

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2021



- 2 Informe Anual del Comité de Auditoría
- 5 Informe de los Auditores Independientes
- 10 Estados Consolidados de Situación Financiera
- 11 Estados Consolidados de Resultados
- 12 Estados Consolidados de Utilidad Integral
- 13 Estados Consolidados de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable
- 15 Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
- 17 Notas a los Estados Financieros Consolidados

INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

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

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

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 para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021. Este informe abarca nuestro trabajo a lo largo del año, incluyendo algunas áreas de especial interés. 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.

Con base en el programa de trabajo previamente aprobado, el Comité se reunió formalmente cuatro veces de manera trimestral y en otras ocasiones adicionales, según se consideró necesario, para abordar una variedad de temas que ameritaban la participación del Comité, y desahogamos los temas que por disposición legal estamos obligados. Las actividades más relevantes que llevamos a cabo se presentan a continuación:

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.

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

Considerando que el riesgo de ciberseguridad continúa siendo un área de riesgo significativa para la organización, el Comité dedicó especial atención durante el año al seguimiento del avance de las principales vulnerabilidades identificadas durante las diferentes evaluaciones de ciberseguridad, así como a revisar la adecuada implementación de las iniciativas de tecnologías de la información que garanticen la continuidad de la operación y la protección de los activos y patrimonio de la Compañía.

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 2021. 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 básicos, 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 actualmente 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 haya prestado.

Auditoría Interna

El área de Auditoría Interna reporta al Comité con el fin de mantener su independencia y objetividad. En cuanto a la interacción del Comité con Auditores Internos señalamos 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, para cumplir con las diferentes disposiciones aplicables.

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 buen 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 y por el 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 2021 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 los Organismos Reguladores 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 hiciesen las revelaciones adecuadas en los estados financieros.

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 necesarios en virtud del 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 del cumplimiento por parte del personal y de los miembros del Consejo de Administración del Código de Ética de la Compañía, 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, 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.

Realizamos nuestra autoevaluación anual de desempeño, y entregamos el resultado al presidente del 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.

3 de marzo de 2022

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los estados consolidados de resultados, de utilidad integral, de variaciones en el capital y de flujo de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión

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

responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

Asuntos clave de auditoría

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

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

Pruebas de deterioro de los derechos de distribución, las marcas y del crédito mercantil

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Al 31 de diciembre del 2021, la Compañía tiene derechos de distribución, marcas y crédito mercantil con un valor total en libros aproximado de \$140,820 millones. Como se explica en la nota 13 de los estados financieros consolidados, los derechos de distribución, las marcas y el crédito mercantil se prueban anualmente por deterioro a nivel de la unidad generadora de efectivo (UGE's). El deterioro existe cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, el cual es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. La Compañía ha determinado el valor en uso en algunos casos y el valor razonable menos los costos de venta en otros, al nivel de la unidad generadora de efectivo para probar el deterioro.

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la prueba anual del deterioro de los derechos de distribución, las marcas y el crédito mercantil desarrollada por la administración, ya que es una prueba compleja que involucra alto juicio debido a las estimaciones significativas necesarias para determinar el valor recuperable de las UGE's. En particular, la estimación del valor razonable fue sensible a supuestos significativos, como el costo promedio ponderado de capital, la tasa de crecimiento de ingresos, el margen de operación, capital de trabajo y el valor terminal, los cuales se ven afectados por las expectativas de los mercados o condiciones económicas futuras, en particular aquellos en mercados emergentes.

Cómo respondimos al asunto clave de auditoría

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre el proceso de revisión del deterioro de los derechos de distribución, las marcas y el crédito mercantil de la Compañía durante el periodo actual, incluyendo los controles de la Administración sobre la revisión de los supuestos significativos descritos anteriormente, la información financiera proyectada y el modelo de valuación utilizado para desarrollar dichas estimaciones.

Para probar el valor en uso y el valor razonable estimado de las UGE's de la Compañía, aplicamos procedimientos de auditoría que incluyeron, entre otros, la evaluación de las metodologías y la prueba de los supuestos significativos mencionados anteriormente, así como la evaluación de los datos subyacentes utilizados por la Compañía en su análisis. Evaluamos la exactitud histórica de las estimaciones y proyecciones de la administración al (i) compararlas con la información actual y obteniendo las explicaciones apropiadas sobre las diferencias, (ii) examinar y analizar el soporte de las estimaciones actuales y proyecciones de la administración, (iii) compararlas con las tendencias económicas y de la industria, y (iv) evaluar si los cambios en el modelo de negocio de la Compañía, la base de clientes o la combinación de productos y otros factores podrían afectar significativamente la información financiera proyectada y, por consiguiente, el valor razonable de las UGE's que resultaría de los cambios en los supuestos, centrándonos en las tasas compuestas de crecimiento anual y en el costo promedio ponderado de capital, principalmente. También involucramos a nuestros especialistas para asistirnos en la evaluación de los supuestos significativos y la metodología usada por la compañía.

Además, evaluamos las revelaciones relacionadas que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Como se describe en la nota 25 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales pendientes de amortizar (PFPA) por aproximadamente \$9,047 millones y créditos fiscales por recuperar por aproximadamente \$1,394 millones. Las PFPA fueron generadas principalmente por las operaciones de Brasil y México y son atribuibles a las deducciones fiscales por la amortización fiscal del crédito mercantil generado por las recientes adquisiciones de negocios en Brasil y por la remediación de los efectos cambiarios de los préstamos en moneda extranjera de la operación en México. Los créditos fiscales por recuperar corresponden al impuesto a la utilidad generado en México derivado de los dividendos que ha recibido de sus subsidiarias extranjeras.

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la evaluación de la administración sobre la realización de los activos por impuestos diferidos provenientes de PFPA y los créditos fiscales por recuperar, ya que dicha estimación de la administración sobre la realización de los activos, se basa en la evaluación de la probabilidad, el periodo de tiempo y la suficiencia de utilidades gravables futuras, la reversión esperada de las diferencias temporales gravables y las oportunidades disponibles de planeación fiscal que crearán utilidades gravables futuras; estas proyecciones son sensibles porque pueden verse afectadas por las variabilidades de las proyecciones de la administración, y las condiciones futuras del mercado y la economía.

Cómo respondimos al asunto clave de auditoría

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles de la operación que mitigan el riesgo de un error material asociado con la realización de los activos por impuestos diferidos, incluyendo los controles sobre las proyecciones de la administración sobre utilidades gravables futuras, el análisis sobre la reversión futura de las diferencias temporales gravables existentes y la identificación de oportunidades disponibles de planeación fiscal.

Para probar la realización del activo por impuesto diferido proveniente de las PFPA y los créditos fiscales por recuperar, realizamos procedimientos de auditoría que incluyeron, entre otros, la revisión de las estimaciones futuras de la administración de la utilidad gravable en Brasil y México mediante la evaluación de las estimaciones que soportan la información financiera proyectada, tales como tasas de crecimiento, tasas de descuento, y otros supuestos clave, comparándolos con las tendencias económicas y de la industria y evaluando si los cambios en el modelo de negocio de la Compañía y otros factores podrían afectar significativamente la información financiera proyectada. Involucramos a nuestros especialistas internos para la realización de dichos procedimientos.

Adicionalmente, con la asistencia de nuestros profesionales en impuestos, evaluamos la aplicación de las leyes fiscales, incluyendo las oportunidades de planeación fiscal futura de la Compañía y probamos el momento y el monto de reversión de las diferencias temporales gravables.

También evaluamos las revelaciones realizadas en los estados financieros consolidados adjuntos.

Otra información contenida en el informe anual 2021 de la Compañía

La otra información comprende la información incluida en el Informe Anual 2021 de la Compañía a ser presentado a los accionistas y el Reporte Anual a ser presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. La Administración es responsable de la otra información. La otra información se espera que se encuentre disponible para nosotros con posterioridad a la fecha de este informe de auditoría.

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

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

Cuando leemos y consideramos el Informe Anual presentado a la CNBV y a los accionistas, si concluimos que existe un error material en el mismo, estamos obligados a comunicar el asunto al Comité de Auditoría y emitir una declaración sobre el Informe Anual, requerida por la CNBV, con la descripción del asunto.

Responsabilidades de la Administración y del Comité de Auditoría en relación con los estados financieros consolidados

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.


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

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

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

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

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



C.P.C. Carlos Alberto Rochín Casanova

San Pedro Garza García, México
23 de marzo de 2022

APROBACIÓN PENDIENTE

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

	NOTA	2021 ⁽¹⁾	2021	2020
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 4,748	Ps. 97,407	Ps. 107,624
Inversiones	6	1,190	24,415	662
Clientes, neto	7	1,653	33,898	28,249
Inventarios	8	2,481	50,896	44,034
Impuestos por recuperar	25	882	18,091	17,100
Otros activos financieros circulantes	9	121	2,480	681
Otros activos circulantes	9	172	3,531	2,919
Total activo circulante		11,247	230,718	201,269
ACTIVO NO CIRCULANTE				
Inversiones reconocidas por el método de participación	10	5,231	107,299	98,270
Propiedad, planta y equipo, neto	11	5,613	115,147	113,106
Derecho de uso, neto	12	2,778	56,994	54,747
Activos intangibles, neto	13	7,709	158,138	155,501
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	25	1,011	20,733	22,043
Otros activos financieros no circulantes	14	2,002	41,071	32,386
Otros activos no circulantes, neto	14	360	7,400	7,526
Total activo no circulante		24,704	506,782	483,579
TOTAL ACTIVO		\$ 35,951	Ps. 737,500	Ps. 684,848
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
PASIVO CIRCULANTE				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	\$ 98	Ps. 2,003	Ps. 4,469
Vencimiento a corto plazo del pasivo no circulante	19	129	2,637	4,332
Vencimiento a corto plazo del pasivo por arrendamiento	12	356	7,306	6,772
Intereses por pagar		96	1,968	2,069
Proveedores		3,227	66,203	53,018
Cuentas por pagar		1,323	27,149	22,150
Obligaciones fiscales por pagar		793	16,260	12,578
Otros pasivos financieros circulantes	26	643	13,197	13,025
Total pasivo circulante		6,665	136,723	118,413
PASIVO NO CIRCULANTE				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	9,064	185,945	179,864
Pasivo por arrendamiento	12	2,683	55,049	51,536
Beneficios a empleados post-empleo	17	370	7,600	7,253
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	25	295	6,042	6,033
Otros pasivos financieros no circulantes	26	115	2,364	5,022
Provisiones y otros pasivos no circulantes	26	423	8,660	9,540
Total pasivo no circulante		12,950	265,660	259,248
TOTAL PASIVO		19,615	402,383	377,661
CAPITAL CONTABLE				
Participación controladora:				
Capital social		163	3,348	3,348
Prima en suscripción de acciones		871	17,862	17,808
Utilidades retenidas		11,617	238,306	217,430
Otras partidas acumuladas de la utilidad integral		150	3,085	(843)
Total participación controladora		12,801	262,601	237,743
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	22	3,535	72,516	69,444
TOTAL CAPITAL CONTABLE		16,336	335,117	307,187
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 35,951	Ps. 737,500	Ps. 684,848

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

⁽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

	NOTA	2021 ⁽¹⁾	2021	2020	2019
Ventas netas	28	\$ 27,051	Ps. 554,923	Ps. 490,425	Ps. 504,059
Otros ingresos de operación		65	1,338	2,541	2,652
Ingresos totales		27,116	556,261	492,966	506,711
Costo de ventas		16,698	342,548	303,313	315,230
Utilidad bruta		10,418	213,713	189,653	191,481
Gastos de administración		1,327	27,219	22,988	19,930
Gastos de ventas		6,536	134,079	123,405	121,871
Otros ingresos	20	287	5,887	3,343	1,013
Otros gastos	20	182	3,727	12,381	4,905
Gasto financiero	19	826	16,938	17,516	14,133
Producto financiero		71	1,464	2,100	3,168
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta		64	1,314	385	(2,467)
Ganancia por posición monetaria, neta		36	738	384	260
(Ganancia) pérdida en valuación de instrumentos financieros		(2)	(38)	264	320
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de inversiones reconocidas por el método de participación		2,007	41,191	19,311	32,296
Impuesto a la utilidad	25	696	14,278	14,819	10,476
Participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos	10	525	10,765	(736)	6,228
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		1,836	37,678	3,756	28,048
Participación controladora		1,388	28,495	(1,930)	20,699
Participación no controladora		448	9,183	5,686	7,349
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 1,836	Ps. 37,678	Ps. 3,756	Ps. 28,048
Utilidad (pérdida) atribuible a participación controladora por acción básica					
Por acción Serie "B"	24	\$ 0.07	Ps. 1.42	Ps. (0.10)	Ps. 1.03
Por acción Serie "D"	24	0.09	1.78	(0.12)	1.29
Utilidad (pérdida) atribuible a participación controladora por acción diluida					
Por acción Serie "B"	24	0.07	1.42	(0.10)	1.03
Por acción Serie "D"	24	0.09	1.78	(0.12)	1.29

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.), excepto utilidad por acción.

⁽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 INTEGRAL

NOTA	2021 ⁽¹⁾	2021	2020	2019
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	\$ 1,836	Ps. 37,678	Ps. 3,756	Ps. 28,048
Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a utilidad neta, en periodos subsecuentes, netas de impuesto:				
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura	21	124	2,541	1,654
Utilidad por cobertura de inversiones netas en operaciones en el extranjero	19	17	350	1,060
Efecto de conversión (pérdida) ganancia en operaciones extranjeras e inversiones reconocidas por el método de participación		(405)	(8,307)	489
Participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de inversiones reconocidas por el método de participación	10	143	2,925	(5,948)
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(121)	(2,491)	(2,745)
Partidas que posteriormente no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos siguientes, netas de impuesto:				
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros de capital contabilizados a través de otros resultados integrales		252	5,165	(3,991)
Participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de inversiones reconocidas por el método de participación		29	590	(111)
Ganancia (pérdida) por remedios del pasivo neto por beneficios definidos		14	296	(474)
Total de partidas que no serán reclasificadas		295	6,051	(4,576)
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas de impuesto		174	3,560	(7,321)
Utilidad (pérdida) integral consolidada, neta de impuestos	\$	2,010	Ps. 41,238	Ps. (3,565)
Utilidad (pérdida) integral de la participación controladora		1,580	32,423	(3,458)
Reatribución a la participación no controladora de la utilidad integral por la adquisición de YZA		—	—	—
Reatribución a la participación no controladora de la utilidad integral por la adquisición de Socofar		—	—	(49)
Utilidad (pérdida) integral consolidada controladora	\$	1,580	Ps. 32,423	Ps. (3,458)
Utilidad (pérdida) integral de la participación no controladora		430	8,815	(107)
Reatribución a la participación controladora de la utilidad integral por la adquisición de YZA		—	—	—
Reatribución a la participación controladora de la utilidad integral por la adquisición de Socofar		—	—	49
Utilidad (pérdida) integral de la participación no controladora		430	8,815	(107)
Utilidad (pérdida) integral consolidada, neta de impuestos	\$	2,010	Ps. 41,238	Ps. (3,565)
De la cual:				
Utilidad (pérdida) integral controladora de las operaciones continuas, neta de impuestos	\$	1,580	Ps. 32,423	Ps. (3,458)
Utilidad (pérdida) integral no controladora de las operaciones continuas, neta de impuestos		430	8,815	(107)

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

⁽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

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	Efecto de conversión en operaciones extranjeras y asociadas	Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de Enero de 2019	Ps. 3,348	Ps. 26,850	Ps. 217,802	Ps. (491)	Ps. 1,891	Ps. 9,219	Ps. (1,566)	Ps. 257,053	Ps. 78,489	Ps. 335,542
Efecto contable de adopción inicial (IFRIC 23), neto de impuesto	—	—	(93)	—	—	—	—	(93)	(69)	(162)
Saldos ajustados al 1 de Enero de 2019	3,348	26,850	217,709	(491)	1,891	9,219	(1,566)	256,960	78,420	335,380
Utilidad neta consolidada	—	—	20,699	—	—	—	—	20,699	7,349	28,048
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas	—	—	—	—	(562)	(6,647)	(1,205)	(8,414)	(4,552)	(12,966)
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral	—	—	20,699	—	(562)	(6,647)	(1,205)	12,285	2,797	15,082
Dividendos declarados y pagados	22,23	—	(9,692)	—	—	—	—	(9,692)	(3,945)	(13,637)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	—	33	—	—	—	—	33	(12)	21
Otras adquisiciones y remediones	—	—	—	—	—	—	—	—	32	32
Otras adquisiciones de la participación no controladora	1,22	—	(8,721)	—	—	32	17	(8,675)	(3,530)	(12,205)
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto de impuestos	10	—	—	1,078	—	—	—	1,078	—	1,078
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	Ps. 3,348	Ps. 18,162	Ps. 229,794	Ps. (491)	Ps. 1,361	Ps. 2,589	Ps. (2,774)	Ps. 251,989	Ps. 73,762	Ps. 325,751
Saldos al 1 de Enero de 2020	3,348	18,162	229,794	(491)	1,361	2,589	(2,774)	251,989	73,762	325,751
Utilidad neta consolidada	—	—	(1,930)	—	—	—	—	(1,930)	5,686	3,756
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas	—	—	—	(3,991)	1,306	1,673	(416)	(1,428)	(5,681)	(7,109)
Venta de negocio conjunto	—	—	—	—	—	(100)	—	(100)	(112)	(212)
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral	—	—	(1,930)	(3,991)	1,306	1,573	(416)	(3,458)	(107)	(3,565)
Dividendos declarados y pagados	22,23	—	(10,360)	—	—	—	—	(10,360)	(5,524)	(15,884)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	—	(275)	—	—	—	—	(275)	(64)	(339)
Adquisición de Envoy	4	—	(79)	—	—	—	—	(79)	1,377	1,298
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto de impuestos	10	—	—	(74)	—	—	—	(74)	—	(74)
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	Ps. 3,348	Ps. 17,808	Ps. 217,430	Ps. (4,482)	Ps. 2,667	Ps. 4,162	Ps. (3,190)	Ps. 237,743	Ps. 69,444	Ps. 307,187

