

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014  
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.)

## Nota 1. Actividades de la Compañía

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. ("Coca-Cola FEMSA") es una corporación mexicana dedicada principalmente a adquirir, conservar y transferir todo tipo de bonos, acciones y valores negociables.

Coca-Cola FEMSA es subsidiaria indirecta de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA"), con una participación de 47.9% del capital social y 63% de las acciones con derecho a voto y The Coca-Cola Company ("TCCC"), quien posee indirectamente el 28.1% del capital social y 37% de las acciones con derecho a voto. Adicionalmente, las acciones que representan el 24% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (BMV: KOF) y las American Depository Shares ("ADS" por sus siglas en inglés) (equivalente a diez acciones de la serie "L") se cotizan en The New York Stock Exchange, Inc. El domicilio de sus oficinas registrado y su principal lugar de negocios es Mario Pani No. 100 Col. Santa Fé Cuajimalpa, Delegación Cuajimalpa de Morelos, Ciudad de México 05348, México.

Coca-Cola FEMSA y sus subsidiarias (la "Compañía"), como unidad económica, se dedican a la producción, distribución y comercialización de ciertas bebidas de la marca Coca-Cola en México, Centroamérica (Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), Colombia, Venezuela, Brasil y Argentina.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las subsidiarias más significativas, las cuales la Compañía controla son:

Compañía	Actividad	País	% de Tenencia 2016	% de Tenencia 2015
Propimex, S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V.	Compañía tenedora	México	100.00%	100.00%
Spal Indústria Brasileira de Bebidas, S.A.	Manufactura y distribución	Brasil	96.06%	96.06%
Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Servicios Refresqueros del Golfo S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Coca-Cola FEMSA de Buenos Aires, S.A.	Manufactura y distribución	Argentina	100.00%	100.00%
Embotelladora de la Sabana S.A.S.	Manufactura y distribución	Colombia	100.00%	100.00%

## Nota 2. Bases de Presentación

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados de la Compañía y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión por el Director General de la Compañía, John Santa María Otazua y el Director de Finanzas y Administración, Héctor Treviño Gutiérrez el 22 de febrero de 2017 así como los eventos subsecuentes que han sido considerados a esa fecha (ver Nota 28). Estos estados financieros consolidados y las notas que se acompañan serán presentados al Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas el 23 de febrero 2017 y el 14 de marzo de 2017, respectivamente. Estos órganos tienen la autoridad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

### 2.2 Bases de medición y presentación

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

- Instrumentos financieros derivados.
- Activos del fondo de beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados.

Los valores en libros de activos y pasivos reconocidos que se han designado como una posición primaria de una coberturas de valor razonable, que de otra forma se reconocería a su costo amortizado, son ajustados para reconocer los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos cubiertos y a las relaciones de cobertura efectiva.

Los estados financieros de subsidiarias cuya moneda funcional es la moneda de una economía hiperinflacionaria se reexpresan en términos de la unidad de medición en vigor al final del periodo de reporte.

### 2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

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

### 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 de conveniencia a dólares americanos (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 se convirtieron a dólares americanos al tipo de cambio de Ps. 20.62 por dólar americano, publicado por la Reserva Federal del Banco de Nueva York a esa fecha. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio. Al 27 de febrero de 2017, (fecha de emisión de estos estados financieros) el tipo de cambio fue de Ps. 19.83 por dólar americano, la apreciación del tipo de cambio desde el 31 de diciembre de 2016 fue del 3.83%

### 2.3 Juicios y estimaciones críticas contables

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

Las estimaciones y sus supuestos se revisan periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se revisan, si dicha revisión afecta únicamente ese periodo o durante el periodo de revisión, y en periodos futuros si la revisión de la estimación afecta tanto el periodo de revisión como futuros periodos.

#### Juicios

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración ha emitido los siguientes juicios los cuáles tienen los efectos más importantes en el reconocimiento de los montos en los estados financieros consolidados.

#### 2.3.1 Fuentes clave de las estimaciones

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

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

Los activos intangibles con vida indefinida así como el crédito mercantil están sujetos a pruebas de deterioro anualmente o bien cuando se presenten indicios de deterioro. Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo (UGE) excede su valor de recuperación, que es el mayor entre su valor razonable menos los costos por venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible de transacciones de venta obligatorias en operaciones a valor de mercado de activos similares o precios de mercado observables menos costos incrementales por disposición del activo. Para determinar si los activos están deteriorados, la Compañía calcula inicialmente un estimado del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se han asignado esos activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se determina el deterioro correspondiente.

La Compañía evalúa cada año si existe indicio de que un activo de largo plazo puede estar deteriorado. Si existe algún indicio, o cuando se requiera una prueba anual de deterioro para un activo, la Compañía estima el valor de recuperación del activo. Cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su valor de recuperación, el activo se considera deteriorado y su valor es reducido a su valor de recuperación. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo. Al determinar el valor razonable menos costos de venta, se consideran las operaciones de mercado recientes, en caso de que existan. Si no se pueden identificar tales operaciones, se utiliza un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos se revisan por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor razonable disponibles. Los supuestos clave utilizados para determinar el valor de recuperación para las UGEs de la Compañía, incluyendo análisis de sensibilidad, se explican más adelante en las Notas 3.12, 10 y 11.

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

La propiedad, planta y equipo, incluyendo botellas retornables de las cuales se espera obtener beneficios por un periodo mayor a un año; así como los activos intangibles con vida útil definida se deprecian/amortizan sobre su vida útil estimada. La Compañía basa sus estimaciones en la experiencia de su personal técnico, así como en su experiencia en la industria para activos similares, ver Notas 3.12, 10 y 11.

### 2.3.1.3 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

La Compañía evalúa anualmente la razonabilidad de los supuestos utilizados en los cálculos de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados. La información sobre estos supuestos se describe en la Nota 15.

### 2.3.1.4 Impuestos a la utilidad

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las diferencias temporales entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos. La Compañía regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar, y registra un activo por impuesto diferido considerando la probabilidad de que las diferencias temporales existentes se reversan de acuerdo al impuesto a la utilidad históricamente generado, el impuesto a la utilidad futuro proyectado y el tiempo en el que se espera se reversan de las diferencias temporales existentes, ver Nota 23.

### 2.3.1.5 Contingencias fiscales, laborales y legales y provisiones

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias relacionadas con procesos fiscales, laborales y legales como se describe en la Nota 24. Debido a su naturaleza, dichos procesos legales involucran incertidumbres inherentes, incluyendo, sin limitar, 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 una provisión y/o revela las circunstancias relevantes, según sea el caso. Si se considera probable la pérdida potencial de alguna demanda o proceso legal y el monto se puede estimar razonablemente, la Compañía crea una provisión por la pérdida estimada. La Compañía ejerce su juicio al determinar la probabilidad de pérdida así como el importe estimado de la misma, debido a la naturaleza subjetiva de la pérdida.

### 2.3.1.6 Valuación de instrumentos financieros

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

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina considerando precios cotizados en mercados reconocidos. Si esos instrumentos son de negociación, el valor razonable de los instrumentos se determina aplicando técnicas basadas en modelos apoyados por suficiente información confiable y verificable, reconocida en el sector financiero. La Compañía basa sus curvas de precios a futuro usando cotizaciones de precios de mercado. La administración considera que las técnicas de valuación seleccionadas y los supuestos utilizados son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, ver Nota 19.

### 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 valor razonable, que se calcula como la suma del valor razonable en la fecha de adquisición de los activos transferidos y pasivos asumidos por la Compañía de los antiguos propietarios de la adquirida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía a cambio del control de la adquirida.

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

- Los activos y pasivos por impuestos diferidos, y los activos o pasivos relacionados con acuerdos por beneficios a empleados se reconocen y se miden de acuerdo con la NIC 12, "Impuesto a la Utilidad" y la NIC 19 Revisada, "Beneficios a Empleados", respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida son sustituidos por los acuerdos de pago basado en acciones de la Compañía de acuerdo con la NIIF 2, Pago Basado en Acciones, a la fecha de adquisición, ver Nota 3.24;
- 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 Corrientes 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 de la misma manera que el pasivo indemnizable correspondiente, sujeto a sus respectivas restricciones contractuales, si las hay.

Para cada adquisición, la administración debe aplicar un juicio para determinar el valor razonable de los activos adquiridos, las obligaciones asumidas y participación no controladora que en su caso exista sobre la entidad adquirida por medio de la aplicación de estimación o juicios respecto de las técnicas utilizadas, sobre todo para la proyección de los flujos de efectivo de las unidades generadoras de efectivo (UGE) y para el cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (CPPC), así como para la estimación de la inflación para la identificación de activos intangibles con vidas útiles indefinidas principalmente crédito mercantil y derechos de marca.

#### 2.3.1.8 Inversiones en asociadas

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

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

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

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

- La tenencia de la Compañía es significativa en relación con otra tenencia accionaria (es decir, no existe concentración de otros accionistas);
- Los accionistas importantes de la Compañía, su matriz, filial o ejecutivos de la Compañía, tienen inversión adicional en la entidad participada; y
- La Compañía es parte de comités importantes de la entidad participada, tales como el comité ejecutivo o el comité de finanzas.

#### 2.3.1.9 Acuerdos Conjuntos

Un acuerdo puede ser un acuerdo conjunto, aún y cuando no todas sus partes tengan control conjunto sobre el mismo. 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 cuando 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 3.1; y
- b) Si las decisiones sobre las actividades significativas requieren el consentimiento unánime de todas las partes, o un grupo de partes.

