colombia emitió una resolución (Resolución C-526/23) que exige que el responsable del pago del impuesto, es el productor de plásticos de un solo uso.

- Aumento de la tasa del impuesto sobre la renta a partir del 1 de enero de 2023, de 20.0% a 35.0% sobre las rentas gravables obtenidas de zonas francas dentro de Colombia. Este cambio entrará en vigor el 1 de enero de 2026 si una empresa de zona franca tiene un aumento de ingresos del 60.0% en 2022 en comparación con 2019. Sin embargo, la Corte Constitucional de Colombia dictaminó que esta ley no es aplicable a las entidades que obtuvieron su aprobación para ser consideradas como empresa de zona franca antes del 13 de diciembre de 2022. Nuestra filial colombiana obtuvo dicha aprobación y era considerada una empresa de zona franca antes de dicha fecha.
- Eliminación de (i) la posibilidad de compensar los impuestos municipales sobre las ventas contra el impuesto sobre la renta, y (ii) el “régimen de mega inversiones”, el cual anteriormente permitía una reducción de la tasa nomina en un 8%.
- Aumento de la tasa del impuesto sobre la renta ocasional del 10.0% al 15.0% aplicable a las ventas de activos fijos e introducción de un impuesto de timbre a una tasa entre el 0.0% y el 3.0%, sobre el precio de venta de los bienes inmuebles y otros activos.
- Introducción de una tasa mínima de impuesto sobre la renta del 15.0%, que debe calcularse sobre la base de la utilidad financiera ajustada o “ingreso ajustado”. Las entidades que están obligadas a calcular dicho impuesto mínimo sobre la renta, y si dicho cálculo resulta a un impuesto superior al 15.0%, dicha entidad pagará únicamente la tasa regular del impuesto sobre la renta, y si el resultado es inferior al 15.0%, dicha entidad pagará una cantidad adicional para alcanzar la tasa del 15%.
- Las reglas de la Jefatura Efectiva de Administración se amplían para considerar las actividades del día a día en Colombia en lugar de probar solo el lugar donde se toman las decisiones concretas y claves.
- Aumento del 10.0% al 20.0% la tasa del impuesto sobre la renta correspondiente a los dividendos o acciones recibidas por (i) sociedades extranjeras u otras entidades sin domicilio principal en el país, (ii) personas naturales sin residencia en Colombia y (iii) sucesiones ilíquidas de personas fallecidas no residentes en Colombia.
- Aumento del 25.0% al 30.0% del descuento en el impuesto sobre la renta por inversiones realizadas en investigación, desarrollo tecnológico o innovación, en cada caso del valor invertido en dichos proyectos en el período gravable en que se realizó la inversión.

En febrero de 2025, el gobierno colombiano emitió un decreto que contiene medidas fiscales temporales aplicables a partir del 22 de febrero de 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025. Dicho decreto impone una tasa del impuesto de timbre del 1.0% para los documentos públicos y privados que excedan de 6,000 Unidades de Valor Tributario (aproximadamente Ps. 1,373,517.90 al 31 de diciembre de 2024) que se suscriban, modifiquen o prorroguen y sean otorgados o aceptados en Colombia, o gratificados en el extranjero pero ejecutados con jurisdicción colombiana. Varias exenciones son aplicables bajo ciertas circunstancias. Si el gobierno colombiano decide implementar tales medidas tributarias de manera permanente, las regulaciones tributarias pertinentes deberán modificarse en consecuencia.

Costa Rica

Hasta el 31 de diciembre de 2022, el productor o importador era responsable de recaudar los impuestos al valor agregado de las bebidas carbonatadas de los participantes de la cadena de suministro, con una tasa efectiva del impuesto al valor agregado para las bebidas carbonatadas del 15.8%. El 1 de enero de 2023 entró en vigor una nueva reforma tributaria para reintroducir el sistema estándar de deuda y crédito para productores, mayoristas y minoristas con una tasa impositiva del 13.0%. En consecuencia, nuestra filial costarricense ya no es responsable de recaudar dicho impuesto a lo largo de toda la cadena de suministro.

Brasil

A principios de 2017, el Supremo Tribunal Federal de Brasil dictaminó que el impuesto al valor agregado no se utilizaría como base para calcular el impuesto federal sobre las ventas, lo que resultó en una reducción del impuesto federal sobre las ventas. Nuestras subsidiarias brasileñas iniciaron procedimientos legales para determinar su capacidad para calcular el impuesto federal sobre las ventas sin utilizar el impuesto al valor agregado como base, de acuerdo con la sentencia del Supremo Tribunal Federal de Brasil, y obtuvieron una resolución favorable en 2019. Las autoridades fiscales brasileñas apelaron la decisión y el Supremo Tribunal Federal de Brasil rechazó la apelación en mayo de 2021. De conformidad con la resolución favorable de 2019, el promedio de los impuestos federales sobre las ventas fue del 14.6% sobre las ventas netas en 2023 y 204.

En diciembre de 2022, el gobierno brasileño publicó nuevas normas de precios de transferencia que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2024, con el objetivo de alinear el sistema brasileño de precios de transferencia con las directrices de precios de transferencia recomendadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos ("OCDE"). Además, durante 2023, el gobierno brasileño emitió regulaciones para establecer los lineamientos necesarios para cumplir con las nuevas reglas de precios de transferencia. A la fecha del presente informe, no se han emitido nuevas normas.

En marzo de 2023, la tasa del impuesto al valor agregado en el estado de Paraná aumentó de 16.0% a 18.0%. Al 1 de enero de 2024, la tasa del impuesto al valor agregado en el estado de Rio Grande do Sul fue del 18.0%. En abril de 2024, la tasa del impuesto al valor agregado en el estado de Goiás aumentó de 17.0% a 19.0%. El 1 de enero de 2024, el estado de Minas Gerais comenzó a aplicar un cargo adicional del 2.0% sobre las ventas como contribución a un fondo de erradicación de la pobreza.

En diciembre de 2024, el gobierno brasileño publicó la ley #15.079, que estableció la Contribución Social Adicional sobre la Utilidad Neta ("CSLL Adicional") e introduce el método del Impuesto Complementario Interno Mínimo Calificado ("QDMTT"), en alineación con la iniciativa del Pilar 2 de la OCDE. Esta CSLL adicional tiene como objetivo garantizar una tributación mínima del 15.0% para los grandes grupos multinacionales y comenzó a aplicarse en enero de 2025, con el primer pago a realizarse en 2026.

En diciembre de 2023, el gobierno brasileño publicó una medida provisional para establecer que el monto de los créditos fiscales sujeta decisión judicial definitiva e inapelable, en virtud de la cual cualquier crédito que exceda los 10 millones de reales brasileños (aproximadamente Ps. 33.7 millones al 31 de diciembre de 2024) solo podrá aplicarse mensualmente hasta 1/60 del valor total del crédito fiscal. La medida provisional se promulgó en mayo de 2024.

A partir del 1 de enero de 2024, los subsidios otorgados por los municipios o estados estarán sujetos a impuestos sobre la renta y contribuciones sociales a la tasa impositiva combinada del 34.0% y estarán sujetos a otros impuestos aplicables a una tasa impositiva combinada del 9.25%. Además, el gobierno federal brasileño otorgará un crédito fiscal sobre la renta del 25.0% sobre los subsidios municipales o estatales, limitado a la menor de las siguientes cantidades: (i) el monto del 25.0% del beneficio fiscal en sí y (ii) el 25.0% de la depreciación de dichos activos aplicados a proyectos de desarrollo o expansión aprobados que causaron dicho subsidio, siempre que se cumplan ciertas condiciones. En abril 2024, nuestra filial brasileña tuvo medida cautelar favorable otorgada ("liminar") por el Tribunal Federal para no aplicar impuestos sobre la renta y las contribuciones sociales a dichos subsidios.