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE

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	Efecto de conversión en operaciones extranjeras y asociadas	Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de Enero de 2021	Ps. 3,348	Ps. 17,808	Ps. 217,430	Ps. (4,482)	Ps. 2,667	Ps. 4,162	Ps. (3,190)	Ps. 237,743	Ps. 69,444	Ps. 307,187
Utilidad neta consolidada	—	—	28,495	—	—	—	—	28,495	9,183	37,678
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas	—	—	—	5,165	1,563	(3,722)	922	3,928	(368)	3,560
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral	—	—	28,495	5,165	1,563	(3,722)	922	32,423	8,815	41,238
Dividendos declarados y pagados	22,23	—	(7,687)	—	—	—	—	(7,687)	(5,729)	(13,416)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	—	54	—	—	—	—	54	(14)	40
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto de impuestos	10	—	68	—	—	—	—	68	—	68
Saldos al 31 de Diciembre de 2021	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

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2021 ⁽¹⁾		2021		2020		2019	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de inversiones reconocidas por el método de participación	\$	2,533	Ps.	51,956	Ps.	18,575	Ps.	38,524
Ajustes que no implican flujos de efectivo:								
Partidas virtuales operativas		(92)		(1,884)		(1,544)		(1,279)
Depreciación		1,233		25,293		25,006		23,361
Amortización		131		2,694		3,043		2,449
(Ganancia) pérdida por venta de activos de larga duración		(57)		(1,176)		(130)		68
Disposiciones de activos de larga duración		28		579		1,290		861
Deterioro de activos de larga duración		70		1,427		5,102		1,018
Participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos		(525)		(10,765)		736		(6,228)
Producto financiero		(71)		(1,464)		(2,100)		(3,168)
Gasto financiero		826		16,938		17,516		14,133
(Ganancia) pérdida por fluctuación cambiaria, neta		(64)		(1,314)		(385)		2,467
(Ganancia) por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias, neta		(36)		(738)		(384)		(260)
(Ganancia) pérdida en valuación de instrumentos financieros		(2)		(38)		264		320
Flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación antes de cambios en las partidas operativas		3,974		81,508		66,989		72,266
Clientes y otros activos circulantes		(295)		(6,050)		2,551		(2,818)
Otros activos financieros circulantes		(36)		(743)		31		(268)
Inventarios		(382)		(7,835)		(247)		(5,635)
Instrumentos financieros derivados		(3)		(69)		124		41
Proveedores y cuentas por pagar		972		19,931		(1,847)		10,230
Otros pasivos no circulantes		—		3		901		345
Otros pasivos financieros circulantes		36		732		1,015		158
Beneficios a empleados pagados		(38)		(771)		(981)		(790)
Efectivo neto generado por actividades de operación		4,228		86,706		68,536		73,529
Impuestos a la utilidad pagados		(664)		(13,616)		(15,363)		(11,891)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		3,564		73,090		53,173		61,638

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

⁽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.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2021 ⁽¹⁾	2021	2020	2019
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Adquisición de Envoy y otros negocios, neto de efectivo adquirido	(469)	(9,612)	(23,284)	—
Otras adquisiciones, netas del efectivo adquirido (ver Nota 4)	—	—	(137)	(7,136)
Inversiones reconocidas a través del método de participación	(32)	(662)	(2,095)	(2,516)
Otras inversiones de capital	—	—	(5,644)	(14,419)
(Compra) disposición de inversiones	(1,146)	(23,504)	14,149	29,381
Intereses cobrados	84	1,715	2,106	3,253
Instrumentos financieros derivados	10	213	(191)	(203)
Dividendos recibidos de inversiones reconocidas por el método de participación	246	5,039	4,180	3,026
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(892)	(18,294)	(18,660)	(22,926)
Productos de disposiciones de propiedad, planta y equipo	72	1,478	461	655
Adquisición de activos intangibles	(98)	(2,005)	(1,482)	(2,197)
Venta de activos de larga duración	48	976	—	—
Inversión de otros activos	(49)	(997)	(1,082)	(1,179)
Flujos procedentes de otros activos	10	213	526	415
Inversión en otros activos financieros	(36)	(735)	(214)	(285)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(2,252)	(46,175)	(31,367)	(14,131)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Obtención de préstamos bancarios	1,944	39,888	129,371	18,280
Pagos de préstamos bancarios	(1,889)	(38,747)	(63,278)	(26,301)
Intereses pagados	(462)	(9,469)	(9,615)	(6,503)
Instrumentos financieros derivados	(158)	(3,245)	1,078	(690)
Dividendos pagados	(653)	(13,399)	(15,868)	(13,629)
Adquisición de participaciones no controladoras	—	—	(11,692)	(728)
Intereses pagados derivados de arrendamientos	(246)	(5,038)	(4,568)	(4,498)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(355)	(7,287)	(5,242)	(4,350)
Otras actividades de financiamiento	15	308	(611)	(15)
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de financiamiento	(1,804)	(36,989)	19,575	(38,434)
(Disminución) incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	(492)	(10,074)	41,381	9,073
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo	5,246	107,624	65,562	62,047
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo	(6)	(143)	681	(5,558)
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo	\$ 4,748	Ps. 97,407	Ps. 107,624	Ps. 65,562

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

⁽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 2021, 2020 y 2019.
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 en 1936, es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable ("S.A.B. de C.V.") constituida bajo la ley mexicana, controladora de compañías y subsidiarias operativas, las cuáles son directa e indirectamente compañías subtenedoras en negocios en los cuales la Compañía opera en la industria de bebidas a través de Coca-Cola FEMSA; industria de venta a detalle a través de FEMSA Comercio Divisiones de Proximidad, Combustibles y Salud; industria de cerveza a través de la Inversión en Heineken; industria de servicios logísticos de transporte a través de Logística y Distribución, y otros negocios.

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

Negocio	% Participación		Actividades
	2021	2020	
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("Coca-Cola FEMSA")	47.2% (56.0% de acciones con derecho a voto) ⁽¹⁾	47.2% (56.0% de acciones con derecho a voto) ⁽¹⁾	Producción, distribución y comercialización de bebidas de algunas de las marcas registradas de Coca-Cola en México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Colombia, Brasil, Argentina y Uruguay (ver Nota 4). Al 31 de diciembre de 2021, The Coca-Cola Company ("TCCC") posee indirectamente el 27.8% del capital social de Coca-Cola FEMSA. Adicionalmente, las acciones que representan el 25.0% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") y en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE") en forma de Acciones Depositarias Americanas ("ADS").
FEMSA Comercio – División Proximidad	100%	100%	Operación de cadenas comerciales en formato pequeño en México, Colombia, Perú, Chile y Brasil, principalmente bajo el nombre de "OXXO".
FEMSA Comercio – División Combustibles	100%	100%	Estaciones comerciales de servicio de combustibles, aceite de motor, lubricantes y productos para el cuidado del coche bajo el nombre "OXXO GAS" con operaciones en México.
FEMSA Comercio – División Salud	100%	100%	Operación de farmacias en Chile, Colombia y Ecuador, principalmente bajo las marcas "Cruz Verde", "Fybeca" y "Sana Sana" y en México bajo varias marcas como "YZA", "La Moderna" y "Farmacon."
Logística y Distribución	Varios ⁽²⁾	Varios ⁽²⁾	Servicios de logística de transporte, distribución especializada y mantenimiento a empresas filiales y terceros; con operaciones principalmente en México, Estados Unidos, Brasil, Colombia, entre otros países de Latinoamérica.
Inversión en Heineken	14.8%	14.8%	Tenencia de las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., que representan un total del 14.8% de la participación económica en ambas entidades ("Grupo Heineken").
Otros negocios	100%	100%	Compañías relacionadas con la producción y distribución de enfriadores, equipo de refrigeración comercial, cajas de plástico, procesamiento de alimentos, equipo de conservación y pesaje.

⁽¹⁾ La Compañía controla las actividades relevantes de Coca-Cola FEMSA. El 31 de enero de 2019, Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. La Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó lo siguiente: (i) una división de acciones de ocho por uno (la "División de Acciones") de cada serie de acciones de la Compañía; (ii) la emisión de acciones ordinarias de la Serie B con pleno derecho de voto; y (iii) la creación de unidades, compuestas por 3 acciones Serie B y 5 acciones Serie L, para cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores y en forma de acciones depositarias estadounidenses en la Bolsa de Nueva York.

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

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Estado de cumplimiento

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

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

2.2 Bases de medición y presentación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

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

2.2.2 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

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

2.2.3 Conversión a dólares americanos (\$)

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

Según lo explicado en la Nota 2.1 arriba mencionada, al 3 de marzo de 2022 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados) dicho tipo de cambio ascendía a Ps. 20.5272 por dólar americano considerando una apreciación de 0.3% desde el 31 de diciembre de 2021.

2.3 Juicios y estimaciones contables críticos

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

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

Juicios

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

2.3.1 Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

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

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

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

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

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

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

Los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable de la UGE de la Compañía, incluyendo un análisis de sensibilidad, se explican subsecuentemente en las Notas 3.20 y 13.

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

La propiedad, planta y equipo, incluyendo las botellas retornables de las que se espera que proporcionen beneficios sobre un período mayor a un año; así como los activos intangibles con vida útil definida se deprecian/amortizan sobre su vida útil estimada. La Compañía basa sus estimaciones en la experiencia de su personal técnico, así como en su experiencia en la industria para activos similares, ver Notas 3.15, 3.18, 11 y 13.

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

La Compañía regularmente evalúa la razonabilidad de los supuestos utilizados en los cálculos de planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo. La información sobre estos supuestos se describe en la Nota 17.

2.3.1.4 Impuestos a la utilidad

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. La Compañía regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar y otros créditos, y registra un activo diferido considerando la probabilidad de que un impuesto a la utilidad gravable histórica continúe en un futuro, la utilidad gravable futura proyectada y el tiempo esperado de las reversiones de las diferencias temporales existentes, ver Nota 25.

2.3.1.5 Contingencias fiscales, laborales, legales y provisiones

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

2.3.1.6 Valuación de instrumentos financieros

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

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

2.3.1.7 Adquisiciones de negocios

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

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

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

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

2.3.1.8 Inversiones reconocidas por el método de participación

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

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

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

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

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

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

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

2.3.1.9 Tipos de cambio en Venezuela y desconsolidación

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

2.3.1.10 Arrendamientos

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

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

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

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

2.4 Aplicación de estándares contables emitidos recientemente

La compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF durante el año 2021. Ninguna de las modificaciones tuvo un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la compañía:

2.4.1 Modificaciones a la NIIF 16, Concesiones de renta relacionadas al COVID-19

La modificación permite un expediente práctico opcional que simplifica la forma en que los inquilinos contabilizan las concesiones de alquiler, que surgen como una consecuencia de la pandemia de COVID-19.

El expediente práctico solo puede aplicarse si:

- la nueva contraprestación es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- la disminución en los pagos de arrendamiento se refiere a los pagos de arrendamiento que ocurren antes del 30 de junio de 2022; y
- no se han realizado otros cambios sustanciales a los términos del arrendamiento.

Aquellos arrendatarios que apliquen este expediente práctico deben revelar:

- El hecho de que el expediente práctico se haya aplicado a todas las concesiones de alquiler elegibles y, si corresponde, a algunas seleccionadas; la naturaleza de los contratos a los que lo han aplicado; y
- La cantidad reconocida en los resultados del período sobre el que se informa que surge de la aplicación del expediente práctico.

Esta enmienda no proporciona un recurso práctico para los arrendadores. Se requiere que los arrendadores continúen evaluando si las concesiones de alquiler son modificaciones de arrendamiento y las justifiquen en consecuencia. La Compañía concluyó que estas modificaciones no tienen impactos materiales en los estados financieros consolidados del 2021.

2.4.2 Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 Reforma del Índice de Referencia de Tasas de Interés – Fase 2

Las modificaciones proveen un alivio temporal relacionado con los efectos en los reportes financieros al momento que una tasa de oferta interbancaria (IBOR por sus siglas en inglés) sea reemplazada con una tasa de interés alternativa libre de riesgo (RFR por sus siglas en inglés). Las modificaciones incluyen los siguientes expedientes prácticos:

- a) Un expediente práctico para requerir cambios contractuales, o cambios en los flujos de efectivo que sean requeridos directamente por la reforma, que sean tratados como cambios a una tasa de interés flotante, equivalente a un movimiento en un mercado de tasas de interés.
- b) Permite cambios requeridos por la reforma IBOR sean realizados a las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura sin que la relación de cobertura sea discontinuada.
- c) Provee un alivio temporal a las entidades de tener que cumplir con el requerimiento identificable de forma separada al momento que un instrumento RFR es designado como una cobertura de un componente de riesgo.

Estas modificaciones no tienen impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo, ya que solamente se cuenta con un Cross-Currency Swap con un monto de valor razonable inmaterial ligado a tasas IBOR. El Grupo intenta usar los expedientes prácticos en períodos futuros si se vuelven aplicables.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.1 Adquisiciones de participaciones no controladoras

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

3.2 Adquisiciones de negocios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Para entidades operando en un entorno económico hiperinflacionario, se reconocen conforme a la NIC 29, Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias, y posteriormente se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del periodo tanto para el estado consolidado de situación financiera como el estado consolidado de resultados y utilidad integral; y
- Para entidades operando en un entorno económico no hiperinflacionario, los activos y pasivos se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del año, el capital contable se convierte al tipo de cambio histórico, y para la conversión del estado de resultados y el estado de utilidad integral se utiliza el tipo de cambio a la fecha de cada operación. La Compañía utiliza el tipo de cambio promedio del mes correspondiente, si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

Adicionalmente, en relación con una enajenación parcial de una subsidiaria que no da lugar a que la Compañía pierda el control sobre la subsidiaria, la parte proporcional de las diferencias de cambio en la conversión de subsidiarias y asociadas extranjeras se vuelve a atribuir a intereses no controladores y no se reconoce en la fluctuación cambiaria. Para todas las demás enajenaciones parciales (es decir, enajenaciones parciales de asociadas o empresas conjuntas que no dan lugar a que la Compañía pierda una influencia significativa o control conjunto), la parte proporcional de las diferencias de cambio en la conversión de subsidiarias y asociadas extranjeras se reclasifica a la fluctuación cambiaria.