Como se menciona en la Nota 9, la Compañía contabiliza su 51% de inversión en Coca-Cola FEMSA Phillippines, Inc. (CCFPI) como un negocio conjunto, esto basado en los hechos de que la Compañía y TCCC: (i) toman todas las decisiones conjuntamente durante el periodo inicial de cuatro años; y (ii) los derechos de voto potenciales para adquirir el 49% restante de CCFPI no son probables que se ejecuten en un futuro previsible, debido a que la opción de compra estaba "fuera del dinero" al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

#### 2.3.1.10 Tipo de cambio en Venezuela y consolidación

Como se explica adicionalmente en la Nota 3.3, el tipo de cambio utilizado para contabilizar la partidas monetarias en moneda extranjera del balance que surgen en Venezuela, y también el tipo de cambio utilizado para convertir los estados financieros de la subsidiaria Venezolana de la Compañía para efectos de reporte al grupo son las dos principales estimaciones realizadas durante la preparación de los estados financieros consolidados.

Como se explica en la Nota 3.3, la Compañía considera que actualmente controla su subsidiaria en Venezuela, pero reconoce el ambiente económico y político adverso en Venezuela. Si en el futuro la Compañía concluye que no mantiene el control de ésta operación, sus estados financieros se varían materialmente afectados tal y como se explica en las siguientes secciones.

### 2.4 Cambios en políticas contables

La Compañía ha adoptado las siguientes modificaciones a las NIIF, durante 2016:

#### NIC 19 Beneficios a Empleados

La modificación aclara que el desarrollo del mercado de bonos corporativos de alta calidad se debe evaluar en función de la moneda en la que se denomina la obligación, en lugar del país en el que se encuentra la obligación. Las tasas de bonos del gobierno deben ser utilizadas cuando no haya un mercado desarrollado para los bonos corporativos de alta calidad en esa moneda. Esta modificación se aplica de forma prospectiva. Para el plan de pensiones de la Compañía no existe un mercado desarrollado para los bonos corporativos de alta calidad en pesos mexicanos, por lo que la Compañía sigue utilizando las tasas de bonos del gobierno (ver Nota 16.1)

## **Nota 3. Principales Políticas Contables**

### **3.1 Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados se componen de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016. 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 re-evalúa 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. Activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el año se incluyen en el estado financiero de resultado utilidad integral a partir de la fecha en que la Compañía obtiene el control hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a la subsidiaria.

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

Un cambio en el porcentaje de participación de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria:

- Dará de baja los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria,
- Dará de baja el importe en libros de cualquier participación no controladora,
- Dará de baja las diferencias por conversión registradas en el capital,
- Reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida,
- Reconocerá el valor razonable de cualquier inversión retenida,
- Reconocerá cualquier superávit o déficit en el resultado del periodo.
- La controladora reclasificará los importes previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral a la ganancia o pérdida o utilidades retenidas, según sea apropiado, como sería necesario si la Compañía hubiera dispuesto directamente los activos o pasivos relacionados.

#### **3.1.1 Adquisiciones de participación no controladora**

Las adquisiciones de participaciones no controladoras se reconocen como transacciones con los propietarios en su calidad de propietarios, por lo que no se reconoce crédito mercantil por dichas transacciones. Los ajustes a la participación no controladora resultantes de transacciones que no conlleven una pérdida de control se miden a su valor en libros y se reconocen en el capital contable como parte del capital social adicional pagado.

### **3.2 Adquisiciones de negocios**

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el control se transfiere a la Compañía. Al evaluar el control, la Compañía considera los derechos de voto sustantivos potenciales. El costo de las adquisiciones se mide como la suma de la contraprestación transferida (la cuál se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición) y el monto de las participaciones no controladoras en la entidad adquirida. Para todas las combinaciones de negocios, la Compañía determina si medirá las participaciones no controladoras en la entidad adquirida a su valor razonable o con base en la porción proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable previo de la participación accionaria (si hubiera) sobre el neto de los montos a la fecha de adquisición de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos. Si, después de la reevaluación, el neto de los montos a la fecha de adquisición de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación accionaria previa de la Compañía en la adquirida (si hubiera), el exceso se reconocerá inmediatamente como una plusvalía.

Los costos que no sean los asociados con la emisión de deuda o títulos accionarios que la Compañía incurra en relación con una adquisición de negocios, 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, una vez reevaluados 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 adquisición, la Compañía revela los montos preliminares en los conceptos por los cuales la contabilidad está incompleta, y revela que su asignación es de carácter preliminar. Esos importes provisionales se ajustan durante el periodo de medición (no mayor a 12 meses apartir de la fecha de adquisición), o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición que, si se hubieran conocido, habrían afectado los importes reconocidos en esa fecha.

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

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

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

- Las variaciones en la inversión neta en subsidiarias extranjeras generadas por la fluctuación cambiaria se incluyen en otros resultados integrales, el cual se registra en el capital contable como parte del efecto por conversión acumulado dentro de otras partidas acumuladas de la utilidad integral.
- Los saldos de financiamiento con subsidiarias en el extranjero se consideran inversiones a largo plazo dado que no se planea su pago en el corto plazo. La posición monetaria y la fluctuación cambiaria generadas por dichos saldos, se registran en la cuenta de efecto por conversión acumulado en el capital contable como parte de las otras partidas acumuladas de la utilidad integral.
- La fluctuación cambiaria en operaciones realizadas para cubrir ciertos 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 u otros productos (ver nota 18), mientras que las fluctuaciones relacionadas las actividades no operativas tales como actividades de financiamiento son presentadas como parte de la línea de "ganancias (perdidas) 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 a continuación:

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen los efectos inflacionarios conforme a la NIC 29 Información Financiera en Economías Hyperinflacionarias y posteriormente se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del periodo tanto para el estado consolidado de situación financiera como el estado consolidado de resultados y utilidad integral; y
- En economías con entorno económico no hiperinflacionario, los activos y pasivos se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del año, el capital contable se convierte a pesos mexicanos utilizando el 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, únicamente si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

País o Zona	Moneda funcional	Tipo de Cambio para conversión de Moneda Local a Pesos Mexicanos <sup>(1)</sup>				
		Tipo de cambio promedio de			Tipo de cambio al 31 de diciembre de	
		2016	2015	2014	2016	2015
México	Peso mexicanos	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00
Guatemala	Quetzal	2.46	2.07	1.72	2.75	2.25
Costa Rica	Colon	0.03	0.03	0.02	0.04	0.03
Panamá	Dólar americano	18.66	15.85	13.30	20.66	17.21
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.65	0.58	0.51	0.70	0.62
Argentina	Peso argentino	1.26	1.71	1.64	1.30	1.32
Venezuela (a)	Bolívar	(a)	(a)	(a)	(a)	(a)
Brasil	Real	5.39	4.81	5.66	6.34	4.41
Filipinas	Peso filipino	0.39	0.35	0.30	0.41	0.36

<sup>(1)</sup> Tipos de cambio publicados por el Banco Central de cada país.

#### (a) Venezuela

La Compañía ha operado bajo controles cambiarios en Venezuela desde el año de 2003, que han afectado su capacidad para remitir dividendos al exterior o realizar pagos en una moneda diferente a la local, por lo cual pudiera incrementar los precios reales de pago de materias primas y servicios adquiridos en moneda local. Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de su subsidiaria en Venezuela, los cuales están restringidos al momento en el que la Compañía preparo sus estados financieros consolidados, se revelan en la Nota 5.

El tipo de cambio utilizado por la Compañía para sus operaciones en Venezuela depende en el tipo de transacción como se explica abajo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las compañías en Venezuela son capaces de convertir bolívares a dólares americanos a uno de los siguientes tipos de cambio legales:

- i. El tipo de cambio oficial. Se utiliza para transacciones que implican lo que el gobierno venezolano considera "bienes y servicios esenciales". Hasta el 10 de marzo del 2016 la mayoría de las compras de concentrado de la Compañía a The Coca-Cola Company y otros proveedores estratégicos calificaban a este tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tipo de cambio oficial fue de 6.30 bolívares por dólar americano.
- ii. SICAD. Utilizado para algunas transacciones, incluyendo el pago de servicios y pagos relacionados con las inversiones extranjeras en Venezuela, determinadas por el sistema estatal conocido como Sistema Complementario de Administración de Divisas o tipo de cambio SICAD. El SICAD determina este tipo de cambio alternativo basado en ventas periódicas de dólares estadounidenses limitadas a través de subasta. Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de cambio oficial SICAD fue 13.50 bolívares por dólares americanos (1.27 pesos mexicanos por bolívar). Durante una parte del 2015, SICAD fue usado para ciertos tipos de transacciones incluyendo compras de otros proveedores estratégicos que no calificaban por el tipo de cambio oficial.
- iii. SICAD II. El gobierno de Venezuela promulgó una nueva ley en 2014 que autorizo un método adicional para el intercambio de bolívares a dólares. Durante parte de 2015, el tipo de cambio SICAD-II fue utilizado para ciertos tipos de transacciones definidas que no estaban cubiertas por el tipo de cambio oficial o el tipo de cambio SICAD. En febrero 2015, este tipo de cambio fue eliminado.
- iv. SIMADI. En Febrero de 2015, el gobierno de Venezuela promulgo un nuevo tipo de cambio determinado por el mercado conocido como *Sistema Marginal de Divisas*, o SIMADI. El tipo de cambio SIMADI determina el tipo de cambio basado en la oferta y la demanda de dólares americanos. El tipo de cambio SIMADI al 31 de diciembre de 2015 fue de 198.70 bolívares por dólar americano (Ps. 0.09 por bolívar). Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía utilizó SIMADI para convertir los resultados de su subsidiaria en Venezuela.
- v. DIPRO y DICOM. El 10 de marzo de 2016, el gobierno de Venezuela anunció el reemplazo (a) del tipo de cambio SIMADI con un nuevo tipo de cambio de mercado conocido como Divisas Complementarias, o "DICOM" y (b) el tipo de cambio oficial con una tasa de cambio preferencial denominada Divisa Protegida o "DIPRO". El tipo de cambio DIPRO es denominado por el gobierno de Venezuela y puede ser usada para liquidar importaciones de una lista de bienes y materias primas. El tipo de cambio DICOM es determinado con base en la oferta y demanda de dólares americanos. Al 31 de diciembre de 2016 los tipos de cambios DIPRO y DICOM fueron 10 bolívares y 673.76 bolívares por dólar americano respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía utilizó los tipos de cambio de divisas protegidas (DIPRO) para la remediación de algunos de los pasivos denominados en dólares americanos que originalmente fueron reconocidos utilizando el tipo de cambio oficial. Se utilizó el tipo de cambio de tasa flotante (DICOM) para la remediación de ciertos pasivos y para la conversión de los estados financieros de las operaciones de Venezuela.