Además, en diciembre de 2023, el gobierno brasileño publicó una enmienda constitucional para promulgar una reforma tributaria integral en Brasil que sustituirá el actual sistema de impuestos indirectos por uno nuevo, que se implementará de forma progresiva a partir del 1 de enero de 2026 hasta su plena adopción en 2033. El impuesto municipal sobre los servicios, el impuesto estatal sobre el valor agregado y el impuesto federal sobre las ventas serán sustituidos por un doble impuesto al valor agregado ("IVA dual"), compuesto por el "CBS" federal y el "IBS" estatal/municipal. El doble IVA se aplicará a todos los bienes, derechos y servicios tangibles e intangibles, y se calculará en función del importe cobrado en el lugar donde se consuman los bienes o se presten los derechos y servicios. Este nuevo sistema tributario es un sistema no acumulativo, permitiendo créditos fiscales de transacciones anteriores. Inicialmente, habrá una tasa estándar para todos los bienes y servicios, con excepciones para ciertos sectores como educación, salud, transporte público, alimentos para consumo humano y productos agrícolas, entre otros, que tendrán derecho a una reducción tributaria del 100.0%, 70.0% o 40.0% de la tasa impositiva. Sin embargo, los gobiernos federal, estatal y municipal pueden determinar las tarifas aplicables por ley específica. La tarifa final aplicable donde se consumen los bienes o se prestan los servicios será la suma de las tarifas determinadas por el municipio y el estado para el IBS y el gobierno federal para el CBS. el 17 de diciembre de 2024, el Congreso de la Unión aprobó una ley para habilitar las bases de la nueva normativa, la cual fue aprobada por el Presidente de la República con algunos vetos el 16 de enero de 2024. Los vetos serán analizados por los congresistas, quienes podrán aceptarlos o rechazarlos. Este proyecto de ley aprobado también impone un impuesto especial ("Imposto Seletivo o IS") a la producción, extracción, comercialización o importación de bebidas azucaradas, así como otros servicios o bienes considerados nocivos para la salud y el medioambiente a partir de 2028. Este impuesto se aplicará por una sola vez, no generará una deducción posterior (al estar sujeto al denominado sistema monofásico) y se utilizará como parte de la base imponible de otros impuestos aplicados a las ventas de dichos servicios y bienes. El actual impuesto especial (IPI) se reducirá a cero, a excepción de aquellos productos producidos en la Zona Franca de Manaus, con el fin de mantener la competitividad y el desarrollo de dicha zona incentivada. En 2025, se emitirá una nueva regulación que detalla el IVA dual y los tipos impositivos selectivos. Adicionalmente, el proyecto de ley aprobado establece revisiones quinquenales de la tasa combinada del IVA Dual. Si el total supera el 26.5%, el gobierno debe proponer una reducción al Congreso.

Argentina

En junio de 2021 (con efecto retroactivo desde enero de 2021), el gobierno argentino aumentó la tasa del impuesto sobre la renta a 35.0% para 2021 en adelante e impuso una tasa impositiva de 7.0% a los dividendos pagados a accionistas no residentes y personas naturales residentes.

En diciembre de 2023, el gobierno argentino emitió un decreto ejecutivo (Decreto 29/2023) que aumentó la tasa impositiva del Programa para una Argentina Inclusiva y Solidaria ("PAIS") al 17.5%, aplicable a la importación de bienes (excluyendo bienes de la canasta básica alimentaria, combustibles, lubricantes y otros bienes relacionados con la generación de energía). Este impuesto es aplicable a las operaciones en moneda extranjera realizadas a partir del 13 de diciembre de 2023 y representa un costo adicional para nuestras operaciones en Argentina. Esta tarifa también es aplicable a los servicios de carga y otros servicios de transporte para la importación o exportación de bienes, o cuando dichos servicios sean adquiridos en Argentina y prestados por no residentes. En diciembre de 2024, el gobierno argentino no renovó el impuesto PAIS y, por lo tanto, se terminó.

Chile

El 24 de octubre de 2024 se publicó la Ley N° 21.713, que estableció normas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones tributarias dentro del pacto por el crecimiento económico, el progreso social y la responsabilidad fiscal, reformando la legislación tributaria en varios aspectos. Las principales modificaciones fueron:

- Modificaciones a la facultad del Servicio de Impuestos Internos ("SII") para evaluar el precio o valor asignado al objeto de una venta o servicio, estableciendo un concepto de "valor de mercado". Además, se define el concepto de "razón comercial legítima", considerando que la facultad de tasación no se aplica a las aportaciones de bienes realizadas en el contexto de una reorganización de grupo empresarial, siempre que se cumplan una serie de requisitos copulativos y la operación tenga una razón comercial legítima.
- Cambios en el procedimiento y aplicación de la Regla General Anti-Elusión ("NGA"). Se creó un Comité Ejecutivo para evaluar la implementación de la NGA y hacer recomendaciones al director del SII sobre su implementación.
- Nueva norma para fijar un tipo de interés aplicable a los impuestos pagados después del plazo del 1.5% mensual (18.0% anual) que se devenguen sobre los impuestos pagados después del plazo aplicable. Estos intereses penales se acumulan y se calculan por cada día de retraso.

- Creación de la figura del "denunciante anónimo" como colaborador en la investigación de delitos fiscales. Las personas físicas que colaboren voluntariamente en la investigación de hechos constitutivos de delitos fiscales, siempre que cumplan determinados requisitos, tendrán derecho a percibir el 10.0% de la multa que se les aplique como consecuencia de su colaboración.
- Auditoría de grupos empresariales con efectos para todas las entidades que lo integran. El SII podrá auditar agrupaciones empresariales, unificando todas las entidades que formen parte de él, con efectos para todo el grupo.
- Cambio en la regla de relación para establecer el control de las entidades bajo la Corporación Extranjera Controlada, sobre el reconocimiento de rentas pasivas en el extranjero.
- Amnistía tributaria transitoria para declarar capitales y rentas en el extranjero, que establece un impuesto único del 12.0%, para los contribuyentes domiciliados o residentes en Chile, establecidos o constituidos en el país anterioridad al 1 de enero de 2023, respecto de bienes y rentas que se encuentren en el extranjero pero que, al haber sido objeto de tributación en Chile, no hubieran sido debidamente declarados o gravados.
- Incorporación de las plataformas digitales como contribuyentes del IVA, asimilándolas a los prestadores de servicios digitales y sometiénolas al régimen simplificado de tributación.
- Modificaciones al IVA aplicable a las importaciones. Los bienes muebles corporales ubicados en el extranjero adquiridos por una persona que no sea contribuyente del IVA en Chile se entienden ubicados en Chile.

Ecuador

Debido a los recientes acontecimientos en Ecuador, el gobierno decretó el pago de una contribución temporal para los años 2024 y 2025, equivalente al 3.25% de la base imponible del impuesto sobre la renta para el año fiscal 2022. Del mismo modo, para financiar el conflicto interno del país, el gobierno decretó un aumento del IVA del 12.0% al 15.0%. Se esperaba que, para finales del año fiscal 2024, la tasa del Impuesto de Salida de Divisas (ISD) se redujera al 2.0%; sin embargo, el entonces gobierno actual eliminó esta disposición y hubo aumentos que elevaron este impuesto a 3.5% y 5.0%. La utilidad atribuible a las nuevas inversiones realizadas durante 2024 y 2023 puede beneficiarse de una disminución del 3.0% o 5.0% en el cálculo del impuesto sobre la renta. Desde 2024 se estableció un régimen de autorretención (impuesto sobre la renta anticipado) para los grandes contribuyentes donde se establecieron tasas de entre el 1.25% y el 2.25% de las ventas totales para el sector minorista farmacéutico.