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

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

País o Zona	Moneda Funcional / de Registro	Equivalencias Moneda Local a Pesos Mexicanos ⁽¹⁾				
		Tipo de Cambio Promedio de			Tipo de Cambio al	
		2021	2020	2019	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Guatemala	Quetzal	2.62	2.78	2.50	2.67	2.56
Costa Rica	Colón	0.03	0.04	0.03	0.03	0.03
Panamá	Dólar americano	20.28	21.49	19.26	20.58	19.95
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.58	0.63	0.58	0.58	0.57
Argentina	Peso argentino	0.21	0.31	0.41	0.20	0.24
Brazil	Real	3.76	4.18	4.89	3.69	3.84
Chile	Peso chileno	0.03	0.03	0.03	0.02	0.03
Euro Zone	Euro (€)	24.00	24.48	21.56	23.25	24.52
Peru	Nuevo Sol	5.22	6.15	5.77	5.15	5.51
Ecuador	Dólar americano	20.28	21.49	19.26	20.58	19.95
United States	Dólar americano	20.28	21.49	—	20.58	19.95
Uruguay	Peso uruguayo	0.47	0.51	0.55	0.46	0.47

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

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 la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

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

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, las operaciones de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

País	Inflación Acumulada 2019- 2021		Inflación Acumulada 2018- 2020		Inflación Acumulada 2017- 2019	
		Economía Hiperinflacionaria		Economía Hiperinflacionaria		Economía
México	13.9%	No	11.2%	No	13.2%	No
Guatemala	11.7%	No	10.9%	No	11.8%	No
Costa Rica	5.8%	No	4.5%	No	5.8%	No
Panamá	0.9%	No	(1.5)%	No	0.5%	No
Colombia	11.4%	No	8.8%	No	11.0%	No
Nicaragua	17.1%	No	13.5%	No	15.6%	No
Argentina (a)	216.1%	Sí	209.2%	Sí	179.4%	Sí
Brasil	20.0%	No	13.1%	No	11.1%	No
Zona Euro	5.8%	No	2.4%	No	3.6%	No
Chile	13.7%	No	8.8%	No	8.3%	No
Perú	10.6%	No	6.2%	No	5.2%	No
Ecuador	22.8%	No	(0.7)%	No	0.3%	No
Estados Unidos	11.0%	No	3.7%	No	—	—
Uruguay	28.5%	No	28.5%	No	22.0%	No

a) Argentina

Comenzando el 1 de julio de 2018, Argentina se convirtió en una economía hiperinflacionaria por que, entre otros factores económicos, la inflación acumulada de los últimos tres años en Argentina se superó el 100% de los diversos índices económicos que existen en el país. Por ser considerada hiperinflacionaria, la información financiera de nuestra subsidiaria en Argentina 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 de corto plazo e inversiones de ingresos fijos (inversiones disponibles a la vista), ambos con vencimiento de tres meses o menos y su valor en libros se aproxime a su valor razonable.

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

3.6 Inversiones

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

La administración determina la clasificación adecuada de las inversiones al momento de su compra y evalúa dicha clasificación a la fecha de cada estado de situación financiera, ver Notas 6 y 14.

3.7 Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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 madurez y, para activos financieros, ajustados de pérdidas por deterioro. Un producto financiero, fluctuación cambiaria y pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier ganancia o pérdida es también reconocida en la misma forma en resultados.

3.7.2 Tasa de interés efectiva (“TIR”)

El método de tasa de interés efectiva consiste 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 producto financiero es calculado utilizando la TIR, la fluctuación cambiaria y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas, relacionadas con cambios en el valor razonable, se reconocen en ORI. En caso de 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")

Todos 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, son clasificados como mantenidos para fines de negociación a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectivos, como se define en la NIIF 9. Los activos financieros designados a VRTUP se registran en el balance general a valor razonable con cambios netos en el valor razonable presentados como gastos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o productos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en resultados, incluyendo cualquier ganancia por dividendos.

3.7.5 Evaluación de que los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e interés ("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 y extensión; y
- Características que limitan el derecho de la Compañía para obtener flujos de efectivo de ciertos activos.

Una característica de prepago es consistente con las características de 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 a su monto contractual y en el reconocimiento inicial el valor razonable de la característica de prepago es insignificante, el activo pasará la prueba de las características contractuales de flujo de efectivo si el monto de prepago representa sustancialmente el monto contractual y los intereses acumulados (pero no pagados); la cual puede incluir una compensación adicional por la terminación anticipada del contrato.

3.7.6 Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía evalúa periódicamente si hubo evidencia de deterioro o cuando existe un indicador de deterioro. Alguna información observable que los activos financieros estaban deteriorados incluye:

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

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

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

3.7.7 Dereconocimiento

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

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

3.7.8 Compensación de saldos de instrumentos financieros

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

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

3.8 Otros activos financieros

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

3.9 Instrumentos financieros derivados

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

La Compañía valúa y registra todos los instrumentos financieros derivados y de cobertura, en el estado consolidado de situación financiera como activo o pasivo a VRTUP o 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.

3.9.2 Cobertura de flujos de efectivo

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

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

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

3.9.2.1 Cobertura de valor razonable

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

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

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

3.9.2.2 Cobertura de inversión neta en 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 funcional de sus inversiones en el extranjero y la moneda funcional de la tenedora (pesos mexicanos), independientemente de si la inversión neta es mantenida directamente o a través de una subtenedora.

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

3.10 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para la medición del valor razonable recurrente, los que se describen en la Nota 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. Los segmentos operativos de la Compañía utilizan las metodologías de costeo de inventario para evaluarlos, tales como el método de costo promedio ponderado en Coca-Cola FEMSA, el método detallista (método para estimar el costo promedio) en FEMSA Comercio – División Proximidad y FEMSA Comercio – División Salud; y el método de adquisición en FEMSA Comercio– División Combustibles, excepto para los centros de distribución los cuales se valúan mediante el método de costo promedio.

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

La administración de la Compañía debe realizar juicios con respecto a las bajas de inventario para determinar el valor razonable neto del inventario. Estas bajas consideran factores como la vida útil y el estado de los bienes, así como datos de mercado recientes para evaluar la demanda futura estimada. A la fecha, la pandemia de COVID-19 no ha tenido un impacto material en la evaluación de la Compañía del valor razonable neto del inventario, y la rotación de inventarios sigue siendo similar desde el comienzo de la pandemia.

3.12 Préstamos y créditos

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

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

Un producto financiero se reconoce al aplicar la tasa de interés efectiva, excepto para cuentas por cobrar circulantes en las que el reconocimiento del interés es inmaterial. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 no hubo producto financiero en préstamos y créditos.

3.13 Otros activos circulantes

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

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

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

Coca-Cola FEMSA tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de Coca-Cola FEMSA durante cierto tiempo. La mayoría de estos acuerdos incluyen plazos mayores a un año, y los costos relacionados se amortizan a través del método de línea recta de acuerdo a la duración del contrato; las amortizaciones son presentadas como una reducción en las ventas netas. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, dicha amortización fue de Ps. 219, Ps. 213 and Ps. 273, respectivamente.

3.14 Inversiones reconocidas por el método de participación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Un negocio conjunto es un acuerdo en conjunto mediante el cual las partes que tienen el control conjunto tienen derechos sobre los activos netos de dicho acuerdo. La Compañía reconoce su participación en los negocios conjuntos como una inversión y contabiliza dicha inversión utilizando el método de la participación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

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

La Compañía reclasifica la porción del interés económico dispuesto en la reducción de la participación de los negocios conjuntos. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 la Compañía no tenía disposiciones significativas o disposición parcial en acuerdos conjuntos.

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

3.15 Propiedad, planta y equipo

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

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

Las inversiones en proceso están representadas por activos de larga duración que no han iniciado su operación, es decir, aún no están listos para ser 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. Las tasas de depreciación son estimadas por la Compañía, considerando la vida útil estimada de los activos.

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

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

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

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

Botellas retornables y no retornables:

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

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

Existen dos tipos de botellas retornables:

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

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

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

3.16 Arrendamientos

Conforme a la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento cuando el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía evalúa si un contrato es un acuerdo de arrendamiento cuando:

- El contrato implica el uso de un activo identificado – esto puede ser especificado explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el arrendador tiene derechos de sustitución sustantivos, el activo no es identificado;
- La Compañía tiene el derecho a recibir sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a lo largo de todo el periodo de uso; y
- La Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo cuando tiene derecho a tomar las decisiones más relevantes sobre cómo, y para que propósito se usa el activo. Cuando el uso del activo es predeterminado, la Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo si: i) tiene derecho de operar el activo; o ii) el diseño del activo predetermina como y para que propósito será utilizado.

La Compañía arrienda principalmente terrenos y construcciones para sus tiendas minoristas y algunos edificios para sus oficinas. Por lo general, los acuerdos de arrendamiento para las tiendas minoristas tienen una duración de 15 años, y los acuerdos de espacios para oficinas tienen una duración de tres a cinco años.

Como arrendatario

Medición inicial

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago por arrendamiento realizado durante o antes de la fecha de aplicación inicial. El activo por derecho de uso considera los costos directos iniciales incurridos y un estimado de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento por el periodo remanente a la fecha de aplicación inicial. Dichos pagos son descontados utilizando la tasa incremental de la Compañía, la cual es considerada como la tasa que tendría que pagar la Compañía por un financiamiento de un periodo similar, y con una garantía similar, para obtener un activo de valor similar al activo arrendado. Para la Compañía, la tasa de descuento utilizada para medir el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento es la tasa relacionada al costo de financiamiento de la Compañía desde la perspectiva del consolidado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo pagos que en sustancia son fijos;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa a la fecha de aplicación inicial;
- El precio relacionado a una opción de compra que la Compañía tiene certeza razonable de ejercer, una opción a extender el acuerdo contractual y penalizaciones por terminar anticipadamente el acuerdo de arrendamiento, al menos que la Compañía tenga certeza razonable de no ejercer dichas opciones.
- Pagos que se esperen realizar al arrendador bajo garantías de valor residual.

La Compañía no reconoce un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento para aquellos acuerdos de corto plazo con un periodo contractual de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor, principalmente equipos de tecnología de información utilizados por los empleados, tales como: computadoras portátiles y de escritorio, dispositivos de mano e impresoras. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados a estos acuerdos como un gasto en el estado consolidado de resultados a medida en que se incurren.

Medición subsecuente

El activo por derecho de uso se deprecia utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el más corto entre la vida útil del activo por derecho de uso o el plazo del acuerdo de arrendamiento. Además, el activo por derecho de uso es ajustado periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiese, y ajustado por ciertas remediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. La Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento sin modificar la tasa de descuento incremental cuando hay una modificación en los pagos de arrendamiento futuros bajo una garantía de valor residual o si la modificación surge de un cambio en el índice o tasa cuando se trata de pagos variables. El pasivo por arrendamiento se vuelve a medir utilizando una tasa de descuento incremental nueva a la fecha de modificación cuando:

- Una opción de extender o terminar el acuerdo es ejercida modificando el periodo no cancelable del contrato, o;
- La Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir, se hace un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso ha sido reducido a cero.

Una modificación al acuerdo por arrendamiento se contabiliza como un acuerdo por separado si se cumplen las dos condiciones siguientes: i) la modificación incrementa el alcance del arrendamiento al agregar el derecho de uso de uno o más activos subyacentes; y ii) la contraprestación del arrendamiento incrementa por una cantidad proporcional al precio independiente del aumento en el alcance y cualquier ajuste a ese precio independiente para reflejar las circunstancias del contrato.

En los estados de resultados consolidados, el gasto por interés del pasivo por arrendamiento se presenta como un componente del gasto financiero, al menos que sean directamente atribuibles a activos calificados, en cuyo caso se capitalizan de acuerdo la política contable de costos de financiamiento de la Compañía. Los activos por derecho de uso se miden según el modelo de costo, se deprecian durante el plazo del arrendamiento en línea recta y se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Las mejoras en propiedades arrendadas se reconocen como parte de propiedad, planta y equipo en el estado de situación financiera consolidado y se amortizan utilizando el método de línea recta, por el periodo más corto entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento relacionado.

La Compañía ha reconocido una cantidad significativa de activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento correspondiente, ver Nota 12.

Como arrendador

La Compañía en su carácter de arrendador determina al inicio del arrendamiento, si cada acuerdo se clasifica como un arrendamiento operativo o financiero.

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando en los términos del acuerdo de arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes del activo subyacente. Todos los demás acuerdos de arrendamiento se clasifican como arrendamientos operativos. La Compañía considera algunos de los siguientes indicadores, entre otros; para analizar si se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes:

- Si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida útil del activo; o
- Si el valor presente de los pagos futuros mínimos de arrendamiento equivale sustancialmente al valor razonable del activo subyacente.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos operativos recibidos como ingresos en línea recta durante el plazo del arrendamiento dentro de los estados consolidados de resultados, excepto cuando otra base sistemática represente de mejor manera el patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos del activo arrendado son transferidos. La Compañía también reconoce costos, incluyendo la depreciación de los activos arrendados, incurridos para obtener el ingreso por arrendamiento.

La Compañía reconoce inicialmente un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento, es decir, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento más cualquier garantía de valor residual que se otorgue; y está clasificado entre la porción circulante de los cobros con vencimiento menor o igual a un plazo de 12 meses y los cobros no circulantes, es decir, con vencimiento mayor a 12 meses; que incluyen:

- (i) pagos fijos incluidos aquellos que en sustancia son fijos, que pueden involucrar variabilidad, pero que en esencia son inevitables, menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar;
- (ii) pagos por rentas variables que dependen de un índice o una tasa a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento;
- (iii) importes por pagar del arrendatario en virtud de garantías del valor residual (en caso de ser aplicable);
- (iv) el precio relacionado a una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer (en caso de ser aplicable); y
- (v) los pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Las operaciones intercompañías relacionadas con transacciones entre arrendadores y arrendatarios dentro de la Compañía, son eliminadas en el proceso de consolidación.

3.17 Costos de financiamiento

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

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

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

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

3.18 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 los clientes se registran a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización se carga a resultados bajo el método de línea recta a lo largo de las vidas económicas útiles estimadas que oscilan entre 10 y 25 años.
- Costos de tecnología de información y sistemas de administración incurridos durante la etapa de desarrollo que están actualmente en uso. Tales costos fueron capitalizados y después amortizados bajo el método lineal durante la vida útil de dichos activos, con un rango entre 3 y 10 años de vida útil. Los gastos que no cumplan con los requisitos para su capitalización se llevarán a gastos al momento en que se incurren.
- Licencias de alcohol a largo plazo, las cuales se amortizan por el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 12 años, y se presentan como parte de los activos intangibles de vida definida.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, y de acuerdo a una reestructura en conjunto con TCCC sobre los contratos de embotellado, Coca-Cola FEMSA tenía cuatro contratos de embotellado en México: (i) los contratos para el territorio del Valle de México, los cuales están por renovar en junio 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual está por renovar en junio de 2023, (iii) un contrato para el territorio del Bajío, el cual está por renovar en mayo 2025 y (iv) el contrato para el territorio del Golfo, el cual está por renovar en mayo de 2025.

Al 31 de diciembre de 2021, y de acuerdo a una reestructura en conjunto con TCCC sobre los contratos de embotellado, Coca-Cola FEMSA tenía dos contratos de embotellado en Brasil, los cuales están por renovar en octubre 2027 y tres contratos de embotellado en Guatemala, los cuales están por renovar en marzo 2025 y abril 2028 con dos contratos en lugar de los tres contratos originales.

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

Al 31 de diciembre de 2021, la inversión de Coca-Cola FEMSA en Venezuela (ver Nota 2.3.1.9) tenía un contrato de embotellado, el cual está por renovar en agosto 2026.

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

3.19 Activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas

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

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

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

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

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

Las operaciones discontinuas son excluidas de las operaciones continuas y además son presentadas en una partida individual como ganancia (pérdida) neta de operaciones discontinuas en el estado de resultados. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía no tuvo operaciones discontinuas.

3.20 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 UGE a la cual pertenece el activo. Cuando se puede identificar una base de asignación razonable y consistente, los activos corporativos también se asignan a unidades generadoras de efectivo individuales, o de otra manera se asignan a la más pequeña de las unidades generadoras de efectivo por la cual se puede identificar una asignación razonable y consistente.

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

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

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

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

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 1,427, Ps. 5,451 y Ps. 1,018, respectivamente (ver Nota 20).

3.21 Pasivos financieros e instrumentos de capital

3.21.1 Clasificación como deuda o capital

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

3.21.2 Instrumentos de capital

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

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

3.21.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición iniciales

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

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

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

Medición subsecuente

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

3.21.4 Préstamos y Créditos

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

3.21.5 Dereconocimiento

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

3.22 Provisiones

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

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

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

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

3.23 Planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo

Los planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo, que se consideran partidas monetarias, se integran de los pasivos por plan de pensiones y jubilaciones, prima de antigüedad y servicios médicos posteriores al retiro.

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

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

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

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

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

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

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

3.24 Reconocimiento de los ingresos

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

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

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

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

Los beneficios garantizados por los proveedores a la Compañía como descuentos e incentivos se reconocen como beneficios en el costo de ventas, debido a que la Compañía no tiene una obligación de desempeño separada.

La Compañía genera ingresos por las siguientes actividades:

Venta de bienes

Incluye las ventas de bienes de todas las subsidiarias de la Compañía, principalmente, la venta de bebidas de la marca líder Coca-Cola y la venta o el consumo de bienes en las tiendas de formato pequeño de FEMSA Comercio- División Proximidad, FEMSA Comercio- División Salud y FEMSA Comercio- División Combustibles; en las cuales el ingreso se reconoce en el punto en el tiempo en el cual los productos fueron vendidos al cliente, ver Nota 28.

Prestación de servicios

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

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

Productos financieros

Incluye los ingresos por intereses generados de cuentas por cobrar reconocidos en el momento en el que las siguientes condiciones se cumplen:

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

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

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

Programas de recompensas

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

Consideraciones variables otorgadas a clientes

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

Los descuentos de ventas se consideran una contraprestación variable y se reflejan en la factura del cliente; por lo tanto, los descuentos se registran en el momento de la venta, es decir, las ventas se registran netos de descuentos.