El reconocimiento de los resultados de nuestras operaciones implica un proceso de contabilidad de dos etapas con el fin de convertir a bolívares todas las transacciones de moneda diferente a los bolívares y después convertir nuestros resultados a pesos mexicanos.

Primer paso.- Las transacciones se registran por primera vez en las cuentas independientes de la subsidiaria venezolana en su moneda funcional, es decir, bolívares. Todos aquellos activos o pasivos monetarios que no están expresados en bolívares, se convierten a bolívares en cada fecha del balance general al tipo de cambio al cual la Compañía espera sean liquidados, con el efecto correspondiente de dicha conversión registrado en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tenía \$ 429.8 millones de dólares americanos en los pasivos monetarios registrados al tipo de cambio DIPRO y \$189.8 millones de dólares americanos registrados a DICOM.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tenía \$ 418.5 millones de dólares americanos en los pasivos monetarios registrados al tipo de cambio oficial, y \$138.7 millones de dólares americanos registrados a SICAD, de los cuales \$44.9 millones de dólares americanos fueron registrados a 12.00 bolívares, \$35.9 fueron registrados a 12.80 bolívares y \$57.9 millones de dólares americanos a 13.50 bolívares.

La Compañía cree que estos importes por pagar correspondientes a bienes esenciales deben de continuar calificando para liquidación al tipo de cambio DICOM al que se registraron, pero también reconoce la actual falta de liquidez de dólares en el mercado en Venezuela. En caso de existir una modificación al tipo de cambio oficial en el futuro o bien si la Compañía determina que estos montos ya no llegaran a calificar al tipo de cambio oficial, la Compañía reconocería el efecto de este cambio en el estado de resultados.

Segundo paso.- Con el fin de integrar los resultados de las operaciones en Venezuela a las cifras consolidadas de la Compañía, estos son convertidos de bolívares a pesos mexicanos. Durante 2016 y 2015, la Compañía utilizó el tipo de cambio DICOM (673.76 bolívares por dólar americano) y tipo de cambio SIMADI (198.70 bolívares por dólar americano) para efectos contables respectivamente basados en la expectativa de que esos serían los tipos de cambio a los que los dividendos serían liquidados.

Al disponer de una operación extranjera (por ejemplo, una disposición de la participación total de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de control sobre una subsidiaria que incluya una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), la fluctuación cambiaria acumulada en otras partidas de la utilidad integral respecto a esa operación atribuible a los propietarios de la Compañía se reconoce en el estado consolidado de resultados. La Compañía continúa supervisando todas sus operaciones en el extranjero, especialmente sus operaciones en Venezuela debido a lo descrito anteriormente. En los últimos años, la Compañía ha acumulado cantidades significativas de otras pérdidas integrales acumuladas (aproximadamente por Ps. 20.230 millones) relacionadas con su operación en Venezuela. En la medida en que las condiciones económicas y operativas continúen deteriorándose en el futuro, esto podría llevar a la conclusión de que la Compañía ya no controla esta operación, y por consiguiente a la desconsolidación de dicha operación, esto implicaría un cargo en el estado de resultados por las conversiones acumuladas en las otras pérdidas integrales. No puede haber ninguna garantía de que este evento no ocurra en el futuro.

Además, en relación a una disposición parcial de una subsidiaria que no resulta en la pérdida de control de la Compañía sobre la subsidiaria, la parte proporcional de la fluctuación cambiaria acumulada se vuelve a atribuir a participaciones no controladoras y no se reconocen en el estado de resultados consolidado. Para todas las demás disposiciones parciales (por ejemplo, disposiciones parciales de asociadas o negocios conjuntos que no resultan en una pérdida de influencia significativa o control conjunto), la participación proporcional del efecto de conversión es reclasificada a resultados.

Los ajustes al crédito mercantil y valor razonable en activos y pasivos identificables adquiridos que surgen de la adquisición de una operación extranjera son tratados como activos y pasivos en la operación extranjera, y convertidos al tipo de cambio que prevalece al final de cada ejercicio. La fluctuación cambiaria que se reconoce en el capital como parte del ajuste de conversión acumulado.

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

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

La Compañía reconoce los efectos inflacionarios en la información financiera de su subsidiaria venezolana que opera en un entorno hiperinflacionario (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:

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



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

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, las operaciones de la Compañía se clasifican como sigue:

País	Inflación acumulada 2014 - 2016	Tipo de economía	Inflación acumulada 2013 - 2015	Tipo de economía	Inflación acumulada 2012 - 2014	Tipo de economía
México	9.9%	No hiperinflacionaria	10.5%	No hiperinflacionaria	12.4%	No hiperinflacionaria
Guatemala	10.6%	No hiperinflacionaria	10.8%	No hiperinflacionaria	11.5%	No hiperinflacionaria
Costa Rica	5.1%	No hiperinflacionaria	8.1%	No hiperinflacionaria	14.6%	No hiperinflacionaria
Panamá	2.8%	No hiperinflacionaria	5.1%	No hiperinflacionaria	9.7%	No hiperinflacionaria
Colombia	17.0%	No hiperinflacionaria	12.8%	No hiperinflacionaria	8.1%	No hiperinflacionaria
Nicaragua	13.1%	No hiperinflacionaria	15.8%	No hiperinflacionaria	21.9%	No hiperinflacionaria
Argentina	99.7%	No hiperinflacionaria	59.2%	No hiperinflacionaria	52.6%	No hiperinflacionaria
Venezuela	2,263.0%	Hiperinflacionaria	562.9%	Hiperinflacionaria	210.2%	Hiperinflacionaria
Brasil	25.2%	No hiperinflacionaria	24.7%	No hiperinflacionaria	19.0%	No hiperinflacionaria
Filipinas (método de participación)	5.7%	No hiperinflacionaria	8.3%	No hiperinflacionaria	9.9%	No hiperinflacionaria

A diciembre de 2016 existen múltiples índices de inflación (incluyendo la combinación de índices en el caso del IPC o ciertos meses sin información oficial disponible en el caso de Índice Nacional de Precios Mayoristas (IPM por sus siglas en inglés), como sigue:

- (i) El IPC para la Ciudad y Gran Área de Buenos Aires (Nuevo CPI-CGBA), para el cual el Fondo Monetario Internacional (IMF por sus siglas en inglés) observó mejoras en la calidad en la determinación del mismo este nuevo índice de precios al consumidor sin embargo sólo proporciona información para períodos posteriores a abril de 2016 y no proporciona cobertura nacional. La inflación acumulada del IPC (utilizando los índices de la Ciudad de Buenos Aires para el período de noviembre de 2015 a abril de 2016) para los tres años fue de 104.6% a noviembre de 2016.
- (ii) "Coeficiente de Estabilización de Referencia" (CER o Razón de Referencia para Estabilización) para calcular la tasa de inflación acumulada a tres años en Argentina, el CER es utilizado por el gobierno de Argentina para ajustar la tasa que pagan sobre determinadas tasas ajustables de bonos emitidos por el mismo gobierno. Al 30 de noviembre de 2016, la tasa de inflación acumulada por tres años basada en los datos del CER se estimó es de aproximadamente el 92%.
- (iii) Índice Nacional de Precios Mayoristas (IPM), con una inflación acumulada de 92.2% en noviembre de 2016, pero el cual no incluye información por los meses de noviembre y diciembre de 2015, ya que dicho índice no fue publicado por la Oficina Nacional de Estadísticas de la Argentina (INDEC). Históricamente, el WPI ha sido considerado como el indicador de inflación más relevante para las empresas por profesionales en Argetina. Como resultado de la existencia de múltiples índices de inflación, la Compañía considera necesario es necesario un mayor nivel de juicio para determinar si la economía argentina debe ser considerada o no altamente inflacionaria.

La Compañía considera que el sentimiento general del mercado es que, sobre la base de los indicadores cuantitativos y cualitativos de la NIC 29, la economía argentina no debe considerarse como hiperinflacionaria al 31 de diciembre de 2016 en los términos de la NIC 29. Sin embargo es posible que ciertos participantes en el mercado y reguladores podrían tener opiniones divergentes sobre este tema tanto durante 2016 como a medida que la economía argentina continúe evolucionando en 2017. La Compañía continuará monitoreando cuidadosamente la situación y hará cambios apropiados cuando sea necesario.

### 3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

La Compañía también mantiene efectivo restringido el cual está asegurado como colateral para cumplir ciertas obligaciones contractuales (ver Nota 8). El efectivo restringido se presenta dentro de otros activos financieros corrientes dado que por naturaleza las restricciones son a corto plazo.