25.4 Fiscalidad

El siguiente resumen contiene una descripción de ciertas consecuencias de los ingresos federales de los EE. UU. y de los impuestos federales mexicanos, de la compra, propiedad y disposición de nuestras unidades o *American Depositary Shares* ("ADS") por parte de un titular que sea ciudadano o residente de los Estados Unidos, una corporación nacional de los EE. UU. o una persona o entidad que de otro modo estará sujeta al impuesto federal sobre la renta de los EE. UU. sobre la base de los ingresos netos con respecto a las unidades o ADSs, a la que nos referimos como un tenedor estadounidense, pero no pretende ser una descripción de todas las posibles consideraciones fiscales que pueden ser relevantes para una decisión de comprar, mantener o enajenar las unidades o ADSs. En particular, esta discusión no aborda todas las consideraciones del impuesto federal sobre la renta mexicano o estadounidense que pueden ser relevantes para un inversionista en particular, ni aborda las reglas tributarias especiales aplicables a ciertas categorías de inversionistas, como bancos, intermediarios, comerciantes que eligen valor de mercado, entidades exentas de impuestos, compañías de seguros, ciertos tenedores a corto plazo de unidades o ADSs o inversionistas que poseen las unidades o ADSs como parte de una transacción de cobertura, conversión o integrada, sociedades o socios en las mismas, individuos no residentes extranjeros presentes en los Estados Unidos durante 183 días o más o inversionistas que tienen una "moneda funcional" distinta del dólar estadounidense. Los tenedores estadounidenses deben ser conscientes de que las consecuencias fiscales de poseer unidades o ADSs pueden ser sustancialmente diferentes para los inversores descritos en la oración anterior. Este resumen trata únicamente de los tenedores estadounidenses que mantendrán las unidades o ADSs como activos de capital y no aborda el tratamiento fiscal de un tenedor estadounidense que posee o es tratado como propietario del 10.0 % o más de las acciones por voto o valor (incluidas las unidades) de nuestra empresa.

Este resumen se basa en las leyes fiscales federales de los Estados Unidos y México vigentes a la fecha de este informe anual, incluidas las disposiciones del tratado tributario sobre la renta entre los Estados Unidos y México y sus protocolos, o el Tratado Fiscal, que están sujetos a cambios. El resumen no aborda ninguna consecuencia fiscal en virtud de las leyes de ningún estado o municipio de México o de los Estados Unidos, ni de las leyes de ninguna jurisdicción fiscal que no sean las leyes federales de México y los Estados Unidos. Los tenedores de las participaciones o ADSs deben consultar a sus asesores fiscales sobre las consecuencias fiscales estadounidenses, mexicanas o de otro tipo de la compra, propiedad y disposición de unidades o ADSs, incluido, en particular, el efecto de cualquier ley fiscal extranjera, estatal o local.

Tributación Mexicana

Para efectos de este resumen, el término "tenedor no residente" significa un tenedor que no es residente de México y que no posee las unidades o ADSs en relación con la realización de un comercio o negocio a través de un establecimiento permanente en México. A los efectos de la tributación mexicana, una persona física es residente de México si ha establecido su hogar en México, o si tiene otro hogar fuera de México, pero su "centro de intereses vitales" (según se define en el Código Fiscal de la Federación en México) se encuentra en México. El "centro de intereses vitales" de una persona se encuentra en México cuando, entre otras circunstancias, más del 50.0 % de los ingresos totales de esa persona durante un año calendario se originan dentro de México. Una persona jurídica es residente de México si tiene su sede principal de negocios o su lugar de administración efectiva en México. Se presume que un ciudadano mexicano es residente de México a menos que pueda demostrar lo contrario. Si se considera que una persona moral o una persona física tiene un establecimiento permanente en México para efectos fiscales, todos los ingresos atribuibles a dicho establecimiento permanente estarán sujetos a impuestos mexicanos, de conformidad con las leyes fiscales aplicables.

25.5 Consideraciones fiscales relativas a las Unidades y los ADSs

Tributación de los dividendos. A partir del 1 de enero de 2014, de acuerdo con las leyes mexicanas del impuesto sobre la renta, los dividendos, ya sea en efectivo o en especie, pagados a personas físicas o no residentes en México, sobre las acciones Serie B y las acciones Serie L subyacentes a nuestras unidades o ADSs, están sujetos a una retención de impuestos del 10.0 %, o una tasa más baja si están cubiertos por un tratado fiscal. Las utilidades que se hayan obtenido y estén sujetas al impuesto sobre la renta antes del 1 de enero de 2014 están exentas de esta retención.

Tributación de las enajenaciones de ADSs o Unidades. A partir del 1 de enero de 2014, las ganancias por la venta o enajenación de participaciones realizada en la Bolsa Mexicana de Valores u otro mercado de valores aprobado en México por personas residentes en México estarán sujetas a una tasa del impuesto sobre la renta del 10.0 %, y las ganancias por la venta o enajenación de participaciones realizadas en la Bolsa Mexicana de Valores u otro mercado de valores aprobado en México por personas físicas y morales no residentes en México estará sujeto a una retención de 10.0 % en México. El costo al que se adquirieron las acciones antes del 1 de enero de 2014 se calcula utilizando el precio de cierre promedio por acción en los últimos veintidós días. Si el precio de cierre por acción en los últimos veintidós días se considera inusual en comparación con los precios de cierre en los últimos seis meses, entonces el cálculo se realiza utilizando el precio de cierre promedio por acción en los últimos seis meses. Sin embargo, un tenedor que sea elegible para reclamar los beneficios de cualquier tratado fiscal estará exento de la retención de impuestos mexicanos sobre las ganancias obtenidas en una venta u otra disposición de unidades, siempre que se cumplan ciertos requisitos adicionales.

Las ganancias en la venta u otra disposición de participaciones o ADSs realizadas en una transacción que no se lleve a cabo a través de la Bolsa Mexicana de Valores u otro mercado de valores aprobado en México generalmente estarían sujetas a impuestos mexicanos, independientemente de la nacionalidad o residencia del cedente. Sin embargo, en virtud del Tratado Fiscal, un tenedor que sea elegible para reclamar los beneficios del Tratado Fiscal estará exento del impuesto mexicano sobre las ganancias obtenidas en dicha venta u otra disposición de unidades o ADS, siempre y cuando el tenedor no posea, directa o indirectamente, el 25.0 % o más de nuestro capital social total (incluidas las unidades representadas por ADSs) dentro del período de 12 meses anterior a dicha venta u otra disposición y siempre que el titular no posea, directa o indirectamente, que las ganancias no son atribuibles a un establecimiento permanente o a una base fija en México. Los depósitos de unidades a cambio de ADSs y los retiros de unidades a cambio de ADSs no darán lugar a impuestos mexicanos.

Otros Impuestos Mexicanos

No existen impuestos mexicanos sobre sucesiones, donaciones o valor agregado aplicables a la propiedad, transferencia, intercambio o disposición de los ADSs o unidades, aunque las transferencias gratuitas de unidades pueden, en ciertas circunstancias, causar que se imponga un impuesto federal mexicano al receptor. No existen impuestos mexicanos o derechos de timbre, emisión, registro o similares que deban pagar los titulares de las unidades.