En el canal moderno, los productos minoristas se venden con un descuento por volumen, basado en las ventas totales durante el período, que generalmente es inferior a 12 meses, dada la dinámica de desplazamiento del producto en el mercado. Los ingresos por estas ventas se reconocen en función del precio establecido en el acuerdo, neto de descuentos por volumen estimado. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever descuentos, utilizando el método del valor esperado. No se considera presente ningún elemento de financiamiento, debido a que las ventas se realizan, en su mayor parte, en efectivo para el canal tradicional o con un plazo de crédito para el canal moderno.

Costos contractuales

Los costos incrementales para obtener un contrato con un cliente se reconocen como un activo (capitalizable) si la Compañía espera recuperarlos. Los costos incrementales para obtener un contrato son aquellos que incurre la Compañía para lograr un contrato con un cliente los cuales no se hubieran incurrido si el contrato no se hubiera obtenido. La Compañía reconoce dichos costos como un gasto en el estado de resultados cuando el ingreso asociado con esos costos es reconocido dentro de un periodo igual o menor a un año. Para cualquier otro costo que esté relacionado a el cumplimiento de un contrato con un cliente y, no dentro del alcance de otra NIIF (por ejemplo, NIC 2 Inventarios), se registra como un activo si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los costos son relacionados con un contrato o un contrato que la Compañía espera identificar específicamente;
- Los costos generan o mejoran los recursos de la Compañía que serán aplicados para satisfacer, o continuar satisfaciendo; las obligaciones de desempeño en un futuro; y
- Los costos se espera que sean recuperados.

El activo reconocido es amortizado progresivamente de la misma manera que los bienes y servicios son transferidos al cliente. Por consiguiente; el activo se reconoce en el estado de resultados a través de su amortización en el mismo periodo de tiempo en el que el ingreso relacionado es reconocido. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los costos incrementales no son significativos.

3.25 Gastos de administración y de ventas

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

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: salarios y prestaciones, gastos de flete de plantas a distribuidores propios y terceros, almacenaje de productos terminados, pérdida de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el gasto de distribución ascendió a Ps. -, Ps. 24,190 y 25,068, respectivamente;
- Ventas: salarios y prestaciones, así como comisiones pagadas al personal de ventas; y
- Mercadotecnia: promociones y gastos de publicidad.

Como consecuencia de la reforma laboral hay un aumento en la PTU que se pagará a los empleados anualmente. El aumento es el resultado de la transferencia de empleados según lo obligado por la ley laboral de las empresas de servicios a las empresas operativas, donde los márgenes de ganancia son más altos y, por lo tanto, se debe pagar más participación en las ganancias. Adicionalmente, hay un límite en el pago de la participación en las ganancias de hasta tres meses de salario por empleado.

3.26 Impuestos a la utilidad

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

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.

3.26.1 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 productos conforme la NIC 37 antes de la línea de impuestos a la utilidad en el estado de resultados consolidado de La Compañía dado que la Administración considera que las actualizaciones, penalizaciones y recargos mencionadas anteriormente no forman parte integral de los impuestos a la utilidad del ejercicio (ver Nota 25.2).

3.26.2 Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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

En México, la tasa del impuesto a la utilidad fue del 30% para 2021, 2020 y 2019 y se espera que se mantenga en el 30% para los años siguientes.

3.27 Acuerdos de compensación basada en acciones

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

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

3.28 Utilidad por acción

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

3.29 Emisión de acciones ordinarias de subsidiarias

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

NOTA 4. FUSIONES, ADQUISICIONES Y DISPOSICIONES

4.1 Fusiones y adquisiciones

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

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

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

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

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

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

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

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

4.1.1 Otras adquisiciones

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En 2020, la Compañía finalizó la asignación del precio de compra a los valores razonables de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos por las adquisiciones del año previo, sin variaciones significativas a la asignación de compra preliminar de los valores razonables de los activos netos adquiridos, los cuales se incluyeron en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2019, principalmente relacionado con lo siguiente: (1) adquisición del 100% de la empresa ecuatoriana Corporación Grupo FYBECA S.A. ("GPF"), la cual es incluida en los resultados de la Compañía desde mayo de 2019; y (2) la adquisición del 100% de la compañía brasileña AGV Group ("AGV") la cual es incluida en los resultados de la Compañía desde enero de 2020.

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

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

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

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

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

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

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

Información Financiera Pro Forma No Auditada

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2. Disposiciones

4.2.1 Specialty's

Specialty's era un restaurante pequeño de café y panadería con operaciones en California, Washington e Illinois. La pandemia del COVID-19 comenzó a expandirse por Estados Unidos en las últimas semanas de marzo 2020, lo cual desencadenó en una crisis económica. En este contexto de incertidumbre y un ambiente adverso, la Compañía presentó contratiempos financieros y económicos con impactos significativos en las ventas, así como en la rentabilidad del negocio debido a las medidas impuestas por el gobierno en su plan de contingencia de la pandemia, las cuales incluyen restricciones en la movilidad. Por ello, el 15 de mayo de 2020, la Compañía anunció su decisión de cerrar las operaciones de Specialty's. Esta decisión fue aprobada por el Consejo en la fecha mencionada anteriormente. Por consiguiente, el 26 de mayo de 2020 el Consejo aprobó la petición voluntaria de quiebra bajo el Capítulo 7 del Código de Bancarrota de los Estados Unidos, la cual fue presentada el 27 de mayo de 2020. Como resultado de la petición bajo el Capítulo 7, la Compañía perdió el control sobre esta subsidiaria y, en consecuencia, fue desconsolidada. El caso está siendo manejado por la corte del Distrito Norte de California.

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

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

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 flujos de efectivo consolidado, se integra de la siguiente manera:

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

NOTA 6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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:

<i>Tasa de interés fija</i>		
Bonos de Deuda Corporativa	2021	2020
Costo de adquisición	Ps. 24,396	Ps. 658
Intereses acumulados	19	4
Total de inversiones	Ps. 24,415	Ps. 662

NOTA 7. CLIENTES, NETO

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

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 menos del 5% de la cartera se encuentra irrecuperable, la Compañía no tiene clientes clasificados como de "alto riesgo", para los cuales, en su caso, se hubieran aplicado condiciones especiales de gestión del riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2021, los principales clientes de la Compañía representan el 12% de manera agregada sobre la pérdida esperada.

En los años 2020 y 2021, durante la pandemia del COVID-19, los gobiernos implementaron diversas medidas preventivas tales como el distanciamiento social y el cierre temporal de algunos puntos de venta considerados no esenciales. Conforme se fueron relajando estas medidas, muchos negocios pudieron reabrir y esto nos permitió recuperar las cuentas por cobrar. Dado que el impacto en esta partida no fue material, la Compañía no implementó ningún cambio significativo a nuestros modelos de estimación de incobrables.

La estimación de cuentas incobrables se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del contrato. Para este caso en particular, debido a que las cuentas por cobrar por lo general su plazo es menor a un año, la Compañía definió un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada a través de un modelo paramétrico.

Los parámetros utilizados dentro del modelo son:

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

Antigüedad de la cartera (días en circulación)

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Cartera Vigente	Ps.	28,523	Ps.	24,556
0-30 días		4,108		2,024
31-60 días		622		836
61-90 días		373		317
91-120 días		748		438
120+ días		1,475		2,540
Total	Ps.	35,849	Ps.	30,711

7.2 Movimientos en la provisión de pérdidas crediticias esperadas

		2021		2020		2019
Saldo al inicio del periodo	Ps.	2,460	Ps.	2,189	Ps.	2,114
Provisión del periodo		496		591		709
Adiciones (cancelaciones) de cuentas incobrables ⁽¹⁾		(821)		(613)		(269)
Adición de combinación de negocios		—		273		—
Efecto por fluctuación en tipo de cambio		(184)		22		(365)
Saldo al final del periodo	Ps.	1,951	Ps.	2,462	Ps.	2,189

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

7.3 Pagos de The Coca-Cola Company

The Coca-Cola Company participa en los programas de publicidad y promociones, así como en los de inversión en refrigeradores y botellas retornables de Coca-Cola FEMSA. Los recursos recibidos por Coca-Cola FEMSA para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta. Los recursos recibidos para el programa de inversión en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran reduciendo el valor en equipo de refrigeración y botellas retornables, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 las contribuciones adeudadas ascendieron a Ps. 2,437, Ps. 1,482 y Ps. 2,274, respectivamente.

NOTA 8. INVENTARIOS

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

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

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

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

NOTA 9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CIRCULANTES**9.1 Otros activos circulantes**

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

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

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

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

9.2 Otros activos financieros circulantes

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

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

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

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

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

APROBACIÓN PENDIENTE

NOTA 10. INVERSIONES RECONOCIDAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

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

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

⁽¹⁾ Asociada.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 8,63% de Heineken, N.V. y el 12,26% de Heineken Holding, N.V., representa un interés económico del 14,76% en Heineken Group. La Compañía tiene una influencia significativa, principalmente, debido al hecho de que participa en el Consejo de Administración de Heineken Holding, N.V. y el Consejo de Supervisión de Heineken N.V. ; y para las transacciones materiales entre la Compañía y el Grupo Heineken.

⁽³⁾ Empresas conjuntas.

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

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

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

Durante 2020 Coca-Cola FEMSA reconoció deterioros en su inversión en Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de CV y Leao Alimentos y Bebidas LTDA. por las cantidades de Ps. 1,463 y Ps. 1,038, respectivamente. Durante 2019 la Compañía reconoció un deterioro en su inversión en Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I de C.V. por la cantidad de Ps. 948, que se incluyó en la línea de otros gastos.

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

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

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

En millones	31 de diciembre de 2021	
	Pesos	Euros
Total activos circulantes	Ps. 222,653	€. 9,578
Total activos no circulantes	912,929	39,272
Total pasivos circulantes	281,141	12,094
Total pasivos no circulantes	396,489	17,056
Total capital	457,952	19,700
Capital atribuible a la participación controladora	403,463	17,356
Total ingresos y otros a la utilidad	Ps. 555,269	€. 23,462
Total costos y gastos	449,171	18,979
Utilidad (pérdida) neta	Ps. 83,662	€. 3,535
Utilidad (pérdida) neta atribuible a la participación controladora	78,668	3,324
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral	31,713	1,340
Total utilidad (pérdida) integral	Ps. 115,375	€. 4,875
Total utilidad (pérdida) integral atribuible a la participación controladora	107,968	4,562

En millones	31 de diciembre de 2020	
	Pesos	Euros
Total activos circulantes	Ps. 221,182	€. 9,020
Total activos no circulantes	824,210	33,612
Total pasivos circulantes	266,497	10,868
Total pasivos no circulantes	425,984	17,372
Total capital	352,911	14,392
Capital atribuible a la participación controladora	328,393	13,392
Total ingresos y otros a la utilidad	Ps. 479,996	€. 19,771
Total costos y gastos	461,108	18,993
Utilidad (pérdida) neta	Ps. (2,136)	€. (88)
Utilidad (pérdida) neta atribuible a la participación controladora	(4,953)	(204)
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral	(48,944)	(2,016)
Total utilidad (pérdida) integral	Ps. (51,080)	€. (2,104)
Total utilidad (pérdida) integral atribuible a la participación controladora	(51,639)	(2,127)

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

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

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

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

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

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

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la participación de la Compañía en otras partidas de la utilidad integral de las inversiones permanentes en acciones, netas de impuesto se integran por:

	2021		2020		2019	
Partidas que pueden ser reclasificadas a utilidad neta:						
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Ps.	32	Ps.	(14)	Ps.	—
Efectos por conversión de operaciones extranjeras		2,893		(5,934)		1,058
Total	Ps.	2,925	Ps.	(5,948)	Ps.	1,058
Partidas que no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos subsecuentes:						
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Ps.	590	Ps.	(111)	Ps.	(389)

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

Costo		Terreno		Edificios		Maquinaria y Equipo		Equipo de Refrigeración		Botellas y Cajas		Inversiones en Proceso		Mejoras en Propiedades Arrendadas		Otros		Total
Costo al 1 de enero de 2020	Ps.	9,682	Ps.	26,794	Ps.	82,646	Ps.	17,301	Ps.	16,152	Ps.	9,601	Ps.	25,291	Ps.	793	Ps.	188,260
Adiciones ⁽¹⁾		241		616		5,277		137		2,613		6,979		2,611		185		18,659
Adiciones de combinaciones de negocio		158		—		200		—		—		3		46		81		488
Cambios en el valor razonable de adquisiciones de ejercicios anteriores		—		—		59		—		—		—		—		—		59
Transferencia de proyectos terminados en proceso		4		809		3,471		1,192		57		(5,644)		110		1		—
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta		—		—		449		—		—		—		—		—		449
Disposiciones		(13)		(122)		(3,358)		(1,073)		(561)		(12)		(808)		(58)		(6,005)
Disposición de Specialty's		—		—		(775)		—		—		(24)		(1,036)		—		(1,835)
Efectos por fluctuación cambiaria		(238)		(1,135)		(2,233)		(797)		(629)		(339)		310		(97)		(5,158)
Efectos de inflación		88		293		990		189		291		(30)		3		—		1,824
Costo al 31 de diciembre de 2020	Ps.	9,922	Ps.	27,255	Ps.	86,726	Ps.	16,949	Ps.	17,923	Ps.	10,534	Ps.	26,527	Ps.	905	Ps.	196,741

Costo	Terreno		Edificios		Maquinaria y Equipo		Equipo de Refrigeración		Botellas y Cajas		Inversiones en Proceso ⁽²⁾		Mejoras en Propiedades Arrendadas		Otros	Total		
Costo al 1 de enero de 2021	Ps.	9,922	Ps.	27,255	Ps.	86,726	Ps.	16,949	Ps.	17,923	Ps.	10,534	Ps.	26,527	Ps.	905	Ps.	196,741
Adiciones ⁽¹⁾		303		484		5,263		115		3,655		8,527		2,869		237		21,453
Adiciones de combinaciones de negocio		—		—		86		—		—		(13)		—		13		86
Cambios en el valor razonable de adquisiciones de ejercicios anteriores		—		—		55		—		—		—		3		—		58
Transferencia de proyectos terminados en proceso		3		768		4,997		1,351		31		(7,371)		215		6		—
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta		—		—		60		—		—		—		(8)		4		56
Disposiciones		(93)		(205)		(7,196)		(1,614)		(2,300)		(190)		(1,771)		(32)		(13,401)
Efectos por fluctuación cambiaria		(162)		(657)		(1,487)		(556)		(364)		(752)		(76)		(82)		(4,136)
Efectos de inflación		140		464		1,580		318		487		1		—		—		2,990
Costo al 31 de diciembre de 2021	Ps.	10,113	Ps.	28,109	Ps.	90,084	Ps.	16,563	Ps.	19,432	Ps.	10,736	Ps.	27,759	Ps.	1,051	Ps.	203,847

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

⁽²⁾ Se espera que las inversiones en proceso se completen y trasfieran 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		Mejoras en Propiedades Arrendadas		Otros	Total		
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2019	Ps.	—	Ps.	(6,179)	Ps.	(32,860)	Ps.	(8,174)	Ps.	(8,706)	Ps.	—	Ps.	(7,930)	Ps.	(488)	Ps.	(64,337)
Depreciación del año		—		(937)		(7,862)		(1,862)		(2,734)		—		(1,985)		(88)		(15,468)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta		—		—		262		—		—		—		—		—		262
Disposiciones		—		46		1,967		966		1,079		—		115		31		4,204
Efectos por fluctuación cambiaria		—		264		1,249		583		572		—		64		63		2,795
Efectos de inflación		—		(92)		(629)		(164)		(302)		—		(2)		(14)		(1,203)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	Ps.	—	Ps.	(6,898)	Ps.	(37,873)	Ps.	(8,651)	Ps.	(10,091)	Ps.	—	Ps.	(9,738)	Ps.	(496)	Ps.	(73,747)

Depreciación Acumulada		Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2020	Ps.	—	Ps. (6,898)	Ps. (37,873)	Ps. (8,651)	Ps. (10,091)	Ps. —	Ps. (9,738)	Ps. (496)	Ps. (73,747)
Depreciación del año		—	(828)	(8,390)	(1,832)	(2,779)	—	(2,404)	(145)	(16,378)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta		—	—	(282)	—	—	—	—	—	(282)
Disposiciones		—	38	2,707	989	536	—	492	38	4,800
Disposición de Specialty's		—	—	625	—	—	—	649	—	1,274
Efectos por fluctuación cambiaria		—	127	698	464	432	—	(123)	170	1,768
Efectos de inflación		—	(82)	(595)	(132)	(250)	—	(6)	(5)	(1,070)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	Ps.	—	Ps. (7,643)	Ps. (43,110)	Ps. (9,162)	Ps. (12,152)	Ps. —	Ps. (11,130)	Ps. (438)	Ps. (83,635)

Depreciación Acumulada		Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	Ps.	—	Ps. (7,643)	Ps. (43,110)	Ps. (9,162)	Ps. (12,152)	Ps. —	Ps. (11,130)	Ps. (438)	Ps. (83,635)
Depreciación del año		—	(870)	(8,344)	(1,795)	(2,708)	—	(2,462)	(154)	(16,333)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta		—	—	(38)	—	—	—	—	—	(38)
Disposiciones		—	80	5,312	1,493	2,391	4	1,649	27	10,956
Efectos por fluctuación cambiaria		—	151	864	372	222	—	417	88	2,114
Efectos de inflación		—	(139)	(946)	(208)	(427)	—	(6)	(38)	(1,764)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021	Ps.	—	Ps. (8,421)	Ps. (46,262)	Ps. (9,300)	Ps. (12,674)	Ps. 4	Ps. (11,532)	Ps. (515)	Ps. (88,700)

Valor en Libros		Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	9,682	Ps. 19,896	Ps. 44,773	Ps. 8,650	Ps. 6,061	Ps. 9,601	Ps. 15,553	Ps. 297	Ps. 114,513
Al 31 de diciembre de 2020	Ps.	9,922	Ps. 19,612	Ps. 43,616	Ps. 7,787	Ps. 5,771	Ps. 10,534	Ps. 15,397	Ps. 467	Ps. 113,106
Al 31 de diciembre de 2021	Ps.	10,113	Ps. 19,688	Ps. 43,822	Ps. 7,263	Ps. 6,758	Ps. 10,740	Ps. 16,227	Ps. 536	Ps. 115,147

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

NOTA 12. ARRENDAMIENTOS

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

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

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

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

		31 de diciembre de 2021
Análisis de vencimiento - Flujos de efectivo contractuales no descontados		
Menores a un año	Ps.	11,428
De uno a cinco años		36,929
De cinco a diez años		27,580
Mayores a diez años		13,180
Total de pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de diciembre		89,117
Pasivos por arrendamientos incluidos en el estado de posición financiera al 31 de diciembre		62,355
Corto plazo		7,306
Largo plazo	Ps.	55,049

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El gasto por intereses por los arrendamientos reportados en el estado de resultados para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de Ps. 5,075 y Ps. 4,774, respectivamente.