### 3.6 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "a valor razonable a través de utilidad o pérdida (VRTUP)"; "inversiones mantenidas al vencimiento", "disponibles para la venta" y "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

Cuando un activo es reconocido inicialmente, la Compañía lo valúa a su valor razonable más, en el caso de activo que no reconoce sus cambios a través de utilidad o pérdida, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

El valor razonable de un activo se calcula utilizando supuestos que los participantes del mercado utilizarían para valorar el activo, asumiendo que los participantes del mercado actúen en su mejor interés económico.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar, instrumentos financieros derivados y otros activos financieros (corrientes y no corrientes).

#### 3.6.1 Método de tasa de interés efectivo (TIE)

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

#### 3.6.2 Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados (VRTUP)

Los activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable a través de utilidad o pérdida. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con la finalidad de su venta o recompra a corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos por separado son también mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos como se define en la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Los activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable con los cambios netos en su valor razonable presentados como costos financieros (cambios netos negativos en valor razonable) o producto financiero (cambios netos positivos en su valor razonable) en el estado de resultados.

#### 3.6.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar con un periodo relevante (incluyendo clientes y otras cuentas por cobrar) se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de intereses sería inmaterial. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, los ingresos por intereses por préstamos y cuentas por cobrar son reconocidos en el rubro de ingresos por intereses dentro de los estados consolidados de resultados son Ps. 3, Ps. - y Ps.-, respectivamente.

#### 3.6.4 Otros activos financieros

Los otros activos financieros son cuentas por cobrar no corrientes e instrumentos financieros derivados. Los otros activos financieros con un periodo relevante se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro.

#### 3.6.5 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que no sean aquellos a VRTUP son evaluados por indicadores de deterioro al final del ejercicio. Se considera que los activos financieros se deterioran cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero, (un "evento de pérdidas" incurrido) y que el evento de pérdidas tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados de los activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

La evidencia de deterioro podría incluir los indicadores siguientes:

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

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

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

### **3.6.6 Bajas**

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

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

### **3.6.7 Compensación de instrumentos financieros**

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

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

## **3.7 Instrumentos financieros derivados**

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

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

### **3.7.1 Cobertura contable**

La Compañía designa ciertos instrumentos de cobertura, que incluyen instrumentos derivados 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.

### **3.7.2 Cobertura de flujos de efectivo**

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

Los montos previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral y acumulados en capital se reclasifican a la utilidad neta consolidada, en los periodos cuando la partida cubierta es reconocida en el estado consolidado de resultados, en la misma línea del estado consolidado de resultados en que la partida cubierta es reconocida. Sin embargo, cuando la operación proyectada de cobertura reconoce un activo no financiero o un 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 el 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, permanece en capital y se reconoce en resultados cuando la operación proyectada es finalmente reconocida en la utilidad neta consolidada. Cuando ya no se espera que ocurra una operación proyectada, la ganancia o pérdida acumulada en capital se reconoce inmediatamente en la utilidad neta consolidada.

### 3.7.3 Cobertura de valor razonable

El cambio en el valor razonable de un derivado de cobertura se reconoce en el estado de resultados como ganancia o pérdida por fluctuación 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 de resultados como ganancia o pérdida por fluctuación cambiaria.

Para las coberturas de valor razonable relacionadas con partidas registradas a su costo amortizado, cualquier ajuste en su valor en libros se amortiza en resultados durante el plazo restante de la cobertura utilizando el método de TIE. La amortización TIE 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 se da de baja, el valor razonable no amortizado es reconocido inmediatamente en el estado de resultados.

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

### 3.8 Medición del valor razonable

La Compañía mide el valor razonable como derivados y activos no financieros tales como activos del fondo de obligaciones laborales, a su valor razonable en cada fecha de balance. Además, los valores razonables de los préstamos bancarios y documentos por pagar registrados al costo amortizado se describen en la Nota 17.

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición. La medición del valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

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

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

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

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

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que puede acceder la Compañía a la fecha de medición;
- **Nivel 2:** datos observables para el activo o pasivo ya sea de forma directa o indirecta, pero que son diferentes a los precios cotizados incluidos en el nivel 1;
- **Nivel 3:** es información no observable para el activo o pasivo. La información no observable deberá ser usada para medir el valor razonable cuando no hay datos observables disponibles, para efectos de determinar dicho valor aún y cuando exista 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, como los que se describen en la Nota 19 y los pasivos no cotizados como deuda descritos en la Nota 17.

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.

### 3.9 Inventarios y costo de ventas

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

Los inventarios representan el costo de adquisición o producción que se incurre cuando se compra o se produce un producto, y se basan en la fórmula del costo promedio.

El costo de ventas, se basa en el costo promedio ponderado de los inventarios al momento de la venta. 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.

### **3.10 Otros activos corrientes**

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

Los pagos anticipados consisten principalmente en anticipos a proveedores para la adquisición de materia prima, publicidad, rentas, seguros y fianzas y gastos promocionales y se reconocen como otros activos al momento de la erogación y dejan de reconocerse en el estado consolidado de situación financiera y reconocidos en el 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 respectivamente.

La Compañía cuenta con gastos de publicidad pagados por anticipado que corresponden principalmente al tiempo de transmisión en televisión y radio. Estos gastos se amortizan 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 cuando se incurren.

La Compañía tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de la Compañía durante cierto tiempo. La mayoría de los acuerdos tienen una vigencia mayor a un año, y los costos relacionados son amortizados bajo el método de línea recta sobre la vigencia del contrato, con la amortización presentada como una reducción en la línea de ventas netas. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, dicha amortización fue por Ps. 582, Ps. 317 y Ps. 338 respectivamente.

### **3.11 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

#### **3.11.1 Inversiones en asociadas**

Asociadas son aquellas entidades en las cuales 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 ejercer control sobre dichas políticas financieras y operativas. Tras la pérdida de influencia significativa sobre una asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable.

Las inversiones en asociadas se registran utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo, que incluye el precio de compra y cualquier gasto directamente atribuible necesario para adquirirlo. El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en las acciones de la Compañía netos de activos de la asociada desde la fecha de adquisición. Los estados financieros de las asociadas son preparados por los mismos periodos como en la Compañía.

Cuando las pérdidas de la asociada exceden el valor en libros del valor de la asociada, incluyendo cualquier anticipo, el valor en libros se reduce a cero y el reconocimiento de futuras pérdidas se discontinúa excepto en la medida en que la Compañía tenga una obligación o haya realizado pagos a nombre de la asociada.

El crédito mercantil a la fecha de adquisición se presenta como parte de la inversión en la asociada en el estado consolidado de situación financiera. El crédito mercantil de la adquisición de una participación en una asociada se mide de acuerdo con las políticas contables de la Compañía para el crédito mercantil resultante de una combinación 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 acciones está deteriorada. En este caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros y reconoce el monto en la participación de la utilidad o pérdida de las asociadas y negocios conjuntos utilizando el método de participación en el estado consolidado de resultados.

#### **3.11.2 Acuerdos conjuntos**

Un acuerdo conjunto es un acuerdo en el cual 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 de los pasivos del acuerdo.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto por medio del cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos netos del acuerdo. La Compañía reconoce su participación en los negocios conjuntos como una inversión utilizando el método de participación.

Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido de un acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas. Los negocios conjuntos son Ps. 116 en el método de participación como se describe en 3.11.1

Cuando existe una pérdida de control en un acuerdo conjunto, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable.

### **3.12 Propiedad, planta y equipo**

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

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

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

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

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

	Años
Edificios	40 - 50
Maquinaria y equipo	10 - 20
Equipo de distribución	7 - 15
Equipo de refrigeración	5 - 7
Botellas retornables	1,5 - 4
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 representadas de forma prospectiva.

Se deja de reconocer una partida de propiedad, planta y equipo cuando se da de baja 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 neto en libros del activo y se reconoce en la utilidad neta consolidada.

Botellas retornables y no retornables:

La Compañía cuenta con dos tipos de botellas: retornables y no retornables.

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

Existen dos tipos de botellas retornables:

- Las que se encuentran en control de la Compañía en sus instalaciones, plantas y centros de distribución; y
- Las que son entregadas a los clientes y siguen siendo propiedad de la Compañía.

Las botellas retornables que han sido entregadas a los clientes están sujetas a un acuerdo con un distribuidor en virtud del cual la Compañía mantiene la propiedad. Estas botellas son controladas por personal de ventas durante sus visitas periódicas a los distribuidores y la Compañía 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 detallistas.

Las botellas retornables y por las cuales se ha recibido un depósito por parte de los clientes, se deprecian de acuerdo con sus vidas útiles (3 años para botellas de vidrios y 1.5 para botellas de PET retornable). Los depósitos de clientes recibidos se amortizan sobre la misma vida útil estimada de las botellas.

### 3.13 Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales son activos que necesariamente toman un periodo de tiempo sustancial para estar listo para su uso planeado o venta, se suman al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. 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 ingreso por interés ganado sobre la inversión temporal de préstamos específicos cuyo gasto está pendiente en los activos calificables se deduce del costo por financiamiento elegible para su capitalización.

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

### **3.14 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 a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se mide a 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 útil definida se amortizan y consisten principalmente en tecnologías de la información y los costos de administración del sistema incurridos durante la etapa de desarrollo que están actualmente en uso. Dichas cantidades se capitalizan y se amortizan, utilizando el método de línea recta durante su vida útil esperada. Los gastos que no cumplan los requisitos para su capitalización, se registran como gasto cuando se incurren.