25.6 BEPS Pilar II

La OCDE ha publicado las normas del Segundo Pilar para facilitar la aplicación nacional del impuesto mínimo global del 15.0%, en determinadas jurisdicciones en las que opera la Compañía. La legislación entrará en vigor en la mayoría de las jurisdicciones europeas en las que la Compañía tiene presencia, a partir del 1 de enero de 2025.

La Compañía se encuentra dentro del alcance de la legislación promulgada o sustancialmente promulgada en varias jurisdicciones y ha efectuado una evaluación de la exposición potencial del Grupo a los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar para el año 2024.

La Compañía ha aplicado la excepción obligatoria para reconocer y revelar información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos derivados de los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar. Además, la Compañía ha revisado su estructura corporativa a la luz de la introducción de las normas del Segundo Pilar en varias jurisdicciones. Dado que la tasa impositiva efectiva de la Compañía está muy por encima del 15.0% en todas las jurisdicciones en las que opera, se ha determinado que no está sujeta a los impuestos “complementarios” del Segundo Pilar. Por lo tanto, los estados financieros consolidados no incluyen la información requerida por los párrafos 88A a 88D de la NIC 12.

La evaluación de la exposición potencial a los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar se basa en las declaraciones de impuestos más recientes, los informes país por país y los estados financieros de las entidades que forman parte de la Compañía. Según la evaluación, las tasas impositivas efectivas del Segundo Pilar en la mayoría de las jurisdicciones en las que opera la Compañía están por encima del 15.0%. La Compañía no espera una exposición significativa a los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar en esas jurisdicciones; sin embargo, se estará monitoreando el desarrollo y publicación de dichas reglas.

La autoridad fiscal mexicana, al 31 de diciembre de 2024, no ha emitido normas locales relacionadas con el tratamiento fiscal del Segundo Pilar.

25.7 Tasas legales de impuesto sobre la renta

Las tasas del impuesto sobre la renta en los países donde opera la Compañía al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 fueron las siguientes:

	2024	2023	2022
México	30.0%	30.0%	30.0%
Guatemala	25.0%	25.0%	25.0%
Costa Rica	30.0%	30.0%	30.0%
Panamá	25.0%	25.0%	25.0%
Nicaragua	30.0%	30.0%	30.0%
Colombia	35.0%	35.0%	35.0%
Argentina	35.0%	35.0%	35.0%
Brasil	34.0%	34.0%	34.0%
Chile	27.0%	27.0%	27.0%
Perú	29.5%	29.5%	29.5%
Ecuador	25.0%	25.0%	25.0%
Uruguay	25.0%	25.0%	25.0%
Estados Unidos	21.0%	21.0%	21.0%
Suíza	18.6%	18.6%	18.6%

Actualmente la Administración no tiene ninguna razón para creer que las tasas impositivas cambiarán en el futuro previsible.

25.8 Impuestos a la utilidad

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 son:

	2024	2023	2022
Gasto por impuesto a la utilidad corriente	Ps. 24,552	Ps. 30,413	Ps. 17,007
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos:			
Origen y reversión de diferencias temporales	553	247	(1,164)
Utilización (beneficio) de pérdidas fiscales reconocidas, neto	2,299	(3,198)	(389)
Cambio en la tasa legal	(15)	(172)	(102)
Total gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos	2,837	(3,123)	(1,655)
Total impuestos a la utilidad	Ps. 27,389	Ps. 27,290	Ps. 15,352
Total impuestos a la utilidad atribuibles a operaciones continuas	Ps. 25,433	Ps. 12,971	Ps. 13,275
Total impuestos a la utilidad atribuibles a operaciones discontinuas	1,956	14,319	2,077
	Ps. 27,389	Ps. 27,290	Ps. 15,352

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:

	2024	2023	2022
Ganancia (pérdida) no realizada sobre coberturas de flujos de efectivo	Ps. 801	Ps. (355)	Ps. (1,158)
Efecto de conversión	(1,895)	(1,951)	(3,742)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	(399)	11	383
OPUI de inversiones reconocidas por método de participación	—	3,108	1,129
Total del gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. (1,493)	Ps. 813	Ps. (3,388)

La conciliación entre el impuesto a la utilidad y la utilidad antes de impuestos, participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación, multiplicado por la tasa impositiva de ISR en México por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, es como sigue:

	2024	2023	2022
Tasa impositiva ISR México	30.0%	30.0%	30.0%
Diferencia entre efectos de inflación contables y fiscales, y efectos de conversión	(2.2)%	(1.7)%	(5.4)%
Ajuste anual por inflación	0.4%	0.2%	7.0%
Impuesto sobre la renta a una tasa distinta a la tasa impositiva mexicana	1.3%	0.9%	2.8%
Gastos no deducibles	3.3%	2.1%	3.8%
Ingresos acumulables (no acumulables), neto	1.1%	(3.2)%	1.4%
Otros	0.1%	0.1%	0.1%
Pérdidas fiscales ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	3.4%	(3.3)%	(5.5)%
Ajustes de impuestos de ejercicios anteriores	—	—	0.4%
Deterioros	2.5%	—	—
Venta de la inversión en Heineken	—	1.2%	—
Tasa efectiva de impuestos consolidada	39.9%	26.3%	34.6%
Tasa efectiva de impuestos de operaciones continuas	37.1%	22.7%	33.0%
Tasa efectiva de impuestos de operaciones discontinuas	2.8%	3.6%	1.6%

(1) Durante 2022, Coca-Cola FEMSA reconoció un monto de Ps.(2,194) como un efecto favorable en el impuesto diferido activo, tomando en cuenta la expectativa de que dichos activos por impuestos diferidos serán recuperados en el futuro.

(2) La mayoría corresponde a pérdidas fiscales generadas en 2023 por una reorganización del negocio de la División Salud en Chile.

(3) En 2024, la mayoría corresponde a pérdidas fiscales no recuperables de nuestro negocio Spin.

Impuestos a la Utilidad Diferidos

	Estado Consolidado de Situación Financiera		Estado Consolidado de Resultados		
	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023	2024	2023	2022
Reservas de cuentas incobrables	Ps. (818)	Ps. (356)	Ps. (635)	Ps. (6)	Ps. 21
Inventarios	4	(61)	83	(1)	99
Otros activos circulantes	175	317	63	92	(78)
Propiedad, planta y equipo, neto	(7,780)	(7,075)	(1,540)	275	(1,345)
Activos por derechos de uso	613	(1,166)	79	194	(151)
Inversiones reconocidas por método de participación	741	(51)	793	74	(58)
Otros activos	872	315	(650)	(884)	36
Activos intangibles amortizables	41	131	(8)	145	(139)
Activos intangibles no amortizables	2,932	1,499	822	(2,161)	402
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(851)	(821)	(77)	(79)	(71)
Instrumentos financieros derivados	(206)	(240)	(41)	(577)	(111)
Provisiones	(2,112)	(4,602)	1,400	(1,006)	43
PTU por pagar	(1,128)	(1,003)	100	(56)	(304)
Pérdidas fiscales por amortizar	(9,467)	(13,137)	4,719	(3,198)	(389)
Créditos fiscales por recuperar ⁽¹⁾	(70)	(797)	256	(73)	255
Otros resultados integrales acumulados	(69)	(394)	375	—	(417)
Efectos por conversión en OPUI	—	2,000	—	—	—
Otros pasivos	(3,299)	(1,785)	(1,655)	(45)	322
Pasivos por arrendamiento financiero	(3,119)	(446)	(1,777)	(255)	(272)
Pasivos por amortización de crédito mercantil deducibles de adquisición de negocios	5,322	7,445	(252)	—	—
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos			Ps. 2,055	Ps. (7,561)	Ps. (2,157)
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas inversiones reconocidas por método de participación			—	1,601	567
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos, neto			Ps. 2,055	Ps. (5,960)	Ps. (1,590)
Provisión (beneficio) por impuesto diferido de operaciones discontinuas			782	2,838	(65)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	Ps. (18,219)	Ps. (20,227)			
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar antes de la reclasificación de activos mantenidos para la venta	(27,632)	(29,639)			
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar de activos mantenidos para la venta	720	2,041			
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	Ps. (26,912)	Ps. (27,598)			
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar antes de la reclasificación de activos mantenidos para la venta	9,077	7,373			
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar de activos mantenidos para la venta	(384)	(2)			
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 8,693	Ps. 7,371			