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

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

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

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 el 31 de diciembre de 2021.

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 2021 y 2020.

12.2 Otros arrendamientos

La compañía arrenda 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 la opción de compra.

FEMSA también arrenda 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		Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida		Total Activos Intangibles no Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Relaciones con Clientes ⁽¹⁾	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
	Crédito Mercantil	Derecho de Marca									
Costo al 1 de enero de 2019	Ps. 87,617	Ps. 40,530	Ps. 6,694	Ps. 1,441	Ps. 136,282	Ps. 8,362	Ps. 2,125	Ps. 1,768	Ps. 2,433	Ps. 14,688	Ps. 150,970
Adiciones	—	—	—	208	208	823	—	191	975	1,989	2,197
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	—	6,542	469	—	7,011	759	—	—	12	771	7,782
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	(2,887)	2,903	—	153	169	(6)	—	—	(185)	(191)	(22)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	—	—	—	—	—	412	—	—	(412)	—	—
Disposiciones	—	—	(48)	—	(48)	(232)	—	(130)	—	(362)	(410)
Efectos por fluctuación cambiaria	(3,475)	(2,068)	(515)	(100)	(6,158)	(552)	(113)	—	(286)	(951)	(7,109)
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	—	—	—	(6)	(6)	(6)
Costo al 31 de diciembre de 2019	Ps. 81,255	Ps. 47,907	Ps. 6,600	Ps. 1,702	Ps. 137,464	Ps. 9,566	Ps. 2,012	Ps. 1,829	Ps. 2,531	Ps. 15,938	Ps. 153,402
Costo al 1 de enero de 2020	Ps. 81,255	Ps. 47,907	Ps. 6,600	Ps. 1,702	Ps. 137,464	Ps. 9,566	Ps. 2,012	Ps. 1,829	Ps. 2,531	Ps. 15,938	Ps. 153,402
Adiciones	1	—	—	—	1	771	—	111	604	1,486	1,487
Adquisición de negocios (see Note 4)	—	12,080	2,101	—	14,181	26	8,596	—	1	8,623	22,804
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	—	(1,086)	285	—	(801)	—	745	—	22	767	(34)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	—	—	—	—	—	398	—	—	(398)	—	—
Disposiciones	—	(183)	(116)	(311)	(610)	(164)	—	(43)	(378)	(585)	(1,195)
Disposición de Specialty's	—	(1,194)	(215)	(11)	(1,420)	—	—	—	(5)	(5)	(1,425)
Efectos por fluctuación cambiaria	(4,607)	(4,704)	(8)	(4)	(9,323)	276	(1,503)	—	(65)	(1,292)	(10,615)
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	—	—	—	38	38	38
Costo al 31 de diciembre de 2020	Ps. 76,649	Ps. 52,820	Ps. 8,647	Ps. 1,376	Ps. 139,492	Ps. 10,873	Ps. 9,850	Ps. 1,897	Ps. 2,350	Ps. 24,970	Ps. 164,462

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

	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles no Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Relaciones con Clientes ⁽¹⁾	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
Costo al 1 de enero de 2021	Ps. 76,649	52,820	Ps. 8,647	Ps. 1,376	Ps. 139,492	Ps. 10,873	Ps. 9,850	Ps. 1,897	Ps. 2,350	Ps. 24,970	Ps. 164,462
Adiciones	2	—	—	127	129	1,140	—	145	1,103	2,388	2,517
Adquisición de negocios (see Note 4)	—	7,940	65	—	8,005	—	873	—	1	874	8,879
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	—	—	—	—	—	262	—	—	(262)	—	—
Disposiciones	—	(12)	—	(10)	(22)	(973)	—	(36)	(102)	(1,111)	(1,133)
Efectos por fluctuación cambiaria	(1,255)	(2,303)	(584)	(80)	(4,222)	(641)	77	—	(682)	(1,246)	(5,468)
Efectos de inflación	—	—	—	—	—	—	—	—	62	62	62
Deterioro	—	(1,094)	(55)	—	(1,149)	—	—	—	—	—	(1,149)
Costo al 31 de diciembre de 2021	Ps. 75,396	Ps. 57,351	Ps. 8,073	Ps. 1,413	Ps. 142,233	Ps. 10,661	Ps. 10,800	Ps. 2,006	Ps. 2,470	Ps. 25,937	Ps. 168,170

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

Amortización y Pérdidas por Deterioro	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola		Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida		Total Activos Intangibles no Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Relaciones con Clientes	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles									
Amortización acumulada																						
al 1 de enero de 2019	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(4,064)	Ps.	(306)	Ps.	(544)	Ps.	(451)	Ps.	(5,365)	Ps.	(5,365)		
Gasto por amortización		—		—		—		—		(1,338)		(112)		(123)		(239)		(1,812)		(1,812)		
Disposiciones		—		—		—		—		97		—		30		—		127		127		
Efectos por fluctuación cambiaria		—		—		—		—		160		25		—		53		238		238		
Efectos de inflación		—		—		—		—		(29)		—		—		1		(28)		(28)		
Amortización al 31 de diciembre de 2019	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(5,174)	Ps.	(393)	Ps.	(637)	Ps.	(636)	Ps.	(6,840)	Ps.	(6,840)		
Amortización acumulada																						
al 1 de enero de 2020	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(5,174)	Ps.	(393)	Ps.	(637)	Ps.	(636)	Ps.	(6,840)	Ps.	(6,840)		
Gasto por amortización		—		—		—		—		(1,537)		(467)		(99)		(362)		(2,465)		(2,465)		
Disposiciones		—		—		—		—		129		—		—		48		177		177		
Efectos por fluctuación cambiaria		—		—		—		—		142		32		—		21		195		195		
Efectos de inflación		—		—		—		—		(29)		1		—		—		(28)		(28)		
Amortización al 31 de diciembre de 2020	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(6,469)	Ps.	(827)	Ps.	(736)	Ps.	(929)	Ps.	(8,961)	Ps.	(8,961)		
Amortización acumulada																						
al 1 de enero de 2021	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(6,469)	Ps.	(827)	Ps.	(736)	Ps.	(929)	Ps.	(8,961)	Ps.	(8,961)		
Gasto por amortización		—		—		—		—		(1,473)		(791)		(102)		(328)		(2,694)		(2,694)		
Disposiciones		—		—		—		—		789		—		—		101		890		890		
Efectos por fluctuación cambiaria		—		—		—		—		792		10		—		(15)		787		787		
Efectos de inflación		—		—		—		—		(53)		—		—		(1)		(54)		(54)		
Amortización al 31 de diciembre de 2021	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	(6,414)	Ps.	(1,608)	Ps.	(838)	Ps.	(1,172)	Ps.	(10,032)	Ps.	(10,032)		
Valor en Libros																						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	81,255	Ps.	47,907	Ps.	6,600	Ps.	1,702	Ps.	137,464	Ps.	4,392	Ps.	1,619	Ps.	1,192	Ps.	1,895	Ps.	9,098	Ps.	146,562
Al 31 de diciembre de 2020	Ps.	76,649	Ps.	52,820	Ps.	8,647	Ps.	1,376	Ps.	139,492	Ps.	4,404	Ps.	9,023	Ps.	1,161	Ps.	1,421	Ps.	16,009	Ps.	155,501
Al 31 de diciembre de 2021	Ps.	75,396	Ps.	57,351	Ps.	8,073	Ps.	1,413	Ps.	142,233	Ps.	4,247	Ps.	9,192	Ps.	1,168	Ps.	1,298	Ps.	15,905	Ps.	158,138

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

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la asignación de los gastos por amortización fue como sigue:

	2021		2020		2019	
Costo de ventas	Ps.	254	Ps.	288	Ps.	317
Gastos de administración		1,630		1,412		953
Gastos de venta		810		765		542
	Ps.	2,694	Ps.	2,465	Ps.	1,812

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	2 - 10
Relaciones con clientes	10 - 25
Licencias de Alcohol	12 - 12

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

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

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

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

NOTA 14. OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES, Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CIRCULANTES

14.1 Otros activos

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

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

14.2 Otros activos financieros no circulantes

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

⁽¹⁾ Corresponde a la adquisición de una participación minoritaria en Jetro Restaurant Depot a partir del 8 de noviembre de 2019. El 9 de octubre de 2020, la Compañía adquirió una participación adicional en Jetro. Ver Nota 3.7.3.

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

NOTA 15. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS Y COMPAÑÍAS ASOCIADAS

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

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

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

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

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

⁽³⁾ Forma parte del total de pasivos bancarios.

⁽⁴⁾ Forma parte de cuentas por pagar.

⁽⁵⁾ Asociadas.

⁽⁶⁾ Sin participación controladora.

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

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

⁽¹⁾ Asociadas.

⁽²⁾ Participación no controladora.

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

⁽⁴⁾ Neto de las contribuciones de The Coca-Cola Company por Ps. 2,437, Ps. 1,482 y Ps. 2,274, por los años terminados al 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

⁽⁵⁾ Resolución de arbitraje favorable en Brasil el 31 de octubre de 2019, el tribunal de arbitraje a cargo del procedimiento entre Coca-Cola FEMSA y Cervejarias Kaiser Brasil, S.A., una subsidiaria de Heineken, N.V. ("Kaiser"), emitió una notificación confirmando que el acuerdo de distribución en el cual Coca-Cola FEMSA distribuya el portafolio de Kaiser en el país, incluyendo la cerveza Heineken, debe continuar en su totalidad hasta el 19 de marzo de 2022.

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

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

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

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

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 2021, 2020 y 2019, 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 2021				
Dólares americanos	Ps. 74,994	Ps. 983	Ps. 6,310	Ps. 125,447
Euros	74	—	355	27,896
Otras monedas	46	1,325	557	—
Total	Ps. 75,114	Ps. 2,308	Ps. 7,222	Ps. 153,343
Al 31 de diciembre de 2020				
Dólares americanos	Ps. 69,612	Ps. 1,143	Ps. 5,590	Ps. 122,000
Euros	479	—	458	24,521
Otras monedas	46	1,349	21	—
Total	Ps. 70,137	Ps. 2,492	Ps. 6,069	Ps. 146,521

Operaciones	Ingresos	Otros Ingresos Operativos	Compra de Materia Prima	Intereses	Pagos por Consultoría	Adquisición de Activos	Otros
Para el año terminado al 31 de diciembre de 2021							
Dólares americanos	Ps. 4,261	Ps. 2,107	Ps. 20,009	Ps. 3,466	Ps. 826	Ps. 180	Ps. 2,908
Euros	14	—	81	1,371	16	8	1
Otras monedas	7	14	—	—	1	—	64
Total	Ps. 4,282	Ps. 2,121	Ps. 20,090	Ps. 4,837	Ps. 843	Ps. 188	Ps. 2,973
Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020							
Dólares americanos	Ps. 4,213	Ps. 1,478	Ps. 16,398	Ps. 13,660	Ps. 480	Ps. 79	Ps. 2,413
Euros	—	—	35	—	20	—	1
Otras monedas	125	52	3	532	3	—	103
Total	Ps. 4,338	Ps. 1,530	Ps. 16,436	Ps. 14,192	Ps. 503	Ps. 79	Ps. 2,517
Para el año terminado al 31 de diciembre de 2019							
Dólares americanos	Ps. 5,487	Ps. 5,612	Ps. 17,941	Ps. 2,183	Ps. 718	Ps. 3,388	Ps. 4,348
Euros	—	—	538	397	33	5	2
Otras monedas	1	982	—	—	2	—	132
Total	Ps. 5,488	Ps. 6,594	Ps. 18,479	Ps. 2,580	Ps. 753	Ps. 3,393	Ps. 4,482

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

	31 de diciembre de		3 de marzo de
	2021	2020	2022
Dólares americanos	20.5835	19.9487	20.5272
Euro	23.2753	24.5213	22.9527

NOTA 17. PLANES DE PENSIONES DE BENEFICIO DEFINIDO Y OTROS BENEFICIOS A EMPLEADOS POST-EMPLEO

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

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

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

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social.

⁽²⁾ IMSS. Instituto Mexicano del Seguro Social.

⁽³⁾ BMAR. Experiencia Actuarial.

En México, la metodología usada para determinar la tasa de descuento fue el Rendimiento o Tasa Interna de Retorno ("TIR"), que incluye una curva de rendimiento. En este caso, las tasas esperadas 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 retiro, la Compañía compra una anualidad para el empleado, que será pagada de acuerdo con la opción elegida por el empleado.

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

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

17.2 Saldos de pasivos por planes de pensiones de beneficio definido

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

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 como sigue:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2021, 2020, y 2019, la Compañía no hizo contribuciones significantes a los activos del plan y no espera hacer contribuciones a los activos del plan durante el siguiente año fiscal. No existen restricciones para que el fideicomiso tenga la habilidad de vender acciones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos del plan no incluyen acciones de la Compañía en el portafolio de fondos.