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

Los activos intangibles con vida indefinida no están sujetos a amortización y son objeto a pruebas de deterioro anuales, 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 de la Compañía. Estos derechos están representados por contratos estándar que The Coca-Cola Company tiene celebrados con sus embotelladores.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene nueve contratos de embotellador en México: (i) los contratos para el territorio del Valle de México, los cuales serán renovados en Agosto de 2017 y Junio 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual será renovado en Junio de 2023, (iii) tres contratos para el territorio del centro, los cuales son renovados en Agosto de 2017 (dos acuerdos) y Mayo 2025, (iv) el contrato del territorio Noreste, el cual es renovado en Agosto 2017 y (v) dos contratos para el territorio del Bajío, los cuales son renovados en Agosto de 2017 y Mayo de 2025. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene nueve contratos de embotellador en Brasil, los cuales son renovados en Octubre 2017, (siete contratos) y Abril 2024 (dos contratos), y un contrato de embotellador por cada país los cuales son renovados en las siguientes fechas: Argentina en Septiembre 2024; Colombia en Junio 2024; Venezuela en Agosto 2026; Guatemala en Marzo 2025; Costa Rica en Septiembre 2017; Nicaragua en Mayo 2026 y Panamá en Noviembre 2024. Los contratos de embotellador son renovados automáticamente por periodos de 10 años, sujetos del derecho de cualquiera de las partes de dar un preaviso que no desea renovar un contrato específico. Adicionalmente, estos contratos generalmente pueden darse por terminados en caso de incumplimiento. La terminación podría evitar la venta de bebidas de la marca Coca-Cola en el territorio afectado y tendría un efecto adverso en el negocio de la Compañía, las condiciones financieras, resultados de operaciones y las perspectivas.

### **3.15 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

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

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

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

### **3.16 Deterioro de activos de vida larga**

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

Para el crédito mercantil y otros activos intangibles con vida indefinida, la Compañía realiza pruebas de deterioro anuales, o en cualquier momento en que ciertas circunstancias indican que el valor en libros del UGE relacionado puede exceder el valor razonable.

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 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 valor 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 valor 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se reconoció deterioro por los activos de vida larga.

### **3.17 Arrendamientos**

La determinación de si un acuerdo es, o incluye, un arrendamiento se basa en la sustancia del acuerdo en la fecha de inicio, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo o activos específicos o el acuerdo transmita el derecho al uso del activo, aún si ese derecho no está indicado explícitamente en el acuerdo.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo al arrendatario. Todos los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa del patrón temporal en el cual los beneficios económicos del activo arrendado se consumen. Las rentas contingentes que surgen del arrendamiento operativo se reconocen como un gasto en el periodo en el que se incurren. En caso de que se reciban incentivos por arrendamiento para iniciar arrendamientos operativos, esos incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio total de los incentivos se reconoce como una disminución del gasto por renta sobre una base de línea recta, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa del patrón temporal en el cual los beneficios económicos del activo arrendado se consumen. Las mejoras en propiedades arrendadas en arrendamientos operativos, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre la vida útil de los activos o el plazo del arrendamiento correspondiente, según el que sea menor.

### **3.18 Pasivos financieros e instrumentos de capital**

#### **3.18.1 Clasificación como deuda o capital**

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

#### **3.18.2 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.

#### **3.18.3 Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial.**

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar, préstamos y financiamientos, e instrumentos financieros derivados, ver Nota 3.7.

##### **Medición subsecuente**

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

#### **3.18.4 Préstamos y financiamientos**

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



## Bajas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación del pasivo se elimina, se cancela o expira.

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

### 3.19 Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tiene una obligación presente (contractual 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 temporal del dinero 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 se recibe el reembolso 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 24.

Las provisiones por reestructura sólo se reconocen cuando los criterios de reconocimiento de provisiones se cumplan. La Compañía tiene una obligación implícita, cuando hay un plan formal detallado que identifica la empresa o la parte de la empresa en cuestión, la ubicación y el número de trabajadores afectados, una estimación detallada de los costos asociados, y una línea de tiempo apropiado. Además, los empleados afectados deben ser informados de las características principales de los planes.

### 3.20 Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados

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

En México, los beneficios económicos y pensiones para el retiro se conceden a empleados con 10 años de servicio y edad mínima de 60 años. De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, en México 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 planes de retiro por beneficios definidos y otros beneficios laborales a largo plazo, tales como pensión patrocinada por la Compañía y planes de retiro y prima de antigüedad, 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 y retorno en planes de activos se reconocen directamente en otras partidas de la utilidad integral ("OPUI"). La Compañía presenta costos por servicios dentro del costo de ventas, gastos de administración y de ventas, en el estado consolidado de resultados. La Compañía presenta el costo neto por interés dentro del gasto financiero en el estado consolidado de resultados. La obligación por beneficios proyectados reconocida en el estado de situación financiera representa el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final de cada periodo. Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen constituidos activos del plan para el pago de pensiones y prima de antigüedad, a través de un fideicomiso irrevocable a favor de los trabajadores, los cuales incrementan el fondo de dichos planes.

Los costos por ausencias compensadas, tales como vacaciones y prima vacacional, se reconocen en una base acumulada. El costo por beneficios por terminación obligatorio se registra cuando el evento relacionado ocurre.

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

- a. Cuando ya no puede retirar la oferta de esos beneficios; y
- b. Cuando reconoce los costos por una reestructura que se encuentra dentro del alcance de la NIC 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes" e incluye el pago de beneficios por terminación.

La Compañía está comprometida a una terminación cuando, y sólo cuando, la entidad tiene un plan formal detallado para la terminación y sin que quepa posibilidad real de retirar la oferta realizada.

Una liquidación tiene lugar cuando el empleador realice una transacción que elimina toda relación jurídica de las obligaciones implícitas en parte o en la totalidad de las prestaciones previstas en el plan de beneficio definido. Una reducción surge de un suceso aislado, como el cierre de una planta, la interrupción 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 tiene lugar.

Durante 2014, la Compañía liquidó su plan de pensiones en Brasil, y consecuentemente reconoció los efectos correspondientes de liquidación en el resultado del periodo actual, referirse a la Nota 15.

### **3.21 Reconocimiento de los ingresos**

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

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

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

### **Prestación de servicios y otros.**

Los ingresos derivados de los servicios de venta de material de desecho y el embalaje de las materias primas se reconocen en el rubro de otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

La Compañía reconoció estas transacciones como ingresos de maquila, de conformidad con los requisitos establecidos en la NIC 18, entrega de bienes y prestación de servicios, los cuales son:

- a) El importe de los ingresos puede ser medido confiablemente;
- b) Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la entidad;
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido confiablemente, y
- d) Los costos incurridos en la transacción y los costos para completarla, puedan ser medidos confiablemente.

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

- Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- El importe de los ingresos se puede medir confiablemente.

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

### **3.22 Gastos de administración y de ventas**

Los gastos de administración incluyen gastos laborales (salarios y prestaciones) incluyendo la participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU"), de empleados que no están directamente involucrados en el proceso de venta de los productos de la Compañía, honorarios por servicios profesionales, depreciación de las oficinas y amortización de los gastos capitalizados por la implementación de tecnología de sistemas de información y cualquier otro costo similar.

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: costos laborales (salarios y prestaciones), gastos de flete, almacenaje de productos terminados, rotura de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el gasto de distribución ascendió a Ps. 20,250 Ps. 20,205 y Ps. 19,236, respectivamente;
- Ventas: gastos laborales (salarios y prestaciones, incluyendo PTU), así como comisiones pagadas al personal de ventas;
- Mercadotecnia: gastos por promociones y publicidad.

La PTU es pagada por las subsidiarias mexicanas de la Compañía a sus empleados elegibles. En México, la PTU se determina aplicando la tasa del 10% a la utilidad fiscal de cada una de las subsidiarias en lo individual. La PTU en México es calculada utilizando la misma base de cálculo del impuesto a la utilidad, excepto por lo siguiente: a) no serán deducibles las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y PTU pagada en el ejercicio; y b) pagos de impuestos exentos para los empleados son deducibles en el cálculo de la PTU.

### **3.23 Impuestos a la utilidad**

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

#### **3.23.1 Impuestos a la utilidad del periodo**

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

#### **3.23.2 Impuestos a la utilidad 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 la base fiscal utilizada en el cálculo de la utilidad antes de impuestos. El pasivo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales gravables. El activo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que las ganancias fiscales estén disponibles contra las cuales esas diferencias temporales deducibles puedan utilizarse y, si existiesen, beneficios futuros procedentes de pérdidas fiscales y ciertos créditos fiscales. Dichos activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil 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, en donde algunos montos del crédito mercantil son, en algunas ocasiones, deducibles para efectos fiscales.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por diferencias temporales deducibles, el traspaso de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizados. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias fiscales contra las que las diferencias temporales deducibles, y el traspaso de los créditos fiscales no utilizados y bases fiscales no utilizados puedan ser utilizadas. 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 esté disponible para permitir que la totalidad o parte de los activos diferidos sean utilizados.

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son re-evaluados 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 no corriente, independientemente del plazo en que se espera se reviertan las diferencias temporales.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas en otros resultados integrales son reconocidos en correlación con la transacción que las originó.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal ejecutable de compensar el activo por impuesto contra el pasivo por impuesto y el impuesto diferido relacionado con la misma entidad y la misma autoridad fiscal.

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

En México, la tasa del impuesto a la utilidad es del 30% para los años de 2016, 2015 y 2014. Como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana, que se menciona más adelante, para el año de 2017 se mantiene la tasa del 30%.

### **3.24 Transacciones con pagos basados en acciones**

Los altos ejecutivos de la Compañía reciben una remuneración en forma de transacciones con pagos basados en acciones, por el cual los empleados prestan los servicios a cambio de instrumentos de capital. Los instrumentos de capital son otorgados y administrados a través de un fideicomiso controlado por FEMSA. Estos instrumentos son contabilizados como transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio. La concesión de instrumentos de patrimonio se concede a un valor fijo.