(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 Acumulada ("OPUIA")**Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUA en el año:**

		2024		2023
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps.	1,125	Ps.	324
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		(620)		(221)
Fluctuación cambiaria en conversión de operaciones extranjeras		(67)		1,828
Coberturas de flujos de efectivo en inversiones extranjeras		1,401		1,401
Total del impuesto diferido relacionado con OPUA	Ps.	1,839	Ps.	3,332

Los cambios en el saldo del activo por impuestos a la utilidad diferido, neto, son los siguientes:

		2024		2023		2022
Balance al inicio del periodo	Ps.	(20,227)	Ps.	(20,067)	Ps.	(14,691)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del periodo		2,055		(5,960)		(1,115)
Ingreso diferido neto registrado en la participación de las inversiones reconocidas por método de participación		—		2		(694)
Adquisición de subsidiarias		—		1,871		—
Efectos en capital contable:						
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo		801		(594)		(1,281)
Efecto de conversión		18		1,002		(2,604)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		(399)		405		497
Utilidades retenidas de inversiones reconocidas por método de participación		—		954		(334)
Efecto por actualización del periodo y saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias		(803)		121		155
Relacionado a operaciones discontinuas		336		2,039		—
Balance al final del periodo	Ps.	(18,219)	Ps.	(20,227)	Ps.	(20,067)

Pérdidas Fiscales por Amortizar

Las subsidiarias en México, Colombia, Chile, 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 impuesto diferido, 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 impuesto diferido y sus años correspondientes de vencimiento se presentan a continuación:

Año	Pérdidas Fiscales por Amortizar
2025	Ps. 1,875
2026	1,616
2027	1,634
2028	1,604
2029	1,491
2030	2,996
2031	3
2032	563
2033	46
2034 y años subsecuentes	11,101
Indefinidas (Brasil y Colombia)	8,363
	Ps. 31,292

Considerando toda la evidencia disponible, incluyendo proyecciones, planes de negocios y medidas estratégicas, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de Ps. 2,500 y Ps. 1,547, respectivamente.

Como resultado de la venta de Imbera y Torrey (Nota 4.3.2), al 31 de diciembre de 2024, la Compañía ha decidido no reconocer un activo por impuestos a la utilidad diferido relacionado con la pérdida fiscal generada por la enajenación de estos negocios por Ps. 282. La recuperación de esta pérdida fiscal depende de la generación de utilidades fiscales futuras derivadas de la venta de inversiones en acciones, por lo que la Compañía no considera esta pérdida fiscal recuperable y no ha reconocido el activo por impuestos a la utilidad diferido correspondiente.

La Compañía registró saldos de crédito mercantil debido a adquisiciones de negocios 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 2024, la Compañía considera más que probable que al final recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro. En consecuencia, se ha reconocido el activo por impuesto diferido en su totalidad.

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

	2024		2023
Balance al inicio del periodo	Ps. 42,813	Ps.	31,323
Bajas	(8,874)		(932)
Incrementos ⁽¹⁾	6,115		21,018
Aplicación de pérdidas fiscales	(10,747)		(7,281)
Efecto por conversión de saldo inicial	1,985		(1,315)
Balance al final del periodo	Ps. 31,292	Ps.	42,813

(1) El reconocimiento de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores se muestra en el rubro de incrementos, junto con las pérdidas fiscales generadas en los mismos ejercicios.

Retención de impuestos asociados con el pago de dividendos

No existieron retenciones de impuestos asociados con los dividendos pagados en 2024, 2023 y 2022 por la Compañía a sus accionistas.

Utilidades No Distribuidas

La Compañía ha determinado que las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias, no serán distribuidas en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los pasivos por impuestos diferidos no reconocidos asociados con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, ascendieron a Ps. 31,261, Ps. 19,307 y Ps. 48,427, respectivamente; y, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los activos por impuestos diferidos no reconocidos asociados con inversiones en subsidiarias en operaciones discontinuas, ascendieron a Ps. 1,472, Ps. 0 y Ps. 0, respectivamente.

Nota 26. Otros Pasivos, Provisiones, Contingencias y Compromisos

26.1 Otros pasivos circulantes

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023
Beneficios a empleados a corto plazo	Ps. 14,228	Ps.	11,808
Gastos acumulados	16,517		14,151
Otros	1,625		813
Total	Ps. 32,370	Ps.	26,772

26.2 Otros pasivos financieros circulantes

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023
Acreedores diversos	Ps. 23,370	Ps.	18,540
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	328		738
Otros impuestos por pagar	13,380		11,106
Otros	91		108
Total	Ps. 37,169	Ps.	30,492

26.3 Otros pasivos no circulantes

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023
Impuestos por pagar	Ps. 1,190	Ps.	1,116
Deuda con antiguos accionistas	1,514		1,578
Otros	695		1,923
Total	Ps. 3,399	Ps.	4,617

26.4 Otros pasivos financieros no circulantes

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	Ps. 4,625	Ps.	8,653
Depósitos en garantía	2,134		1,012
Total	Ps. 6,759	Ps.	9,665

26.5 Provisiones

La Compañía tiene diversos pasivos por contingencias y ha reconocido provisiones para aquellos procesos legales que considera probable obtener una resolución desfavorable. 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 provisiones al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Impuestos indirectos	Ps. 1,277	Ps. 1,649
Laborales	1,445	1,570
Legales	1,153	1,104
Total ⁽¹⁾	Ps. 3,875	Ps. 4,323

(1) Como es costumbre en Brasil, la Compañía es requerida para garantizar las contingencias fiscales, legales y laborales por medio de depósitos en garantía, incluyendo aquellos relacionados con combinaciones de negocios. Ver Nota 14.1.

26.6 Cambios en el saldo de provisiones

26.6.1 Impuestos indirectos

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Balance al inicio del periodo	Ps. 1,649	Ps. 1,976	Ps. 2,845
Multas y otros cargos (ver Nota 20)	67	56	109
Nuevas contingencias (ver Nota 20)	19	475	249
Cancelación y expiración (ver Nota 20)	(42)	(9)	(738)
Pagos	(312)	(587)	(473)
Efectos por fluctuación cambiaria	(104)	(110)	(16)
Operaciones discontinuas	—	(152)	—
Balance al final del periodo	Ps. 1,277	Ps. 1,649	Ps. 1,976

26.6.2 Laboral

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Balance al inicio del periodo	Ps. 1,570	Ps. 1,703	Ps. 1,807
Multas y otros cargos (ver Nota 20)	71	64	81
Nuevas contingencias (ver Nota 20)	531	868	571
Contingencias por combinaciones de negocios	—	—	67
Cancelación y expiración (ver Nota 20)	(206)	(525)	(443)
Pagos	(236)	(308)	(320)
Efectos por fluctuación cambiaria	(285)	(155)	(60)
Operaciones discontinuas	—	(77)	—
Balance al final del periodo	Ps. 1,445	Ps. 1,570	Ps. 1,703

26.6.3 Legal

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Balance al inicio del periodo	Ps. 1,104	Ps. 1,006	Ps. 937
Multas y otros cargos (ver Nota 20)	52	50	63
Nuevas contingencias (ver Nota 20)	52	423	141
Contingencias por combinaciones de negocios	—	—	158
Cancelación y expiración (ver Nota 20)	(105)	(122)	(146)
Pagos	(9)	(68)	(110)
Efectos por fluctuación cambiaria	59	(84)	(37)
Operaciones discontinuas	—	(101)	—
Balance al final del periodo	Ps. 1,153	Ps. 1,104	Ps. 1,006

La Compañía ha realizado provisiones para todas las reclamaciones de las que tiene conocimiento, sin embargo, la resolución final de los juicios y los tiempos de los mismos actualmente no pueden ser estimados.