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

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

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

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

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

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

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

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

APROBACIÓN PENDIENTE

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Planes de Pensiones y Jubilaciones:			
Saldo inicial	Ps. 7,679	Ps. 7,193	Ps. 6,189
Costo laboral	390	372	279
(Ganancia) costo laboral de servicios pasados	(3)	73	(45)
Costo financiero	527	506	530
Efectos de reducción / Liquidación	—	—	2
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	(42)	326	859
Pérdida (ganancia) cambiaria	28	37	(69)
Pagos de beneficios	(564)	(828)	(582)
Adquisiciones	—	—	30
Saldo final	Ps. 8,015	Ps. 7,679	Ps. 7,193
Prima de Antigüedad:			
Saldo inicial	Ps. 1,763	Ps. 1,237	Ps. 772
Costo laboral	290	239	139
Costo de servicios pasados	836	—	161
Costo financiero	124	101	68
Efecto en liquidación	(839)	13	—
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	112	309	230
Pagos de beneficios	(178)	(136)	(133)
Saldo final	Ps. 2,108	Ps. 1,763	Ps. 1,237
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:			
Saldo inicial	Ps. 812	Ps. 797	Ps. 418
Costo laboral	44	44	15
Costo de servicios pasados	236	—	—
Costo financiero	57	61	38
Reducción / Liquidación	(271)	—	—
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	(191)	(59)	356
Pagos de beneficios	(40)	(31)	(30)
Saldo final	Ps. 647	Ps. 812	Ps. 797

17.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

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

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

17.7 Variación en los supuestos

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

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

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

+1%: Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos	Estado de Resultados				OPUI ⁽¹⁾	
	Costo Laboral	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos		
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 394	Ps. (54)	Ps. 232	Ps. 1,858		
Prima de antigüedad	266	(3)	100	440		
Servicios médicos posteriores al retiro	39	(19)	41	120		
Total	Ps. 699	Ps. (76)	Ps. 373	Ps. 2,418		
Incrementos de sueldos esperado						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 467	Ps. (56)	Ps. 362	Ps. 2,039		
Prima de antigüedad	302	(4)	119	682		
Servicios médicos posteriores al retiro	46	(24)	52	148		
Total	Ps. 815	Ps. (84)	Ps. 533	Ps. 2,869		
Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud						
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 52	Ps. (26)	Ps. 56	Ps. 149		

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

-1%: Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos	Estado de Resultados			OPUI ⁽¹⁾	
	Costo Laboral	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos	
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 465	Ps. (56)	Ps. 384	Ps.	2,086
Prima de antigüedad	307	(3)	124		660
Servicios médicos posteriores al retiro	51	(26)	57		149
Total	Ps. 823	Ps. (85)	Ps. 565	Ps.	2,895
Aumento de sueldos esperado					
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 390	Ps. (54)	Ps. 276	Ps.	1,883
Prima de antigüedad	267	(3)	102		425
Servicios médicos posteriores al retiro	46	(24)	52		148
Total	Ps. 703	Ps. (81)	Ps. 430	Ps.	2,456
Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud					
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 39	Ps. (19)	Ps. 42	Ps.	120

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

17.8 Gasto por beneficios a empleados

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

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

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 sub-tenedora respectiva determinan los empleados elegibles para participar en el plan y la fórmula del bono para determinar el número de acciones por recibir. Hasta el 2015 las acciones se concedieron proporcionalmente durante un periodo de seis años, a partir del 1 de enero de 2016 en adelante se concederán proporcionalmente durante un periodo de cuatro años, con efecto retroactivo sobre las subvenciones existentes reconocidas en 2016. FEMSA contabiliza su plan de bonos por el pago con base en acciones como una operación de pago con base en acciones liquidadas con capital, ya que finalmente liquidará sus obligaciones con sus empleados emitiendo sus propias acciones o aquéllas de su subsidiaria Coca-Cola FEMSA.

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

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

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

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

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

NOTA 19. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

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

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

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

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

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

⁽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 noción de Ps.8,869, que tienen una fecha de inicio en 2023; recibir una tasa fija de 4.4% y pagar una tasa fija de 7.0%.

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

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

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

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

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

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

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

Coca-Cola FEMSA tiene los siguientes certificados bursátiles:

a) registradas en la Bolsa Mexicana de Valores:

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

b) registrada ante la SEC:

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

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

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

Durante 2020, Coca-Cola FEMSA obtuvo (y pagó) préstamos bancarios para generar liquidez para contrarrestar la pandemia del COVID-19: en México por un monto de Ps. 15,650 a una tasa de interés ponderada del 6.04%, en Argentina y Colombia por un monto de Ps. 1,184. De igual forma, el 22 de enero de 2020, Coca-Cola FEMSA prepagó certificados bursátiles durante el mismo año en México por U.S. \$900, y el 18 de febrero de 2020, Coca-Cola FEMSA pagó el total del nominal de sus certificados bursátiles por U.S. \$500.

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

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

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

19.1 Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación

	Valor en Libros al 1 de enero, 2021	Flujos de Efectivo	Efectos no monetarios				Valor en Libros al 31 de diciembre, 2021
			Adquisiciones	Nuevos Arrendamientos	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros ⁽¹⁾	
Préstamos bancarios	Ps. 19,430	Ps. (11,015)	Ps. —	Ps. —	Ps. (939)	Ps. 104	Ps. 7,580
Cuentas por pagar	169,235	12,156	—	—	1,614	—	183,005
Total de pasivos por actividades de financiamiento	188,665	1,141	—	—	675	104	190,585
Arrendamientos financieros	58,308	(12,325)	1,540	7,871	(798)	7,759	62,355
Total actividades de financiamiento	Ps. 246,973	Ps. (11,184)	Ps. 1,540	Ps. 7,871	Ps. (123)	Ps. 7,863	Ps. 252,940

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

	Valor en Libros al 1 de enero, 2020	Flujos de Efectivo	Efectos no monetarios				Valor en Libros al 31 de diciembre, 2020
			Adquisiciones	Nuevos Arrendamientos	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros ⁽¹⁾	
Préstamos bancarios	Ps. 20,807	Ps. (1,286)	Ps. —	Ps. —	Ps. 221	Ps. (312)	Ps. 19,430
Cuentas por pagar	97,144	67,379	—	—	4,813	(101)	169,235
Total de pasivos por actividades de financiamiento	117,951	66,093	—	—	5,034	(413)	188,665
Arrendamientos financieros	54,679	(9,810)	1,765	7,982	(584)	4,276	58,308
Total actividades de financiamiento	Ps. 172,630	Ps. 56,283	Ps. 1,765	Ps. 7,982	Ps. 4,450	Ps. 3,863	Ps. 246,973

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

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

NOTA 20. OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

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

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

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

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

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

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

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 2021 y 2020:

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

21.1 Deuda total

El valor razonable de los pasivos bancarios de largo plazo se determina con el valor de los flujos descontados. La tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para deudas con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable. El valor razonable de la deuda de la Compañía negociada públicamente se determina con base en los precios de cotización del mercado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

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

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 resultados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

21.6 Disposición de Estrella Azul

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

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

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

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

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

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

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		2021		2020		2019
Swaps de tipo de cambio	Pérdida en valuación de instrumentos financieros	Ps.	—	Ps.	(212)	Ps.	(293)
Derivados implícitos	Ganancia en valuación de instrumentos financieros		—		—		4

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

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

⁽¹⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

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

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

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

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

⁽³⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

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

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

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA

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

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

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
2021		
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps. (212)
2020		
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps. (354)
2019		
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps. (432)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)	(37)

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

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

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

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

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

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

La Compañía tiene acceso a obtener créditos tanto nacionales como internacionales de instituciones financieras para enfrentar necesidades en tesorería. La Compañía tiene la mayor calificación de inversión (AAA) dada por agencia 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 2021, ver Nota 19. La Compañía generalmente realiza pagos asociados con sus pasivos financieros a largo plazo con el efectivo generado por sus operaciones.

La siguiente tabla refleja todos los pagos fijos contractuales para las liquidaciones, amortización y los intereses resultantes de los pasivos financieros reconocidos. Incluye las salidas esperadas de flujos de efectivo netos por los pasivos financieros derivados que se encuentran vigentes al 31 de diciembre 2021. Dichas salidas esperadas de flujos de efectivo netos se determinan con base en cada fecha de liquidación concreta del instrumento. Los montos revelados son salidas de flujos de efectivo netos sin descontar por los periodos futuros respectivos, con base en la fecha más próxima en la que la Compañía deberá realizar el pago. Los flujos de efectivo por los pasivos financieros (incluyendo los intereses) sin cantidad o plazo fijo se basan en las condiciones económicas (como las tasas de interés y tipos de cambio) existentes al 31 de diciembre de 2021.

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

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

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 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es su valor en libros, ver Nota 7.

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes así como manteniendo un Credit Support Annex ("CSA") en algunos casos, el cual establece requerimientos de margen. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes.

21.11 Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

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

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

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

	Vencimiento		
	1-6 meses	6-12 meses	Mas de un año
Riesgo de moneda extranjera			
Contratos forward tipo de cambio			
Exposición neta	Ps. 2,887	Ps. 1,892	Ps. 2
Tipo de cambio promedio MXN/USD	23.26	23.46	20.01
Exposición neta	910	601	43
Tipo de cambio promedio BRL/USD	5.33	5.20	4.53
Exposición neta	511	212	—
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,750	3,740	—
Exposición neta	96	—	—
Tipo de cambio promedio ARS/USD	92.97	—	—
Exposición neta	225	58	—
Tipo de cambio promedio URY/USD	45.92	45.69	—
Contratos swaps de tipo de cambio			
Exposición neta	—	—	44,107
Tipo de cambio promedio MXN/USD	—	—	14.70
Exposición neta	58	—	9,652
Tipo de cambio promedio BRL/USD	5.15	—	4.00
Exposición neta	—	71	981
Tipo de cambio promedio BRL/MXN	—	0.26	0.26
Exposición neta	404	709	1,688
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,454	2,992	3,296
Exposición neta	—	3,333	1,519
Tipo de cambio promedio CLP/USD	—	696.02	677.00
Riesgo de tipo de interés			
Swaps de tasa de interés			
Exposición neta	—	—	11,403
Tasa de interés promedio MXN	—	—	7.17%
Exposición neta	—	—	4,716
Tasa de interés promedio CLP	—	—	4.95%
Riesgo de materias primas			
Aluminio	325	370	99
Precio promedio (USD/Ton)	1,654	1,720	1,740
Azúcar	869	391	365
Precio promedio (centavo USD/Lb)	12.13	11.87	12.17
PX+MEG	364	364	—
Precio promedio (USD/Ton)	730	730	—

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

	Reserva de Cobertura
Balances al inicio del periodo	Ps. 1,580
Coberturas de flujo de efectivo	
Cambios en el valor razonable:	
Riesgo de moneda extranjera - compras de inventario	77
Riesgo de moneda extranjera - otros insumos	3,519
Riesgo de tasa de interés	584
Contratos de precio de materia prima – compras de inventario	1,244
Importes reclasificados a resultados:	
Riesgo de moneda extranjera - otros insumos	(1,534)
Riesgo de tasa de interés	(1)
Importes incluidos en el costo de los elementos no financieros:	
Riesgo de moneda extranjera - compras de inventario	785
Contratos de precio de materia prima - compras de inventario	(1,141)
Impuesto sobre movimientos en reservas durante el año	(992)
Balances al final del periodo	Ps. 4,121

APROBACIÓN PENDIENTE

Impactos de cobertura en OPUI

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

	Forward para compra de monedas extranjeras	Opciones para compra de monedas extranjeras	Swaps de tipo de cambio	Swaps de tasa de interés	Contratos de Tesorería	Contratos de precio de materias primas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	Ps. (156)	Ps. —	Ps. 679	Ps. (32)	Ps. 34	Ps. 11	Ps. 534	Ps. (608)	Ps. (74)
Instrumentos financieros - compras	(445)	1	(2,069)	—	—	166	(2,347)	(117)	(2,465)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	(223)	—	5,247	(639)	—	4	4,389	1,819	6,208
Monto reclasificado a resultados	117	(1)	1,540	46	(48)	(17)	1,637	1,142	2,779
Revaluación de moneda extranjera de inversión neta en una operación en el extranjero	—	—	(1,694)	—	—	—	(1,694)	(2,424)	(4,118)
Efectos de los cambios en los tipos de cambio de divisas	3	—	43	7	—	(4)	50	71	121
Impuestos	164	—	(1,016)	176	15	(51)	(713)	(158)	(871)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ps. (541)	Ps. —	Ps. 2,729	Ps. (442)	Ps. —	Ps. 109	Ps. 1,854	Ps. (274)	Ps. 1,580
Instrumentos financieros - compras	33	—	824	—	—	202	1,058	300	1,359
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	(13)	—	929	584	—	390	1,890	606	2,497
Monto reclasificado a resultados	568	—	(1,591)	—	—	(539)	(1,563)	(328)	(1,891)
Revaluación de moneda extranjera de inversión neta en una operación en el extranjero	—	—	674	—	—	—	674	890	1,564
Efectos de los cambios en los tipos de cambio de divisas	3	—	4	—	—	(4)	3	2	5
Impuestos	(175)	—	(165)	(175)	—	(16)	(531)	(460)	(992)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	Ps. (124)	Ps. —	Ps. 3,403	Ps. (34)	Ps. —	Ps. 141	Ps. 3,385	Ps. 736	Ps. 4,121

NOTA 22. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

A continuación se muestra el análisis de la participación no controladora de FEMSA en sus subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

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

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

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

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

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

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

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

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

22.1 Opciones implícitas de adquisiciones pasadas

FEMSA Comercio – División Salud entró en transacciones de opciones con relación al 40% remanente del interés no controlador mantenido por FEMSA Comercio– División Salud.

El 13 de diciembre de 2019, los antiguos accionistas controladores de Socofar ejercieron su opción de venta para vender el 40% restante de la participación no controladora a FEMSA Comercio - División de Salud al valor razonable de la participación. Al 31 de diciembre de 2019, la compañía reconoció una pérdida en el estado de variaciones en el capital contable y Socofar ha sido incluido al 100% en los estados consolidados de situación financiera.

Los antiguos accionistas controladores de Open Market retienen una opción de venta para 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. 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. Ambas opciones serían ejercitables al valor razonable de los intereses y permanecerán indefinidamente.

Por el periodo de 90 días iniciando en el quinto aniversario del cierre de la compra del 89.5% de la participación controladora de NW Synergy Holdings, LLC (la compra de NW Synergy, ahora Envoy Solutions LLC), y por un periodo de 90 días iniciando a partir del sexto al décimo aniversario de la compra de NW Synergy, la Compañía tendrá el derecho de requerir a cualquier miembro no controlador o a ambos vender toda su participación en la sociedad a un precio igual al valor de mercado, siempre que, la Compañía no ejerza tal derecho durante el quinto y sexto aniversario de la fecha de cierre de la compra. Teniendo en cuenta que esta opción puede ser ejercida al valor razonable a la fecha del evento, su valor intrínseco no es significativamente diferente a cero al 31 de diciembre de 2021.

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

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

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

Las acciones serie "D" están compuestas de:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social en circulación de FEMSA se integra de la siguiente forma:

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

La utilidad neta de la Compañía está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio sea traspasada a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía, excepto en la forma de dividendo en acciones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 hace ajustes a ésta en función de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas o emitir nuevas acciones. No se hicieron cambios a los objetivos, políticas o procesos para administrar el capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

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

NOTA 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).

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

NOTA 25. ENTORNO FISCAL

25.1 Impuestos recuperables

Los impuestos por cobrar son el resultado, principalmente, por pagos provisionales más altos del impuesto al valor agregado e impuesto sobre la renta en México durante 2021 en comparación con la provisión del año actual, que se compensará en años futuros. Las operaciones en Guatemala, Panamá, Nicaragua y Colombia están sujetas a un impuesto mínimo, que se basa principalmente en un porcentaje de los activos y el margen bruto, excepto en el caso de Panamá y Nicaragua, los pagos son recuperables en años futuros, bajo ciertas condiciones. La base gravable en Guatemala se determina considerando el porcentaje que sea mayor entre los activos o la utilidad bruta; en el caso de Colombia la base es el patrimonio neto.

25.1.1 Exclusión del cálculo del IVA (ICMS) de la base de cálculo de impuestos federales sobre ventas (PIS / COFINS) en Brasil

El 15 de marzo de 2017, la Suprema Corte Federal de Brasil (STF) determinó que la inclusión del IVA (ICMS) en la base de cálculo de determinados impuestos federales sobre ventas (PIS /COFINS) es inconstitucional. Durante el año de 2019 nuestras compañías en Brasil obtuvieron sentencias favorables definitivas sobre dicha exclusión del IVA (ICMS) de la base de cálculo del PIS/COFINS. Los efectos favorables de cada una de estas sentencias serán registrados al momento en que todas las formalidades legales vayan siendo finalizadas y la recuperación de los impuestos pagados se vuelvan virtualmente certeros. Durante 2020 y 2019 se concluyeron los trámites formales de una de las sentencias y su efecto fue registrado en el Estado de Resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto de impuestos recuperables en Brasil incluyendo PIS / COFINS es de Ps. 1,243 y Ps. 2,523, respectivamente.

25.2 Reformas fiscales

Chile

En 2020, la tasa del Impuesto sobre Sociedades en Chile se mantiene en 27%. La Autoridad Tributaria de Chile incluyó un régimen de depreciación instantánea del 50% para la adquisición de nuevos activos adquiridos entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2021, con la posibilidad de aplicar depreciación acelerada a la base residual del 50%.

México

En abril de 2021 se aprobó una Reforma Laboral con implicaciones tributarias, en la que se estableció que las empresas sólo podrán contratar servicios de personal especializado que no esté directamente relacionado con su negocio principal o su actividad principal, e imponer varios requisitos de cumplimiento para respaldar la deducción fiscal así como la capacidad de acreditar el impuesto al valor agregado generado. Esta reforma fue promulgada el 1 de septiembre de 2021.

Como consecuencia de la reforma laboral se tienen efectos en cuanto a un incremento en la participación de utilidades a pagar a los trabajadores anualmente, el incremento es el resultado del traslado de trabajadores por obligación de la ley laboral de las empresas de servicios a las empresas operadoras, donde el los márgenes de utilidad son mayores y por lo tanto se debe pagar más participación en las utilidades, existe un tope en el pago de la participación en las utilidades de hasta tres meses de salario por empleado.