Los pagos basados en acciones a empleados se miden a valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha de concesión. El valor razonable determinado en la fecha de concesión del pago basado en acciones se carga a resultados y se reconoce con base en el método de asignación.

### 3.25 Utilidad por acción

La Compañía publica información sobre su utilidad básica y diluida por acción (UPA) de sus acciones. Como se describe en la Nota 22, la Compañía tiene acciones potencialmente dilutivas, por lo cual presenta información sobre su utilidad básica y diluida por acción. La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo, ajustado por el promedio ponderado de las acciones adquiridas en el año. La utilidad diluida por acción resulta de dividir la utilidad neta atribuible a la participación controladora (después de ajustarla para considerar el efecto de los intereses sobre las acciones preferenciales convertibles) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían al momento de convertir todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas en acciones ordinarias.

### 3.26 Emisión de acciones

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

## Nota 4. Fusiones y adquisiciones

### 4.1 Fusiones y adquisiciones

La Compañía ha realizado ciertas fusiones y adquisiciones que fueron registradas utilizando el método de adquisición. Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Compañía obtuvo el control de los negocios adquiridos, como se revela más adelante. Por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en los años de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2016, se presentan las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido. La Compañía no tuvo ninguna fusión o adquisición por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Mientras todas las adquisiciones reveladas en la parte inferior son compañías de la red de distribución de la marca Coca-Cola, tales entidades no estaban bajo control común previo a la adquisición.

#### 4.1.1 Adquisición de Vonpar

Con fecha 6 de diciembre de 2016, la Compañía a través de su subsidiaria brasileña Spal Industria Brasileira de Bebidas S.A., completó la adquisición del 100% de Vonpar, S.A. (en conjunto "Vonpar") por una contraprestación transferida total de Ps. 20,992. Vonpar es una embotelladora de productos de la marca Coca-Cola con operación central en Rio Grande do Sul and Santa Catarina, Brazil. Esta adquisición fue hecha para reforzar la posición de liderazgo de la Compañía en Brazil.

Del precio de compra aproximado de Ps. 20,992 (R\$3,508) millones; Spal pagó un monto aproximado de Ps. 10,370 (R\$1,730) millones en efectivo el 6 de diciembre de 2016.

En la misma fecha, Spal pagó adicionalmente Ps. 4,124 (R\$688) millones en efectivo, los cuales en una transacción subsecuente y separada los vendedores se comprometieron a capitalizar por un monto de Ps 4,082 millones a Coca-Cola FEMSA a cambio de aproximadamente 27.9 millones de acciones KOF serie L a un valor implícito de Ps. 146.27.

Al cierre, Spal emitió un pagaré a 3 años denominado y pagadero en efectivo en Reales Brasileños por el saldo restante de Ps. 6.534 (R \$ 1.090) millones. Esta nota pagará una tasa de interés anual de 0,375% más o menos la depreciación o apreciación del Real brasileño en relación con el dólar estadounidense, más un monto adicional en caso de que el precio de las acciones de KOF sea superior a Ps.178,5 por acción (el importe "Adicional"), en conjunto con la siguiente opción: los vendedores tendrán la opción de capitalizar, en una cantidad equivalente al pagaré más el importe adicional, en una nueva empresa mexicana que se fusionará con Coca-Cola FEMSA para recibir acciones de KOF a un precio de Ps. 178.5.

Al 6 de diciembre de 2016, el valor razonable de las acciones KOF serie L (KL) fueron por Ps. 128.88 por acción, en adición las acciones (KL) no han sido emitidas, por lo que como resultado de esta transacción se originó posteriormente un instrumento financiero derivado y se contabilizó en el capital por un monto de Ps. 485. De acuerdo con la NIC 32, en los estados financieros consolidado también se ajustó el precio de compra para reconocer el valor razonable del derivado implícito derivado de la diferencia entre el valor implícito de las acciones (KL) y el valor razonable en la fecha de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía sigue en proceso de completar su asignación de precio de compra de esta transacción. Específicamente, está en el proceso de evaluar el valor razonable de los activos netos adquiridos cuya valuación está en proceso de ser terminada con la asistencia de un experto valuador independiente. La Compañía prevé en última instancia asignar un gran componente de este precio de compra al valor del acuerdo de distribución con The Coca-Cola Company, el cuál se registra como un activo de vida indefinida.

Los costos relacionados con la transacción de Ps. 35 fueron contabilizados por Spal como incurridos, y contabilizados como componente de gastos de administración en el estado de resultados consolidado. Los resultados de operación de Vonpar han sido incluidos en los resultados operativos desde la fecha de adquisición.

La estimación preliminar del valor razonable de los activos netos adquiridos de Vonpar y la conciliación contra el estado de flujos de efectivo es la siguiente:

Total activos corrientes, incluye efectivo adquirido de Ps. 1,287	Ps.	4,390
Total activos no corrientes		10,855
Derechos de distribución		9,602
Total activos		24,847
Total pasivos		(11,709)
Activos netos adquiridos		13,138
Crédito mercantil		7,854
Total contraprestación transferida	Ps.	20,992
Monto a pagar a través de pagaré		(6,992)
Efectivo adquirido de Vonpar		(1,287)
Monto reconocido como Instrumento financiero implícito		485
Efectivo neto pagado		13,198

La Compañía espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de la Compañía en Brasil. El importe de crédito mercantil registrado y que se espera sea deducible de impuestos de acuerdo a la legislación Brasileña es de Ps. 7,854.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Vonpar desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2016:

Estado de resultados		2016
Ingresos totales	Ps.	1,628
Utilidad antes de impuestos		380
Utilidad neta		252

#### Información Financiera Pro Forma No Auditada

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada de 2016 representa los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados para dar efecto a (i) la adquisición de Vonpar, como si hubiera ocurrido el 1 de enero de 2016, y (ii) ciertos ajustes contables principalmente relacionados con la depreciación pro forma de los activos fijos de las compañías adquiridas.

	Resultados consolidados pro forma no auditados por el año terminado al 31 de diciembre 2016	
Ingresos totales	Ps.	187,139
Utilidad antes de impuestos		15,819
Utilidad neta		11,539
Utilidad por acción		4.86

#### Nota 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para efectos del estado de flujo de efectivo, el efectivo incluye efectivo en caja y en bancos y equivalentes de efectivo, que representan inversiones a corto plazo, inversiones de alta liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, los cuales son sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimiento menor a tres meses desde su fecha de adquisición. El efectivo al final del periodo de referencia consiste en lo siguiente:

	2016		2015	
Efectivo y saldos bancarios	Ps.	5,429	Ps.	4,589
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)		5,047		11,400
	Ps.	10,476	Ps.	15,989

Como se explica en la Nota 3.3, la Compañía opera en Venezuela, que tiene cierto nivel de restricción de control de cambios, lo cual puede evitar que el efectivo y equivalentes de efectivo estén disponibles para cualquier uso en el grupo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo de la subsidiaria de la Compañía en Venezuela fueron Ps. 2,764 y Ps. 1,259, respectivamente.

## Nota 6. Cuentas por Cobrar

	2016	2015
Cientes	Ps. 11,769	Ps. 7,175
The Coca-Cola Company (parte relacionada) (Nota 13)	1,857	1,559
Préstamos a empleados	145	110
FEMSA y subsidiarias (parte relacionada) (Nota 13)	549	495
Otras partes relacionadas (Nota 13)	368	167
Otros	768	424
Estimación para cuentas incobrables	(451)	(283)
	Ps. 15,005	Ps. 9,647

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

### 6.1 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 estimación de cuentas incobrables.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Antigüedad de la cartera vencida pero no deteriorada	2016	2015
60-90 días	Ps. 142	Ps. 12
90-120 días	5	1
120 días en adelante	25	21
Total	Ps. 172	Ps. 34

### 6.2 Cambio en saldo de la estimación para cuentas incobrables

	2016	2015	2014
Saldo inicial	Ps. 283	Ps. 367	Ps. 399
Estimación del ejercicio	6	52	82
Cargos y cancelaciones de cuentas incobrables	( 3)	(62)	(78)
Adiciones por combinación de negocios	94	-	-
Efectos cambiarios por tipos de cambio en monedas extranjeras	71	(74)	(36)
Saldo final	Ps. 451	Ps. 283	Ps. 367

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

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas	2016	2015
60-90 días	Ps. 6	Ps. 2
90-120 días	13	12
120 días en adelante	432	269
Total	Ps. 451	Ps. 283

### 6.3 Pagos de The Coca-Cola Company:

The Coca-Cola Company participa en algunos programas de publicidad y promociones, así como en los de inversiones en equipos de refrigeración y botellas retornables de la Compañía. Los recursos recibidos para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta y los recursos recibidos para el programa de inversiones en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran como una reducción en la inversión en equipo de refrigeración y botellas, respectivamente. Por los años terminados al 31 diciembre de 2016, 2015 y 2014 las contribuciones debidas ascendieron a Ps. 4,518, Ps. 3,749 y Ps. 4,118, respectivamente.