26.7 Juicios pendientes de resolución

La Compañía ha iniciado una serie de juicios con sus sindicatos, autoridades fiscales y otras partes, que principalmente involucran a Coca-Cola FEMSA y sus subsidiarias. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual los negocios operan. La Compañía clasificó tales contingencias como menos que probable, pero más que remoto, y al 31 de diciembre de 2024, el monto estimado incluyendo la posición fiscal incierta de estos juicios equivale a Ps. 170,658, sin embargo, la Compañía considera que la resolución final de dichos juicios no tendrán un impacto material en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

Incluido en este importe, Coca-Cola FEMSA tiene disputas fiscales principalmente generadas por las operaciones brasileñas y mexicanas, las cuales están catalogadas por la administración y soportadas por el análisis de asesores legales como posibles. Las principales contingencias fiscales evaluadas como posibles correspondientes a las operaciones brasileñas y mexicanas representan un monto aproximado de Ps. 110,752. Dicho monto se integra de disputas relacionadas con (i) el Impuesto Sobre Circulación de Mercancías y Servicios (ICMS por sus siglas en portugués) por Ps. 10,454; (ii) el Impuesto Sobre Productos Industrializados (IPI por sus siglas en portugués) en la adquisición de insumos de la Zona Franca de Manaus por Ps. 37,219; (iii) demandas por Ps. 30,115 relacionadas con la compensación de impuestos federales no reconocidos por las autoridades fiscales; (iv) relacionado a amortización de crédito mercantil de las operaciones de adquisiciones por Ps. 12,263; (v) relacionado a obligaciones por las operaciones con terceros, ex distribuidores, por los periodos de 2001 a 2003 por Ps. 2,621; (vi) derivado de la exclusión del Impuesto Sobre Circulación de Mercancías y Servicios de la base impositiva para el cálculo del Programa de Integración Social y el de la Contribución para el financiamiento de la Seguridad Social (PIS/COFINS por sus siglas en portugués) por Ps. 706; y (vii) por disputas sobre deducciones fiscales de negocios en curso por Ps. 17,374. Coca-Cola FEMSA mantiene sus argumentos en estos casos y la resolución final aún está pendiente en los tribunales.

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

26.8 Contingencias garantizadas

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. 15,700, Ps. 13,692 y Ps. 13,728 al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias. Adicionalmente, como se revela en la Nota 9.2, existe efectivo restringido en Brasil relacionado con depósitos de corto plazo para cumplir con los requerimientos de las garantías de cuentas por pagar.

26.9 Compromisos

La Compañía ha firmado compromisos para la compra de propiedades, planta y equipo por Ps. 9,166, Ps. 3,394 y Ps. 2,588 al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

Nota 27. Información por Segmento

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

El 15 de febrero de 2023, la Compañía anunció un nuevo plan de largo plazo para maximizar la creación de valor, así como una serie de decisiones resultado de su proceso de revisión de estrategias. Durante 2022, FEMSA llevó a cabo una revisión estratégica exhaustiva de su plataforma de negocio, incluyendo la definición de abajo hacia arriba de sus planes a largo plazo para cada unidad de negocio, así como el análisis vertical de la estructura óptima corporativa de capital, para asegurar la completa alineación entre el Consejo y la Administración de cómo conseguir y maximizar la creación de valor.

Consistente con esta visión, la Compañía ha determinado que el mejor camino para maximizar la creación de valor en el largo plazo es enfocarse en las verticales de negocios clave los cuales tienen una alta relevancia estratégica, crecimiento potencial y fortaleza financiera y competitiva:

- Retail, con excelentes oportunidades de crecimiento en el largo plazo, compuesto por Proximidad, Salud y Combustibles.
- Coca-Cola FEMSA, apalancando su posición de liderazgo competitiva y siendo el mejor en la ejecución, combinado con fortaleza financiera significativa y oportunidades estratégicas.
- Soluciones digitales, construyendo un ecosistema financiero poderoso de valor agregado, al tiempo que juega un rol clave en apalancar la conexión entre las unidades de negocio clave de FEMSA y sus clientes.

Como resultado de lo mencionado anteriormente, los segmentos de Logística y Distribución, así como la inversión en Heineken ya no son presentados como segmentos reportables dado los planes de desinversión y su presentación como operaciones discontinuas (ver Nota 4) para todos los periodos en estos estados financieros consolidados.

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:

2024	Coca-Cola FEMSA	División Proximidad Américas	División Proximidad Europa	División Salud	División Combustibles	Operaciones Discontinuas	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 279,793	Ps. 307,197	Ps. 49,755	Ps. 79,755	Ps. 65,365	Ps. —	Ps. 20,209	Ps. (20,489)	Ps. 781,585
Ingresos intercompañías	10,193	3,430	—	—	176	—	6,690	(20,489)	—
Costo de ventas	151,057	170,204	28,411	55,714	57,430	—	15,904	(18,648)	460,072
Utilidad bruta	128,736	136,993	21,344	24,041	7,935	—	4,305	(1,841)	321,513
Gastos de administración	13,678	8,642	3,793	4,348	343	—	9,278	(997)	39,085
Gastos de ventas	74,423	98,653	15,748	16,144	4,792	—	4,993	(2,787)	211,966
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	36,011	18,987	1,116	(1,049)	1,218	—	10,265	(1)	66,547
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	24,549	15,915	791	(1,644)	930	—	(419)	(1)	40,121
Utilidad neta consolidada de operaciones discontinuas	—	—	—	—	—	115	—	—	115
Depreciación y amortización ⁽²⁾	13,659	15,591	5,046	3,668	1,293	—	176	(123)	39,310
Otras partidas virtuales	2,405	975	161	635	44	—	1,396	—	5,616
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10,233	827	—	1	—	—	17,636	—	28,697
Total activos	307,986	240,312	45,411	73,240	25,320	14,395	259,902	(115,030)	851,536
Total pasivos	157,445	182,428	42,373	57,768	19,528	6,952	114,832	(110,921)	470,405
Inversiones en activo fijo ⁽³⁾	29,553	16,239	2,270	1,835	398	—	3,200	(2,426)	51,069

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

(2) Incluye rotura de botella.

(3) Incluye adquisiciones y disposiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga duración. Las disposiciones de propiedad, planta y equipo son por Ps. 150.