En enero de 2021 una modificación al Código Fiscal de la Federación de México para aumentar el número de eventos que pueden desencadenar la responsabilidad solidaria de socios, accionistas, directores, gerentes o cualquier otra persona responsable de la administración de un negocio, agregó una nueva revelación de carácter obligatorio de ciertas transacciones reportables a las autoridades fiscales, y aumentar la discrecionalidad de las autoridades fiscales para limitar los beneficios o atributos fiscales en situaciones en las que las autoridades consideran que se trata simplemente de un mero beneficio fiscal, en lugar de una razón comercial o un beneficio económico alternativo, es el factor principal detrás una transacción o estructura legal.

El 1 de enero de 2020, un nuevo régimen fiscal en México entró en vigencia con respecto a los vehículos transparentes extranjeros y se realizaron cambios en el régimen fiscal preferencial. Como resultado de dichos cambios, los dividendos del Grupo Heineken están sujetos a un impuesto sobre la renta del 30% en México cuando se recibe.

A partir del 1 de enero de 2020, el impuesto al consumo incrementó de 5% a 7% para las bebidas gaseosas con azúcar añadidas o cualquier otro endulzante calórico. Estarán exentos de este impuesto los alimentos bebibles a base de lácteos, granos o cereales, los néctares, jugos de frutas, vegetales con concentrados naturales de fruta y sus concentrados.

Además de lo anterior, el 30 de octubre de 2019, México aprobó una nueva Reforma Fiscal, que entró en vigencia el 1 de enero de 2020.

Los cambios más relevantes son: (i) Los contribuyentes están limitados a una deducción neta de intereses equivalente al 30% de la Renta imponible ajustada (ATI) de la entidad. El ATI se determina de manera similar al EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización). Se aplica una excepción de \$20,000,000 de pesos (aproximadamente USD 1M) para intereses deducibles a nivel de grupo mexicano. Los intereses no deducibles que exceden la limitación podrían trasladarse durante los siguientes 10 años fiscales; (ii) La reforma modifica el impuesto al consumo (IEPS) de 1.17 pesos a 1.2616 por litro en la producción, venta e importación de bebidas con azúcar agregado y JMAF (jarabe de maíz alto en fructosa) para bebidas con sabor y a partir del 1 de enero de 2021, este impuesto está sujeto a un aumento anual basado en la inflación del año anterior; (iii) El impuesto especial del 25% sobre las bebidas energizadas es aplicable siempre que las bebidas incluyan una mezcla de cafeína con cualquier otra sustancia estimulante; (iv) El Código Fiscal Federal (FFC) se modificó para atribuir responsabilidad conjunta a socios, accionistas, directores, gerentes o cualquier otro responsable de la administración del negocio; (v) agregó una obligación de divulgación de ciertas transacciones reportables a las autoridades fiscales; y (vi) aumentó la discreción de las autoridades fiscales para limitar los beneficios o atributos fiscales en situaciones en las que las autoridades entienden que existe una falta de razón comercial y no se obtiene ningún beneficio económico, aparte del beneficio fiscal.

El 1 de enero de 2019, el gobierno mexicano eliminó el derecho a compensar cualquier crédito fiscal contra cualquier impuesto a pagar (compensación universal). A partir de esa fecha, el derecho a compensar cualquier crédito fiscal es con impuestos de la misma naturaleza y a cargo de la misma persona (no pudiendo compensar los créditos fiscales con impuestos a cargo de terceros). Adicionalmente, por Decreto Ejecutivo, se otorgaron ciertos beneficios fiscales relacionados con el impuesto al valor agregado y el impuesto sobre la renta a las empresas ubicadas en la frontera norte de México. Debido a los territorios donde operamos, esta última disposición no es aplicable a nuestro negocio.

Colombia

En 2021 una nueva reforma fiscal en Colombia aumentó la tasa del impuesto sobre la renta del 30% al 35% a partir de 2022 y limitó al 50% la posibilidad de deducir el impuesto municipal sobre las ventas del impuesto sobre la renta.

El 1 de enero de 2019, una nueva reforma fiscal entró en vigencia en Colombia. Esta reforma redujo la tasa previa del impuesto a la renta de 33.0% para 2019 a 32.0% para 2020, a 31.0% para 2021 y a 30.0% para 2022. El impuesto a la renta mínimo asumido (renta presuntiva sobre el patrimonio) también se redujo de 3.5% para 2018 a 1.5% para 2019 y 2020, y a 0.0% para 2021. Además, el índice de capitalización se ajustó de 3:1 a 2:1 y fue modificado para aplicar solamente a operaciones entre partes relacionadas. A partir del 1 de enero de 2019, el impuesto al valor agregado el cual se aplicaba solo a la primera venta en la cadena de suministro antes del 31 de diciembre de 2018, comenzó a ser aplicado y transferido a través de toda la cadena de suministro, lo cual en nuestro caso resulta en agregar el impuesto al valor agregado al precio de venta de nuestros productos terminados (aplicable a nuestra subsidiaria en Colombia localizada en la zona de libre comercio). Para las empresas ubicadas en la zona de libre comercio, el impuesto al valor agregado se agrega en el costo de las materias primas importadas, tanto de origen nacional como extranjero, el cual podremos acreditar contra el impuesto al valor agregado sobre el precio de venta de nuestros productos. El impuesto a las ventas del municipio es 50.0% deducible contra el impuesto a la renta por pagar en 2019 y será 100.0% deducible en 2020. Finalmente, el impuesto al valor agregado pagado sobre los activos fijos adquiridos se acreditará contra el impuesto a la renta o el impuesto a la renta mínimo asumido. Adicional, esta reforma fiscal incrementó la tasa impositiva en dividendos pagados a individuos extranjeros y compañías no residentes del 5.0% al 7.5%. La reforma fiscal además impuso una tasa impositiva del 7.5% en dividendos pagados a compañías Colombianas. Este impuesto es aplicado solamente en la primera distribución de dividendos de una compañía corporativa Colombiana a otra y el crédito resultante de la retención de impuestos es acumulado hasta que una compañía colombiana realiza una distribución a un accionista que es un individuo residente en Colombia o un individuo no residente o una compañía.

En octubre 2019, las cortes Colombianas declararon a la reforma que entró en vigor el 1 de enero de 2019 inconstitucional. El 27 de diciembre de 2019, el Gobierno Colombiano promulgó una nueva reforma fiscal, la cual entró en vigor el 1 de enero 2020. En general, la reforma mantuvo las disposiciones introducidas en la reforma fiscal previa, así como la incorporación de algunos cambios adicionales como: (i) el impuesto mínimo asumido (renta presuntiva sobre el patrimonio) se redujo de 1.5% a 0.5% para 2020 y se redujo a 0.0% para 2021 y los años siguientes; (ii) la tasa de retención de dividendos pagados a los individuos residentes colombianos se redujo de 15.0% a 10.0%; (iii) la tasa de retención de dividendos pagados a individuos extranjeros y entidades no residentes se incrementó de 7.5% a 10.0%; (iv) la posibilidad de deducir el 100.0% del impuesto municipal de ventas contra el impuesto sobre la renta a pagar se pospuso a 2022 y (v) se otorgó a los contribuyentes mayor flexibilidad para acreditar o recuperar el impuesto al valor agregado de bienes importados de zona de libre comercio.

Costa Rica

El 1 de julio de 2019, entró en vigor una nueva reforma fiscal en Costa Rica. Esta reforma permitió que los créditos fiscales del impuesto sobre las ventas se registraran en productos, servicios administrativos y gastos generales. La tasa del 13.0% del impuesto al valor agregado sobre servicios prestados dentro de Costa Rica ahora aplica tanto para proveedores de servicios locales como extranjeros. Los impuestos por ganancias de capital ahora son gravados a una tasa del 15.0% en las ventas de activos ubicados en Costa Rica. Se imponen nuevas tasas de retención sobre sueldos y salarios y otros beneficios a empleados del 25.0% y 20.0%, dependiendo del rango salarial. Finalmente, la nueva regla de capitalización reducida determina que los gastos por intereses pagados a entidades no miembros del sistema financiero de Costa Rica que excedan del 20.0% del EBITDA de la compañía no son deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

Panamá

Hasta el 17 de noviembre de 2019, Panamá impuso un impuesto al consumo del 5.0% en bebidas carbonatadas e importó bebidas no carbonatadas y un 10.0% de impuesto selectivo al consumo en jarabes y concentrados en polvo utilizados para producir bebidas azucaradas. El 18 de noviembre de 2019, Panamá reemplazó este impuesto al consumo con una tasa del 7.0% en bebidas carbonatadas con más de 7.5 gramos de azúcar o cualquier endulzante calórico por cada 100 ml y una tasa del 10.0% en jarabes y concentrados en polvo utilizados para producir bebidas azucaradas. Al 1 de enero de 2020, Panamá impuso un impuesto al consumo del 5.0% en bebidas no carbonatadas con más de 7.5 gramos de azúcar o cualquier endulzante calórico por cada 100 ml, ya sea importado o producido localmente. Las bebidas derivadas de productos diarios, granos o cereales, néctares, jugos de frutas y vegetales con concentrados de frutas naturales están exentas de este impuesto.

Nicaragua

El 1 de marzo de 2019, entró en vigor una nueva reforma fiscal en Nicaragua, incrementando el impuesto al consumo para todas las bebidas (excepto el agua) del 9.0% al 11.0%; a 13.0% el 1 de enero de 2020; y a 15.0% a partir del 1 de enero de 2021. Además, a partir del 1 de marzo de 2019, el impuesto mínimo alternativo incrementó del 1.0% al 3.0%.

Uruguay

El 29 de diciembre de 2020, el gobierno uruguayo emitió un decreto ejecutivo para modificar la forma en que se calcula el crédito fiscal por consumo de bebidas vendidas en botellas retornables, cuyo crédito fiscal por consumo actualmente es de 1.15 pesos uruguayos (Ps. 0.53 al 31 de diciembre de 2020) por litro. A partir del 1 de enero de 2021 y hasta el 30 de junio de 2021, el crédito del impuesto especial se calculará en función de la relación de las compras realizadas por cualquier entidad en Uruguay de botellas retornables producidas en Uruguay en los últimos tres años sobre el total de compras de botellas retornables realizados por dicha entidad dentro y fuera de Uruguay en los últimos tres años. El gobierno uruguayo no emitió otro decreto ejecutivo con las normas por lo que desde el 1 de julio de 2021 ya no aplica este crédito fiscal.

El 31 de diciembre de 2021 el gobierno uruguayo emitió un decreto ejecutivo que aumentó del 19% al 22% el impuesto al consumo para las bebidas energéticas que debería haberse aplicado a partir de enero de 2022.

El 29 de diciembre de 2020, el gobierno uruguayo emitió un decreto ejecutivo para modificar la forma en que se calcula el crédito fiscal por consumo de bebidas vendidas en botellas retornables, cuyo crédito fiscal por consumo actualmente es de 1.15 pesos uruguayos (Ps. 0.53 al 31 de diciembre de 2021) por litro. A partir del 1 de enero de 2021 y hasta el 30 de junio de 2021, el crédito del impuesto especial se calculó en base a la relación de las compras realizadas por cualquier empresa en Uruguay que venda botellas retornables producidas en Uruguay en los últimos tres años sobre el total de compras de botellas retornables realizadas por dicha empresa dentro y fuera de Uruguay en los últimos tres años. El gobierno uruguayo no emitió otro decreto ejecutivo con las normas por lo que desde el 1 de julio de 2021 ya no aplica este crédito fiscal.

Brasil

A principios de 2017, la Corte Suprema decidió que el impuesto al valor agregado no se usaría como base para calcular el impuesto federal sobre las ventas, lo que resultó en una reducción del impuesto federal sobre las ventas. Las autoridades fiscales brasileñas apelaron la decisión de la Corte Suprema y dicha apelación fue rechazada en una decisión final en mayo de 2021. Sin embargo, las subsidiarias brasileñas de Coca-Cola FEMSA iniciaron procedimientos legales para determinar su capacidad para calcular el impuesto federal a las ventas sin utilizar el impuesto al valor agregado como base, de acuerdo con el primer fallo de la Corte Suprema, y obtuvo una resolución final favorable en 2019. En 2021, los impuestos federales a la producción y las ventas en conjunto resultaron en un impuesto promedio de 16.20% sobre las ventas netas.

En los últimos años, la tasa del impuesto especial sobre el concentrado en Brasil ha sufrido fluctuaciones temporales recurrentes. La tasa del impuesto especial se redujo del 20.0% al 4.0% del 1 de septiembre de 2018 al 31 de diciembre de 2018, se incrementó del 4.0% al 12.0% del 1 de enero de 2019 al 30 de junio de 2019, se redujo al 8.0% del 1 de julio, 2019 al 30 de septiembre de 2019 y se incrementó a 10.0% del 1 de octubre de 2019 al 31 de diciembre de 2019. La tasa del impuesto especial se redujo a 4.0% del 1 de enero de 2020 al 31 de mayo de 2020, se incrementó a 8.0% de 1 de junio de 2020 al 30 de noviembre de 2020 y se redujo nuevamente a 4.0% el 1 de diciembre de 2020 hasta el 31 de enero de 2021 y se incrementó a 8.0% a partir del 1 de febrero de 2021 en adelante. El crédito fiscal que Coca-Cola FEMSA podrá reconocer en sus operaciones brasileñas en relación con las compras de concentrado en la Zona Franca de Manaus se ha visto afectado en consecuencia.

Argentina

El 1 de enero de 2018 entró en vigor una reforma tributaria en Argentina. Esta reforma redujo la tasa del impuesto sobre la renta de 35.0% a 30.0% para 2018 y 2019, y luego a 25.0% para 2020. Además, dicha reforma impuso un nuevo impuesto a los dividendos pagados a accionistas no residentes y personas físicas residentes a una tasa de 7.0% para 2018 y 2019, y luego al 13,0% para los años siguientes. Asimismo, la reforma tributaria redujo la tasa del impuesto a las ventas en la provincia de Buenos Aires del 1,75% al 1,5% en 2018. Sin embargo, la reforma aumentó la tasa del impuesto a las ventas en la Ciudad de Buenos Aires del 1,0% al 2,0% en 2018, y programó una reducción al 1,5% en 2019, al 1,0% en 2020, al 0,5% en 2021 y al 0,0% en 2022. No obstante, el gobierno argentino emitió varios decretos desde 2019 para mantener la tasa del impuesto a las ventas tanto para la provincia de Buenos Aires y la Ciudad de Buenos Aires en 1,5% desde entonces.

En 2021, el gobierno emitió una nueva ley que aumenta la tasa del impuesto sobre la renta al 35% a partir de 2021 y considera una tasa impositiva del 7% sobre los dividendos pagados a no residentes o personas físicas.

25.3 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 2021, 2020 y 2019 son:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impuestos a la Utilidad Diferidos

	Estado Consolidado de Situación Financiera			Estado Consolidado de Resultados		
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	2021	2020	2019	
Reservas de cuentas incobrables	Ps. (35)	Ps. (501)	Ps. (3)	Ps. (25)	Ps. (43)	
Inventarios	206	(757)	(17)	60	(6)	
Otros activos circulantes	144	122	47	(163)	182	
Propiedad, planta y equipo, neto	(6,495)	(4,999)	(1,081)	(708)	(320)	
Activos por derechos de uso por arrendamientos	(1,218)	(802)	(482)	(509)	(381)	
Inversiones reconocidas por método de participación	(7,533)	(9,321)	(22)	(15)	7	
Otros activos	192	(681)	(2)	(729)	59	
Activos intangibles amortizables	297	(181)	498	129	(345)	
Activos intangibles no amortizables	3,038	2,762	36	(261)	360	
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(1,746)	(1,886)	(258)	(175)	(2)	
Instrumentos financieros derivados	1,622	674	738	111	(2)	
Provisión temporal no deducible	(3,443)	(3,772)	1,280	(1,751)	(438)	
PTU por pagar	(759)	(371)	(393)	64	8	
Pérdidas fiscales por amortizar	(9,047)	(8,422)	(1,498)	1,994	(1,201)	
Creditos fiscales por recuperar ⁽¹⁾	(1,394)	(2,595)	1,200	(1,629)	(122)	
Efectos por conversión en OPUI	8,170	7,679	—	—	—	
Otros pasivos	(2,668)	736	(4)	(440)	(3)	
Pasivos por arrendamiento	(220)	(247)	53	(24)	(196)	
Pasivos por amortización de crédito mercantil deducibles de adquisición de negocios	6,198	6,552	86	—	860	
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos			Ps. 178	Ps. (4,071)	Ps. (1,583)	
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas inversiones reconocidas por método de participación			443	200	407	
Provisión (beneficio) por impuesto diferido, neto			Ps. 621	Ps. (3,871)	Ps. (1,176)	
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	(14,691)	(16,010)				
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	(20,733)	(22,043)				
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 6,042	Ps. 6,033				

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

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

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

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

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

	2021	2020	2019
Balance al inicio del periodo	Ps. (16,010)	Ps. (13,575)	Ps. (10,657)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del periodo	622	(3,871)	(1,176)
Ingreso diferido neto registrado en la participación de las inversiones reconocidas por método de participación	277	(404)	(406)
Adquisición de subsidiarias	—	1	(382)
Efectos en capital contable:			
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo	1,006	865	(391)
Efecto de conversión	(491)	2,215	(2,121)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	380	(256)	(204)
Utilidades retenidas de inversiones reconocidas por método de participación	32	(33)	384
Efecto por actualización del periodo y saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias	(507)	(953)	1,378
Balance al final del periodo	Ps. (14,691)	Ps. (16,010)	Ps. (13,575)

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

Pérdidas Fiscales por Amortizar

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

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

Considerando toda la evidencia disponible, incluyendo proyecciones, planes de negocios y medidas estratégicas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía ha decidido no reconocer un activo por impuestos a la utilidad diferido relacionado con diferencias temporarias no reconocidas en ejercicios anteriores. El importe de los activos por impuestos a la utilidad diferidos no reconocidos en ejercicios anteriores y ajustados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de de Ps. 116 y Ps. 3,847, respectivamente.