## Nota 7. Inventarios

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Productos terminados	Ps. 3,209	Ps. 2,302
Materias primas	3,974	2,830
Refacciones no estratégicas	2,113	1,431
Mercancías en tránsito	1,207	1,386
Material de empaque	171	87
Otros	70	30
	Ps. 10,744	Ps. 8,066

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Compañía reconoció deterioro en sus inventarios por Ps. 301, Ps. 199 y Ps. 248 respectivamente a su valor neto de realización.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps. 18,154	Ps. 20,053	Ps. 13,409
Materias primas	62,534	51,904	53,535
Total	Ps. 80,688	Ps. 71,957	Ps. 66,944

## Nota 8. Otros Activos Corrientes y Otros Activos Financieros Corrientes

### 8.1 Otros Activos Corrientes:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pagos anticipados	Ps. 3,144	Ps. 2,888
Acuerdos con clientes	179	168
Otros	21	27
	Ps. 3,344	Ps. 3,083

Al 31 diciembre 2016 y 2015, los pagos anticipados se integran por:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Anticipos por inventarios	Ps. 2,704	Ps. 2,283
Publicidad y gastos promocionales pagados por anticipado	141	53
Anticipos a proveedores de servicios	227	427
Seguros pagados por anticipado	49	25
Otros	23	100
	Ps. 3,144	Ps. 2,888

La amortización de los gastos por publicidad y promoción pagados por anticipado registrada en los estados consolidados de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, ascendió a Ps. 5,030 Ps. 3,447 Ps. 3,488, respectivamente.

### 8.2 Otros Activos Financieros Corrientes:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Efectivo restringido	Ps. 774	Ps. 704
Instrumentos financieros derivados (ver nota 19)	737	523
	Ps. 1,511	Ps. 1,227

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor en libros de los depósitos a corto plazo comprometidos fue:

		<b>2016</b>		<b>2015</b>
Bolívares venezolanos	Ps.	183	Ps.	344
Reales brasileños		73		360
Pesos colombianos		518		-
<b>Total de efectivo restringido</b>	<b>Ps.</b>	<b>774</b>	<b>Ps.</b>	<b>704</b>

El efectivo restringido en Venezuela y Brasil relacionado con depósitos a corto plazo con el fin de cumplir con los requisitos de garantía para cuentas por pagar.

En 2016 debido a una orden jurisdiccional relacionada con los servicios del sistema municipal de desagües, las autoridades colombianas congelaron todo el efectivo de la cuenta bancaria de la Compañía y dicho efectivo fue reclasificado en su totalidad a efectivo restringido de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

## **Nota 9. Inversión en Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos**

El detalle de las compañías contabilizadas bajo el método de participación al final del período de reporte son las siguientes:

Inversión	Actividad Principal	Lugar de Residencia	% de Participación		Valor en libros	
			<b>2016</b>	2015	<b>2016</b>	2015
<b>Negocios conjuntos:</b>						
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	50.0%	50.0%	Ps. 1,911	Ps. 1,573
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	145	161
Estancia Hidromineral Itabirito, LTDA	Embotellado y distribución	Brasil	50.0%	50.0%	96	160
Fountain Agua Mineral, LTDA	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	765	491
Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.	Embotellado	Filipinas	51.0%	51.0%	11,460	9,996
<b>Asociadas</b>						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA") <sup>(1)</sup>	Productor de azúcar	México	36.4%	36.4%	2,657	2,187
Jugos del Valle, S.A.P.I de C.V. <sup>(1)</sup>	Bebidas	México	26.3%	26.3%	1,574	1,531
Leao Alimentos e Bebidas, LTDA <sup>(1)</sup>	Bebidas	Brasil	27.7%	24.4%	3,282	1,363
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") <sup>(1)</sup>	Enlatado	México	26.5%	26.5%	177	172
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER") <sup>(1)</sup>	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	100	100
KSP Participacoes LTDA <sup>(1)</sup>	Bebidas	Brasil	38.7%	38.7%	126	80
Otros	Varios	Varios	Various	Varios	64	59
					<b>Ps. 22,357</b>	<b>Ps. 17,873</b>

Método contable:

<sup>(1)</sup> La Compañía tiene influencia significativa en estas compañías debido a que tiene el poder de participar en las decisiones operativas y financieras sobre la inversora.

Como se menciona en la Nota 4, el 6 de diciembre de 2016 Coca-Cola FEMSA a través de su subsidiaria Spal, completó la adquisición del 100% de Vonpar. Como parte de esa adquisición la Compañía incrementó su participación de capital a 3.6% en Leao Alimentos e bebidas LTDA.

Durante 2016, la Compañía realizó aportaciones de capital a Leao Alimentos e Bebidas, LTDA, Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. en los montos de Ps. 1,273, Ps. 419 y Ps. 376, respectivamente, no hubo cambios en el porcentaje de accionistas como resultado de las contribuciones de capital hechas por otros accionistas.

Durante 2016, la Compañía recibió dividendos de Industria Envasadora de Queretaro, S.A. de C.V., y Estancia Hidromineral Itabirito, LTDA por un monto de Ps. 5 y Ps. 190.



Durante 2015 la Compañía recibió dividendos de Industria Envasadora de Queretaro, S.A. de C.V., por el monto de Ps. 13 y subsecuentemente vendió acciones por un monto de Ps. 22.

Durante 2015 la Compañía realizó contribuciones de capital a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps. 7.

Durante 2015 la Compañía realizó contribuciones de capital a. Leao Alimentos e Bebidas, LTDA por un monto de Ps. 71.

El 25 de enero de 2013, la Compañía finalizó la adquisición del 51% de CCFPI por un monto de \$688.5 dólares (Ps. 8,904) en una transacción en efectivo. Como parte del acuerdo, la Compañía tiene una opción de compra para adquirir el 49% restante de CCFPI en cualquier momento durante los siete años posteriores al cierre de la transacción. La Compañía también cuenta con una opción para vender el 51% su tenencia accionaria a The Coca-Cola Company en cualquier momento comenzando desde el quinto aniversario y hasta el sexto aniversario a partir del cierre de la transacción, a un precio que se basa en el valor razonable de CCFPI a la fecha de adquisición (ver Nota 19.6).

Aunque Coca-Cola FEMSA actualmente posee el 51% de CCFPI, al considerar (i) los términos de los acuerdos de accionistas (en concreto el hecho de que durante el período inicial de cuatro años, se requiere la aprobación conjunta del plan de negocio anual tanto de Coca-Cola FEMSA y TCCC, dicho plan es el documento clave que regula la operación de CCFPI entre otros asuntos); y (ii) no es probable que se ejerzan los derechos de voto potenciales para adquirir el 49% restante de CCFPI un futuro previsible ya que la opción de compra se mantiene "fuera del dinero", por lo que la Compañía ha llegado a la conclusión de que ésta no controló a CCFPI, durante cualquiera de los períodos presentados en los estados financieros consolidados y, por consiguiente hemos contabilizado esta inversión en conjunto aplicando el método de participación. Como se revela en la Nota 28, empezando en febrero de 2017 la Compañía tomará control sobre las actividades relevantes de CCFPI de acuerdo con los acuerdos de accionistas y consolidará los resultados de CCFPI.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 la utilidad neta total correspondiente a las asociadas inmateriales fue de Ps. 31, Ps. 185 y Ps. 195 respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 la utilidad (pérdida) neta total correspondiente a los negocios conjuntos inmateriales fueron de Ps. 116, Ps. (30) y Ps. (320) respectivamente.

## Nota 10. Propiedad, planta y equipo, neto

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas retornables	Inversiones en proceso en activos fijos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Costo al 1 de enero de 2014	Ps. 4,840	Ps. 14,730	Ps. 33,181	Ps. 14,755	Ps. 7,386	Ps. 5,601	Ps. 474	Ps. 1,553	Ps. 82,520
Compras	532	42	542	327	398	8,787	-	234	10,862
Activos adquiridos en combinación de negocios	(115)	(610)	891	(57)	-	(68)	99	(253)	(113)
Transferencia de proyectos en proceso a terminados	-	1,263	2,708	1,523	1,994	(7,581)	90	3	-
Transferencia a activos clasificados como mantenidos para su venta	-	-	(134)	-	-	-	-	-	(134)
Bajas	(10)	(113)	(1,516)	(632)	(60)	(1)	(14)	(79)	(2,425)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(663)	(3,117)	(5,414)	(1,975)	(323)	(545)	(42)	(506)	(12,585)
Cambios en el valor razonable de activos por reconocimiento de inflación	110	355	536	186	7	29	-	110	1,333
Capitalización de costos de financiamiento	-	-	33	-	-	263	-	-	296
Costo al 31 de diciembre de 2014	Ps. 4,694	Ps. 12,550	Ps. 30,827	Ps. 14,127	Ps. 9,402	Ps. 6,485	Ps. 607	Ps. 1,062	Ps. 79,754

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas retornables	Inversiones en proceso en activos fijos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Costos al 1 de enero de 2015	Ps. 4,694	Ps. 12,550	Ps. 30,827	Ps. 14,127	Ps. 9,402	Ps. 6,485	Ps. 607	Ps. 1,062	Ps. 79,754
Compras	358	1,201	1,121	1,175	1,655	4,524	-	511	10,545
Cambios en valor razonable por adquisiciones pasadas									
Transferencia de proyectos en proceso a terminados	59	1,289	3,111	1,168	662	(6,338)	49	-	-
Transferencia de activos clasificados como mantenidos para su venta									
Bajas	(54)	(46)	(1,284)	(972)	(103)	-	(47)	(39)	(2,545)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(595)	(1,352)	(4,051)	(1,217)	(266)	(1,007)	(13)	(848)	(9,349)
Cambios en el valor razonable de activos por reconocimiento de inflación	245	503	964	295	301	91	-	229	2,628
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	-	57	-	-	57
Costo al 31 de diciembre de 2015	Ps. 4,707	Ps. 14,145	Ps. 30,688	Ps. 14,576	Ps. 11,651	Ps. 3,812	Ps. 596	Ps. 915	Ps. 81,090