2023	Coca-Cola FEMSA	División Proximidad Américas	División Proximidad Europa	División Salud	División Combustibles	Operaciones Discontinuas	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 245,088	Ps. 278,520	Ps. 43,552	Ps. 75,358	Ps. 58,499	Ps. —	Ps. 29,652	Ps. (27,977)	Ps. 702,692
Ingresos intercompañías	8,448	1,735	—	3	349	—	17,442	(27,977)	—
Costo de ventas	134,228	161,458	24,930	52,859	51,155	—	24,228	(25,673)	423,185
Utilidad bruta	110,860	117,062	18,622	22,499	7,344	—	5,424	(2,304)	279,507
Gastos de administración	12,820	6,514	3,231	2,788	299	—	7,654	(999)	32,307
Gastos de ventas	63,278	84,543	14,371	16,404	4,548	—	7,304	(1,716)	188,732
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	28,792	16,060	388	(166)	699	—	26,479	(14,436)	57,816
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	20,226	13,767	412	3,753	329	—	20,558	(14,606)	44,439
Utilidad neta consolidada de operaciones discontinuas	—	—	—	—	—	32,238	—	—	32,238
Depreciación y amortización ⁽²⁾	10,531	12,937	4,700	3,447	1,137	—	2,646	(1,381)	34,017
Otras partidas virtuales	1,707	509	148	1,296	13	—	(328)	2	3,347
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	9,246	1,690	—	1	19	—	15,291	—	26,247
Total activos	273,512	176,836	39,833	64,888	25,124	25,819	294,247	(94,403)	805,856
Total pasivos	139,808	149,131	37,876	48,357	20,267	11,569	111,692	(91,213)	427,487
Inversiones en activo fijo ⁽³⁾	21,396	13,387	1,654	1,750	186	—	1,659	(1,421)	38,611

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

(2) Incluye rotura de botella.

(3) Incluye adquisiciones y disposiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga duración. Las disposiciones de propiedad, planta y equipo son por Ps. 400.

2022	Coca-Cola FEMSA	División Proximidad Américas	División Proximidad Europa	División Salud	División Combustibles	Operaciones Discontinuas	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 226,740	Ps. 233,958	Ps. 9,809	Ps. 74,800	Ps. 51,813	Ps. —	Ps. 21,280	Ps. (21,392)	Ps. 597,008
Ingresos intercompañías	6,489	74	—	—	311	—	14,518	(21,392)	—
Costo de ventas	126,440	136,372	5,210	52,817	45,253	—	7,005	(17,607)	355,490
Utilidad bruta	100,300	97,586	4,599	21,983	6,560	—	14,275	(3,785)	241,518
Gastos de administración	11,263	6,066	1,294	2,918	227	—	7,023	(714)	28,077
Gastos de ventas	57,718	67,842	3,112	15,139	4,084	—	2,740	(1,490)	149,145
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	25,787	17,198	218	1,659	1,543	—	4,985	(4,894)	46,496
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	19,626	14,129	(84)	1,059	1,137	—	2,347	(4,894)	33,320
Utilidad neta consolidada de operaciones discontinuas	—	—	—	—	—	1,423	—	—	1,423
Depreciación y amortización ⁽²⁾	10,425	11,571	826	3,291	1,062	—	719	(575)	27,319
Otras partidas virtuales	1,738	511	6	394	59	—	272	68	3,048
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos ⁽⁴⁾	8,452	2,650	—	1	19	—	92,547	—	103,669
Total activos	277,995	143,877	38,759	60,960	24,102	179,277	162,788	(88,943)	798,815
Total pasivos	146,119	119,991	36,647	47,798	19,574	45,094	134,742	(88,951)	461,014
Inversiones en activo fijo ⁽³⁾	19,665	9,931	544	2,868	157	—	2,213	(968)	34,410

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

(2) Incluye rotura de botella.

(3) Incluye adquisiciones y disposiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga duración. Las disposiciones de propiedad, planta y equipo son por Ps. 308.

(4) Incluye la inversión de la Compañía en Heineken por un monto de Ps. 92,282.

b) Por Área Geográfica:

La Compañía agrupa áreas geográficas para reportar información geográfica: (i) México y América Central (comprende los siguientes países: México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), (ii) Estados Unidos, (iii) 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 hasta 2022 y Valora). Para mayor información relacionado con los agregados de las áreas geográficas ver la Nota 28.2 Segregación de Ingresos.

La revelación geográfica para la Compañía es la siguiente:

	2024	2023
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 325,771	Ps. 290,172
Estados Unidos ⁽²⁾⁽⁵⁾	26,567	15,068
Sudamérica ⁽³⁾	122,915	114,051
Europa ⁽⁴⁾	33,972	30,406
Consolidado	Ps. 509,225	Ps. 449,697

(1) Los activos no circulantes locales (México únicamente) fueron de Ps. 306,649 y Ps. 295,770 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

(2) En 2023 la Compañía concluyó la fusión de Envoy Solutions, LLC en Brady Plus, manteniendo un interés económico del 37% en IFS TopCo. Ver Nota 10.

(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. 64,208 y Ps. 61,223 por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Colombia por Ps. 20,185 y Ps. 13,479, para los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Argentina por Ps. 5,746 y Ps. 2,898 por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Chile por Ps. 24,384 y Ps. 30,885, por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Perú por Ps. 1,455 por el año terminado al 31 de diciembre de 2024. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Uruguay por Ps. 2,345 y Ps. 2,070 para el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Ecuador por Ps. 4,592 y Ps. 3,496 para el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

(4) Durante 2023 la Compañía vendió su inversión en Grupo Heineken. Ver Nota 4.

(5) Durante 2024 la Compañía completó la adquisición de Delek US Holdings, Inc. Ver Nota 4.1.2

Nota 28. Ingresos
28.1 Naturaleza de los bienes y servicios vendidos

A continuación, se describen las actividades por las cuales se obtienen o generan los principales ingresos con base en 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.
División Proximidad Américas	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, cigarros, 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.

Segmento	Producto o Servicio	Naturaleza, momento en que se satisface la obligación de desempeño y términos importantes de pago significativos
División Proximidad Europa	Venta de productos	Opera una cadena de tiendas de conveniencia y servicio de comida en Suiza, Alemania, Austria, Luxemburgo y los Países Bajos, incluidos algunos de sus principales productos como cigarrillos, productos de lotería, botanas, comida de prensa, alimentos, productos frescos, pretzels y bebidas. 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 por servicios	Se conforman principalmente por los ingresos relacionados con servicios financieros. La obligación de desempeño se satisface en el momento en que se brinda el servicio al cliente.
División Salud	Venta de productos	Sus productos principales son medicinas de patente y genéricos, productos de belleza, suministros médicos, productos del hogar y productos de cuidado personal. 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.
División Combustibles	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.

Segmento	Producto o Servicio	Naturaleza, momento en que se satisface la obligación de desempeño y términos importantes de pago significativos
Otros	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, almacenaje y equipo de pesaje. El reconocimiento del ingreso por la venta e instalación de los enfriadores se efectúa al concluir la instalación correspondiente.
	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.
		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.

28.2 Segregación de Ingresos

La información a continuación describe la segregación del ingreso de clientes externos por área geográfica, unidad de negocio y categorías de productos y servicios en los cuales opera la Compañía. El tiempo en el cual se reconocen los ingresos por las unidades de negocio en la Compañía es principalmente en el punto en el tiempo en el cual el control de los bienes es transferido, o a través del tiempo en el que los servicios son prestados en su totalidad al cliente.