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

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

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

	2021	2020
Balance al inicio del periodo	Ps. 26,617	Ps. 32,536
Bajas	33	(8,521)
Adiciones	8,306	7,538
Aplicación de pérdidas fiscales	(5,602)	(2,444)
Efecto por conversión de saldo inicial	685	(2,491)
Balance al final del periodo	Ps. 30,040	Ps. 26,618

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

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

NOTA 26. OTROS PASIVOS, PROVISIONES, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**26.1 Otros pasivos financieros circulantes**

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

26.2 Provisiones y otros pasivos no circulantes

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

26.3 Otros pasivos financieros no circulantes

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

26.4 Provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera

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

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

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

26.5 Cambios en el saldo de provisiones registradas**26.5.1 Impuestos indirectos**

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

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

26.5.2 Laboral

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

26.5.3 Legal

	31 de diciembre 2021		31 de diciembre 2020		31 de diciembre 2019	
Balance al inicio del periodo	Ps.	1,293	Ps.	1,337	Ps.	1,906
Multas y otros cargos		68		8		94
Nuevas contingencias		(88)		362		213
Contingencias por combinaciones de negocios		—		—		77
Cancelación y expiración		(241)		(141)		(542)
Pagos		(97)		(111)		(318)
Efectos por fluctuación cambiaria		2		(162)		(93)
Balance al final del periodo	Ps.	937	Ps.	1,293	Ps.	1,337

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

26.6 Juicios pendientes de resolución

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

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

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

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

26.7 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. 10,721, Ps. 7,342 y Ps. 10,471 al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias, ver Nota 14. Adicionalmente, como se menciona en la Nota 9.2, existe efectivo restringido en Brasil relacionado a depósitos circulantes para poder cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar.

26.8 Compromisos

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

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.

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

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

a) Por Unidad de Negocio:

2021	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio – División Proximidad	FEMSA Comercio – División Salud	FEMSA Comercio – División Combustibles	Inversión en Heineken	Logística y Distribución	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 194,804	Ps. 198,586	Ps. 73,027	Ps. 39,922	Ps. —	Ps. 48,412	Ps. 21,754	Ps. (20,244)	Ps. 556,261
Ingresos intercompañías	5,428	520	—	57	—	5,809	8,430	(20,244)	—
Utilidad bruta	88,598	84,196	21,736	5,269	—	10,569	8,479	(5,134)	213,713
Gastos de administración	—	—	—	—	—	—	—	—	27,219
Gastos de ventas	—	—	—	—	—	—	—	—	134,079
Otros ingresos	—	—	—	—	—	—	—	—	5,887
Otros gastos	—	—	—	—	—	—	—	—	3,727
Gasto financiero	6,192	6,076	1,465	1,119	—	430	5,269	(3,613)	16,938
Producto financiero	932	440	30	154	74	1	3,446	(3,613)	1,464
Otras pérdidas financieras netas ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	2,090
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	22,852	12,580	1,068	455	59	1,854	2,477	(154)	41,191
Impuesto a la utilidad	6,609	996	1,219	103	15	982	4,354	—	14,278
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	88	(120)	—	—	10,775	8	14	—	10,765
Utilidad neta consolidada	—	—	—	—	—	—	—	—	37,678
Depreciación y amortización ⁽²⁾	9,834	10,869	3,355	972	—	2,684	402	(129)	27,987
Otras partidas virtuales	1,613	448	111	14	—	145	110	—	2,441
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	7,494	2,899	—	19	96,349	—	538	—	107,299
Total activos	271,567	129,821	57,463	19,878	101,706	64,168	166,984	(74,087)	737,500
Total pasivos	143,995	110,765	44,037	16,503	4,383	28,245	128,568	(74,113)	402,383
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	13,865	7,179	2,049	243	—	557	474	(312)	24,055

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

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

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

2019 (Ajustado)	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio – División Proximidad	FEMSA Comercio – División Salud	FEMSA Comercio – División Combustibles	Inversión en Heineken	Logística y Distribución	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 194,471	Ps. 184,810	Ps. 58,922	Ps. 48,790	Ps. —	Ps. 19,834	Ps. 21,016	Ps. (21,132)	Ps. 506,711
Ingresos intercompañías	5,688	325	—	11	—	5,953	9,155	(21,132)	—
Utilidad bruta	87,507	75,099	17,645	5,713	—	1,013	9,600	(5,096)	191,481
Gastos de administración	—	—	—	—	—	—	—	—	19,930
Gastos de ventas	—	—	—	—	—	—	—	—	121,871
Otros ingresos	—	—	—	—	—	—	—	—	1,013
Otros gastos	—	—	—	—	—	—	—	—	4,905
Gasto financiero	6,904	5,733	1,226	1,175	1	448	1,855	(3,209)	14,133
Producto financiero	1,230	338	10	267	23	17	4,393	(3,110)	3,168
Otras pérdidas financieras netas ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,527)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	18,409	11,458	1,487	1,134	10	8	(569)	359	32,296
Impuesto a la utilidad	5,648	923	556	348	(491)	(154)	3,646	—	10,476
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(131)	9	—	—	6,428	—	(78)	—	6,228
Utilidad neta consolidada	—	—	—	—	—	—	—	—	28,048
Depreciación y amortización ⁽²⁾	10,642	9,604	3,112	855	—	1,147	561	(112)	25,810
Otras partidas virtuales	1,083	529	23	105	—	321	434	—	2,495
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	9,751	3,719	—	—	83,789	4	207	—	97,470
Total activos	257,841	117,229	54,366	22,470	86,639	26,900	127,077	(54,981)	637,541
Total pasivos	128,154	98,468	53,468	20,438	3,151	12,160	50,968	(55,017)	311,790
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	11,465	10,374	1,529	706	—	464	1,221	(180)	25,579

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

b) Por Área Geográfica:

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

La revelación geográfica para la Compañía es la siguiente:

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

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

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

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

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.
FEMSA Comercio –División Proximidad	Venta de productos	Opera la mayor cadena de tiendas de formato pequeño en México y América Latina y algunos de los principales productos son cerveza, 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.
FEMSA Comercio –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.
FEMSA Comercio –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.
Logística y Distribución	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.
	Venta de productos de limpieza dentro de la industria de distribución especializada	Los ingresos dentro de este negocio se tienen por la venta de consumibles en la industria de limpieza, suministros sanitarios y distribución especializada en los Estados Unidos. La obligación de desempeño se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto al cliente.
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. 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

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

	Coca-Cola FEMSA			FEMSA Comercio – División Proximidad			FEMSA Comercio – División Salud			FEMSA Comercio – División Combustibles			Logística y Distribución			Otros Segmentos			Total		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Por área geográfica:																					
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 115,794	Ps. 106,783	Ps. 109,249	Ps. 195,990	Ps. 179,218	Ps. 182,864	Ps. 10,814	Ps. 9,716	Ps. 8,170	Ps. 39,922	Ps. 34,822	Ps. 48,790	Ps. 11,789	Ps. 11,349	Ps. 12,269	Ps. 19,260	Ps. 15,524	Ps. 19,010	Ps. 393,569	Ps. 357,412	Ps. 380,352
Estados Unidos ⁽²⁾	—	—	—	11	15	—	—	—	—	—	—	—	27,787	11,563	—	279	687	—	28,077	12,265	—
Sudamérica ⁽³⁾	79,010	76,832	85,222	2,585	2,044	1,946	62,213	55,456	50,752	—	—	—	8,836	8,656	7,565	2,215	1,105	1,988	154,859	144,093	147,473
Venezuela	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	18	—	—	18
Total ingresos	194,804	183,615	194,471	198,586	181,277	184,810	73,027	65,172	58,922	39,922	34,822	48,790	48,412	31,568	19,834	21,754	17,316	21,016	576,505	513,770	527,843
Ajustes por consolidación	5,428	5,016	5,688	520	451	325	—	—	—	57	9	11	5,809	5,508	5,953	8,430	9,820	9,155	20,244	20,804	21,132
Total ingresos consolidados	189,376	178,599	188,783	198,066	180,826	184,485	73,027	65,172	58,922	39,865	34,813	48,779	42,603	26,060	13,881	13,324	7,496	11,861	556,261	492,966	506,711
Por productos y servicios																					
Productos vendidos en																					
el punto de venta	Ps. 194,804	Ps. 183,615	Ps. 194,471	Ps. 198,586	Ps. 181,277	Ps. 184,810	Ps. 73,027	Ps. 65,172	Ps. 58,922	Ps. 39,585	Ps. 34,822	Ps. 48,790	Ps. 27,623	Ps. 11,276	Ps. —	Ps. 14,814	Ps. 11,448	Ps. 12,261	Ps. 548,439	Ps. 487,610	Ps. 499,254
Ingresos por servicios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	337	—	—	20,789	20,292	19,834	6,940	5,868	8,755	28,066	26,160	28,589
Ajustes de consolidación	5,428	5,016	5,688	520	451	325	—	—	—	57	9	11	5,809	5,508	5,953	8,430	9,820	9,155	20,244	20,804	21,132
Ingresos consolidados	189,376	178,599	188,783	198,066	180,826	184,485	73,027	65,172	58,922	39,865	34,813	48,779	42,603	26,060	13,881	13,324	7,496	11,861	556,261	492,966	506,711

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

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

⁽³⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Ecuador. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps. 59,973, Ps. 62,758 y Ps. 67,076 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 17,548, Ps. 14,800 y Ps. 16,440 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 8,546, Ps. 5,531 y Ps. 6,857 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Chile de Ps. 54,709, Ps. 47,208 y Ps. 45,276, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Uruguay de Ps. 3,371, Ps. 3,124 y Ps. 3,421 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Ecuador de Ps. 9,079, Ps. 9,467 y Ps. 6,539 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020.

28.3 Saldos Contractuales

Al 31 de diciembre de 2021, 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 contraprestaciones de contratos con clientes que no se incluyan en el precio de la transacción, debido a que las contraprestaciones variables identificadas por cada unidad de negocio forman parte del precio de la transacción al considerarse altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso.

NOTA 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 2023 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.

Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios con Referencia al Marco Conceptual. Las modificaciones buscan reemplazar una referencia al Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros, emitido en 1989, con una referencia al Marco Conceptual para Informes Financieros emitido en marzo de 2018 sin cambios significativos en sus requerimientos.

El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de potenciales ganancias o pérdidas en el 'día 2' que surjan de pasivos o pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o en el IFRIC 21, si se incurrieran por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió clarificar la normatividad existente en la NIIF 3 para activos contingentes que no serían afectados por reemplazar la referencia al Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y deben aplicarse de forma prospectiva. La Compañía no espera tener efectos significativos por la adopción de estas modificaciones.

Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso destinado - Modificaciones a la NIC 16

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 16, las cuales prohíben a las compañías deducir del costo de una partida de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso derivado de la venta de productos mientras ese activo es ubicado en la localización y condiciones necesarias para que sea capaz de operar en la forma en que está definida por la administración. En su lugar, una compañía deberá reconocer los ingresos por la venta de esos productos, así como los costos de producción de los mismos, en resultados.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y deberán aplicarse de forma retrospectiva para partidas de propiedad, planta y equipo disponibles para uso después o al inicio del período más reciente cuando la compañía adopte por primera vez las modificaciones. La Compañía espera no tener impacto material por estas modificaciones.

Contratos onerosos - Costos para Realización de un Contrato - Modificaciones a la NIC 37

En mayo del 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar los costos que una entidad debe incluir al momento de evaluar si un contrato es oneroso o generador de pérdidas. Las modificaciones aplican un "enfoque de costo directamente relacionado". Los costos que se relacionan directamente a un contrato para proveer bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como la asignación de costos directamente relacionados con actividades contractuales. Los gastos generales y administrativos que no se relacionan directamente a un contrato y son excluidos a menos de que sean explícitamente asignados a la contraparte bajo los términos del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía aplicará estas modificaciones a los contratos por los cuales aún no se han cumplido todas las obligaciones al 1 de enero de 2022. La Compañía espera no tener impacto material por estas modificaciones.

Subsidiaria como una entidad que adopta por primera vez las NIIF - Modificaciones a la NIIF 1

Como parte de sus mejoras anuales 2018-2020 al proceso de las normas NIIF, el IASB emitió una modificación a la NIIF 1. La modificación permite que una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 mida las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la matriz, con base en la fecha de transición de la matriz a las NIIF. Esta modificación también se aplicará a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. La modificación es efectiva para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Comisiones en la prueba del '10 por ciento' para des reconocimiento de pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 9

Como parte del proceso 2018-2020 de mejoras anuales a las normas NIIF, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 9. Las modificaciones clarifican las comisiones que una entidad debe incluir cuando evalúa si los términos de un nuevo pasivo financiero o uno modificado son substancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen solamente aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestador, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas ya sea por el prestatario o el prestador a nombre de alguien más. Una entidad aplica las modificaciones a los pasivos financieros que son modificados o intercambiados después o al inicio del período anual en el cual la entidad adopte por primera vez las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía aplicará estas modificaciones a los pasivos financieros que son modificados o intercambiados después o al 1 de enero de 2022. La Compañía espera no tener impacto material por estas modificaciones.

Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8

En febrero del 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8 en las cuales introduce la definición de "estimaciones contables". Las modificaciones clarifican la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Asimismo, clarifican la forma en como las entidades utilizan técnicas de medición e inputs para la elaboración de estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y aplica para cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables que ocurran a partir del período antes mencionado. La adopción anticipada está permitida siempre y cuando este hecho sea revelado. La Compañía espera no tener impacto material por estas modificaciones.

Revelación de Políticas Contables – Modificaciones a la NIC 1 y Expediente Práctico 2 IFRS

En febrero del 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y al Expediente Práctico 2 IFRS Haciendo Juicios de Materialidad, en las cuales se proveen guías y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad para las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como propósito ayudar a las entidades a proveer revelaciones de políticas contables más útiles reemplazando el requerimiento a las entidades de revelar sus políticas contables 'significativas' con un requerimiento de revelar sus políticas contables 'materiales', así como una guía de la forma en que las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones acerca de revelaciones de políticas contables.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con la adopción anticipada permitida. Ya que las modificaciones al Expediente Práctico 2 proveen una guía no mandatorio en la aplicación de la definición de materialidad para la información de políticas contables, no es necesaria una fecha efectiva para estas modificaciones. La Compañía espera no tener impacto material por estas modificaciones.

Impuestos a la Utilidad – Modificaciones a la NIC 12

El 7 de mayo del 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12 Impuestos a la Utilidad. Las modificaciones requieren a las compañías reconocer un impuesto diferido en aquellas transacciones que en el reconocimiento inicial deriven en montos iguales de diferencias temporarias impositivas y deducibles. Las modificaciones tienen impacto en los párrafos 15, 22 y 24 de la NIC 12, las cuales establecen que la excepción del reconocimiento inicial no aplica en operaciones en las cuales al tiempo del reconocimiento inicial deriven en diferencias temporarias impositivas y deducibles iguales.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con la adopción anticipada permitida. La Compañía espera no tener impacto material por estas modificaciones.

NOTA 30. EVENTOS POSTERIORES

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

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

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

El 9 de marzo de 2022 HEINEKEN anunció que parará la producción, publicidad y venta de la marca HEINEKEN® en Rusia derivado de la guerra hecha por el Gobierno ruso hacia Ucrania. Esto también aplica para todas las nuevas inversiones y exportaciones a Rusia. Dado el grado de incertidumbre no es posible predecir con certeza el impacto financiero por esta cuestión.