	Coca-Cola FEMSA			División Proximidad Américas			División Proximidad Europa			División Salud			División Combustibles			Otros			Total		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023 ⁽⁴⁾	2022	2024	2023 ⁽⁵⁾	2022	2024	2023	2022
Por área geográfica:																					
México y																					
Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 166,996	Ps. 149,362	Ps. 131,002	Ps. 294,341	Ps. 272,456	Ps. 229,331	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 12,441	Ps. 11,922	Ps. 11,442	Ps. 65,365	Ps. 58,499	Ps. 51,813	Ps. 20,209	Ps. 29,652	Ps. 21,280	Ps. 559,352	Ps. 521,891	Ps. 444,868
Estados Unidos ⁽²⁾	—	—	—	3,729	15	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,729	15	17
Sudamérica ⁽³⁾	112,797	95,726	95,738	9,127	6,049	4,610	—	—	—	67,314	63,436	63,358	—	—	—	—	—	—	189,238	165,211	163,706
Europa	—	—	—	—	—	—	49,755	43,552	9,809	—	—	—	—	—	—	—	—	—	49,755	43,552	9,809
Total ingresos	279,793	245,088	226,740	307,197	278,520	233,958	49,755	43,552	9,809	79,755	75,358	74,800	65,365	58,499	51,813	20,209	29,652	21,280	802,074	730,669	618,400
Ajustes por consolidación	10,193	8,448	6,489	3,430	1,735	74	—	—	—	—	3	—	176	349	311	6,690	17,442	14,518	20,489	27,977	21,392
Total ingresos consolidados	269,600	236,640	220,251	303,767	276,785	233,884	49,755	43,552	9,809	79,755	75,355	74,800	65,189	58,150	51,502	13,519	12,210	6,762	781,585	702,692	597,008
Por producto y servicio																					
Productos vendidos en																					
un punto en el tiempo	Ps. 279,793	Ps. 245,088	Ps. 226,740	Ps. 307,197	Ps. 278,520	Ps. 233,958	Ps. 49,755	Ps. 43,552	Ps. 9,809	Ps. 79,755	Ps. 75,358	Ps. 74,800	Ps. 64,975	Ps. 57,616	Ps. 51,697	Ps. 20,209	Ps. 29,652	Ps. 21,280	Ps. 801,684	Ps. 729,786	Ps. 618,284
Ingresos por servicios																					
a través del tiempo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	390	883	116	—	—	—	390	883	116
Ajustes de consolidación	10,193	8,448	6,489	3,430	1,735	74	—	—	—	—	3	—	176	349	311	6,690	17,442	14,518	20,489	27,977	21,392
Ingresos consolidados	269,600	236,640	220,251	303,767	276,785	233,884	49,755	43,552	9,809	79,755	75,355	74,800	65,189	58,150	51,502	13,519	12,210	6,762	781,585	702,692	597,008

(1) Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 503,207, Ps. 456,709 y Ps. 418,807 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

(2) En 2023 la Compañía concluyó la fusión de Envoy en Brady Plus, manteniendo un interés económico del 37% en IFS TopCo. Los ingresos de este negocio fueron reclasificados a operaciones discontinuas por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

(3) Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Ecuador. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps. 81,857, Ps. 53,573 y Ps. 70,737 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 54,776, Ps. 57,432 y Ps. 45,733 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 10,990, Ps. 6,673 y Ps. 11,034 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Chile de Ps. 34,259, Ps. 35,437 y Ps. 35,423, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Uruguay de Ps. 5,818, Ps. 4,415 y Ps. 3,886 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Ecuador de Ps. 9,454, Ps. 8,986 y Ps. 9,791 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

(4) En 2024 la Compañía reclasificó los ingresos de Ecuador desde Centroamérica a Sudamérica por un monto de Ps. 8,986 y Ps. 9,770 por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

(5) En 2024 la Compañía reclasificó los ingresos corporativos de la Holding por un monto de Ps. 27,223 para los años terminados el 31 de diciembre de 2023.

28.3 Saldos Contractuales

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se incurrieron en costos significativos para obtener o llevar a cabo un contrato que pudiera capitalizarse como activo. No se han celebrado contratos significativos para los que la Compañía no haya realizado las obligaciones de desempeño o que generarán costos adicionales relacionados a ellos.

28.4 Precio de la transacción asignado a las obligaciones de desempeño remanentes

No se identificaron otras obligaciones de desempeño en los contratos con clientes adicionales a las que están incluidas en el precio de la transacción. La Compañía considera altamente probable las contraprestaciones variables identificadas por cada unidad de negocio, por lo que no se espera que ocurra una reversión significativa del importe del ingreso.

Nota 29. Impacto Futuro de Normas Contables Recientemente Emitidas que Todavía No Están en Vigor

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones que fueron emitidas y que todavía no entran en vigor, a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía son reveladas a continuación. La Compañía pretende adoptar estas normas, si son aplicables, cuando entren en vigor.

Clasificación de Pasivos como Circulantes o No Circulantes - Modificaciones a la NIC 1

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes. Las modificaciones clarifican:

- Lo que se considera como un derecho para diferir la liquidación
- El derecho de diferimiento debe existir al final del período de reporte
- La clasificación no es afectada por la probabilidad de que una entidad ejercerá su derecho de diferimiento
- Las condiciones del pasivo no impactan su clasificación solamente si un derivado implícito convertible en una obligación es por sí solo un instrumento de capital

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retrospectiva. La Compañía se encuentra actualmente evaluando el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los contratos de préstamos existentes pudieran requerir renegociación.

Reconocimiento del pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - Enmiendas a la NIIF 16

Las enmiendas a la NIIF 16 especifican los requisitos que un arrendatario-vendedor usa para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el arrendatario-vendedor no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que retiene. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retroactivamente. Se permite la adopción anticipada. La compañía se encuentra actualmente evaluando el impacto que tendrán las enmiendas en la práctica actual.

La mejora y normalización de la divulgación de información relacionada con el clima para los inversores

El 6 de marzo de 2024, la Comisión de Bolsa y Valores (SEC) emitió la norma final sobre la mejora y estandarización de las divulgaciones relacionadas con el clima para los inversores. Esta norma exige la divulgación de información sobre los riesgos relacionados con el clima de un solicitante de registro que hayan tenido un impacto material o que sea razonablemente probable que tengan un impacto material en su estrategia comercial, resultados de operaciones o situación financiera. Actualmente, la Compañía está evaluando el impacto de esta norma para su divulgación a los inversores.

Nota 30. Eventos Posteriores

El 3 de enero de 2025 la Compañía anunció que ha completado exitosamente la transacción previamente anunciada el 28 de octubre de 2024, para desinvertir las operaciones de soluciones plásticas de FEMSA con AMMI, una corporación diversificada líder enfocada en la producción de maíz no transgénico y empaques de plástico sostenibles, filial de Milenio Capital. La transacción fue por un monto total de \$3,165 millones de pesos, neto de caja y deuda.

En línea con la estrategia de FEMSA Forward, el 15 de febrero de 2024, la Compañía compartió el marco y planes de asignación de capital previamente aprobado por el Consejo. Estos planes son una parte integral de, y son totalmente consistentes con, la estrategia FEMSA Forward presentada en febrero de 2023. El 27 de febrero de 2025 el Consejo aprobó presentar a la Asamblea General de Accionistas 2025 las siguientes propuestas:

- Incrementar los dividendos ordinarios por unidad en un 4.2% comparado con 2024, en línea con la inflación en México, o pagar Ps. 3.8190 por unidad FEMSA UB y Ps. 4.5826 por unidad FEMSA UBD (Ps. 45.826 por ADS) en cuatro exhibiciones trimestrales comenzando en abril de 2025.
- Pagar un dividendo extraordinario de Ps. 8.4240 por unidad FEMSA UB, y Ps. 10.1084 por unidad FEMSA UBD (Ps. 101.084 por ADS) por encima de los dividendos ordinarios aprobados, para ser pagados en cuatro exhibiciones trimestrales en las mismas fechas que los dividendos ordinarios; y
- Asignar a las recompras de acciones un monto representado por aproximadamente el 2.9% de la capitalización de mercado de la Compañía.