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas retornables	Inversiones en proceso en activos fijos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Costo al 1 de enero de 2016	Ps. 4,707	Ps. 14,145	Ps. 30,688	Ps. 14,576	Ps. 11,651	Ps. 3,812	Ps. 596	Ps. 915	Ps. 81,090
Compras	7	204	1,415	337	2,236	5,737	4	367	10,307
Adiciones por combinación de negocios	-	517	864	105	23	-	4	-	1,513
Transferencia de proyectos en proceso a terminados	46	1,031	2,403	1,978	779	(6,265)	28	-	-
Bajas	(43)	(17)	(1,647)	(574)	(139)	-	(43)	(18)	(2,481)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	252	2,575	4,719	1,953	1,271	546	56	(132)	11,240
Cambios en el valor razonable de activos por reconocimiento de inflación	853	1,470	2,710	851	122	415	-	942	7,363
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	61	-	-	(37)	-	-	24
Costo al 31 de diciembre 2016	Ps. 5,822	Ps. 19,925	Ps. 41,213	Ps. 19,226	Ps. 15,943	Ps. 4,208	Ps. 645	Ps. 2,074	Ps. 109,056

Depreciación acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas retornables	Inversiones en proceso en activos fijos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2014	Ps. -	Ps. (3,820)	Ps. (15,232)	Ps. (7,658)	Ps. (3,480)	Ps. -	Ps. (91)	Ps. (454)	Ps. (30,735)
Depreciación del ejercicio	-	(317)	(2,320)	(1,396)	(1,879)	-	(45)	(115)	(6,072)
Transferencia a activos clasificados como mantenidos para su venta	-	-	62	-	-	-	-	-	62
Bajas	-	56	1,474	602	57	-	13	1	2,203
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-	1,512	3,479	1,046	105	-	1	236	6,379
Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación	-	(175)	(692)	(135)	(8)	-	-	(54)	(1,064)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	Ps. -	Ps. (2,744)	Ps. (13,229)	Ps. (7,541)	Ps. (5,205)	Ps. -	Ps. (122)	Ps. (386)	Ps. (29,227)

Depreciación acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas retornables	Inversiones en proceso en activos fijos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2015	Ps. -	Ps. (2,744)	Ps. (13,229)	Ps. (7,541)	Ps. (5,205)	Ps. -	Ps. (122)	Ps. (386)	Ps. (29,227)
Depreciación del ejercicio	-	(341)	(2,369)	(1,432)	(1,984)	-	(41)	(143)	(6,310)
Transferencia a activos clasificados como mantenidos para su venta									
Bajas	-	70	1,093	946	80	-	7	2	2,198
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-	498	2,142	1,041	167	-	21	212	4,081
Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación	-	(187)	(425)	(166)	(436)	-	-	(86)	(1,300)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015	Ps. -	Ps. (2,704)	Ps. (12,788)	Ps. (7,152)	Ps. (7,378)	Ps. -	Ps. (135)	Ps. (401)	Ps. (30,558)

Depreciación acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas retornables	Inversiones en proceso en activos fijos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2016	Ps. -	Ps. (2,704)	Ps. (12,788)	Ps. (7,152)	Ps. (7,378)	Ps. -	Ps. (135)	Ps. (401)	Ps. (30,558)
Depreciación del ejercicio	-	(455)	(2,638)	(2,008)	(2,235)	-	(43)	(200)	(7,579)
Bajas	-	11	1,210	672	227	-	8	9	2,137
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-	(595)	(2,615)	(1,148)	(845)	-	(65)	39	(5,229)
Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación	-	(592)	(1,087)	(521)	(33)	-	-	(306)	(2,539)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016	Ps. -	Ps. (4,335)	Ps. (17,918)	Ps. (10,157)	Ps. (10,264)	Ps. -	Ps. (235)	Ps. (859)	Ps. (43,768)

Valor en libros	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas retornables	Inversiones en proceso en activos fijos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2014	Ps. 4,694	Ps. 9,806	Ps. 17,598	Ps. 6,586	Ps. 4,197	Ps. 6,485	Ps. 485	Ps. 676	Ps. 50,527
Al 31 de diciembre de 2015	Ps. 4,707	Ps. 11,441	Ps. 17,900	Ps. 7,424	Ps. 4,273	Ps. 3,812	Ps. 461	Ps. 514	Ps. 50,532
Al 31 de diciembre de 2016	Ps. 5,822	Ps. 15,590	Ps. 23,295	Ps. 9,069	Ps. 5,679	Ps. 4,208	Ps. 410	Ps. 1,215	Ps. 65,288

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Compañía capitalizó costos de financiamiento por Ps. 61 Ps. 57, y Ps. 296, respectivamente, los cuales surgen de Ps. 99, Ps. 993 y Ps. 1,915 de activos calificables. Los montos fueron capitalizados asumiendo una tasa de capitalización anual de 4.5%, 4.1% y 4.8%, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre 2016, 2015 y 2014 el gasto financiero y las pérdidas y ganancias por fluctuación cambiaria se muestran como sigue:

	2016	2015	2014
Gasto financiero y fluctuación cambiaria, neto	Ps. 6,149	Ps. 7,358	Ps. 6,760
Monto capitalizado <sup>(1)</sup>	69	85	338
Importe neto en los estados consolidados de resultados	Ps. 6,080	Ps. 7,273	Ps. 6,422

<sup>(1)</sup> Importe capitalizado en propiedad, planta y equipo y amortización en activos intangibles. Los compromisos de adquisición de propiedad, planta y equipo se revelan Nota 24.

## Nota 11. Activos intangibles

	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Otros Amortizables	Total
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero de 2014	Ps. 75,727	Ps. 19,922	Ps. 147	Ps. 2,641	Ps. 1,412	Ps. 329	Ps. 100,178
Compras	-	-	-	73	179	29	281
Cambios en el valor contable de activos adquiridos en combinaciones de negocios pasadas	(2,416)	3,917	-	-	-	-	1,501
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados	-	-	-	278	(278)	-	-
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(5,343)	(246)	(8)	(152)	(1)	(13)	(5,763)
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación	2,295	-	-	-	-	-	2,295
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	42	-	-	42
Saldo al 31 de diciembre de 2014	Ps. 70,263	Ps. 23,593	Ps. 139	Ps. 2,882	Ps. 1,312	Ps. 345	Ps. 98,534
Saldo al 1 de enero de 2015	Ps. 70,263	Ps. 23,593	Ps. 139	Ps. 2,882	Ps. 1,312	Ps. 345	Ps. 98,534
Compras	-	-	-	73	458	29	560
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados	-	-	-	1,085	(1,085)	-	-
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(4,992)	(2,556)	(19)	(218)	(2)	(44)	(7,831)
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación	1,121	-	-	-	-	-	1,121
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	28	-	-	28
Saldo al 31 de diciembre de 2015	Ps. 66,392	Ps. 21,037	Ps. 120	Ps. 3,850	Ps. 683	Ps. 330	Ps. 92,412
Saldo al 1 de enero de 2016	Ps. 66,392	Ps. 21,037	Ps. 120	Ps. 3,850	Ps. 683	Ps. 330	Ps. 92,412
Compras	-	-	-	127	609	2	738
Adición en adquisición de negocios	9,602	7,856	1,067	247	3	109	18,884
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados	-	-	-	304	(304)	-	-
Bajas	-	-	-	(323)	-	(2)	(325)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	8,124	4,689	61	363	(193)	36	13,080
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación	1,220	-	-	-	-	-	1,220
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	11	-	-	11
Saldo al 31 de diciembre de 2016	Ps. 85,338	Ps. 33,582	Ps. 1,248	Ps. 4,579	Ps. 798	Ps. 475	Ps. 126,020
<b>Gasto por amortización</b>							
Saldo al 1 de enero de 2014	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. (1,042)	Ps. -	Ps. (162)	Ps. (1,204)
Gasto por amortización	-	-	-	(231)	-	(84)	(315)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-	-	-	-	-	9	9
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-	(1,273)	-	(237)	(1,510)
Gasto por amortización	-	-	-	(339)	-	(35)	(374)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-	-	-	174	-	52	226
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	(1,438)	-	(220)	(1,658)
Gasto por amortización	-	-	-	(427)	-	(35)	(462)
Bajas	-	-	-	249	-	-	249
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-	-	-	(148)	-	(37)	(185)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	Ps. (1,764)	-	Ps. (292)	Ps. (2,056)
Al 31 de diciembre de 2014	Ps. 70,263	Ps. 23,593	Ps. 139	Ps. 1,609	Ps. 1,312	Ps. 108	Ps. 97,024
Al 31 de diciembre de 2015	Ps. 66,392	Ps. 21,037	Ps. 120	Ps. 2,412	Ps. 683	Ps. 110	Ps. 90,754
Al 31 de diciembre de 2016	Ps. 85,338	Ps. 33,582	Ps. 1,248	Ps. 2,815	Ps. 798	Ps. 183	Ps. 123,964

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Compañía capitalizó costos de financiamiento por Ps. 8, Ps. 28, y Ps. 42, respectivamente los cuales surgen de Ps. 28, Ps. 410 y Ps. 600 de activos calificables. Las tasas efectivas utilizadas para determinar el importe del costo de financiamiento elegible para capitalización fueron de 4.1%, 4.1% y 4.2%.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe de Ps. 8, Ps. 106 y Ps. 358, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe de Ps. 5, Ps. 60 y Ps. 309, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe de Ps. 3, Ps. 188, y Ps. 255, respectivamente.

Los activos intangibles de la Compañía, tales como los costos de tecnología y sistemas de gestión están sujetos a amortización con un intervalo de 3 a 10 años.

### Pruebas de deterioro 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 por país, el cual es considerado como la Unidad Generadora de Efectivo (UGE).

El valor en libros acumulado del crédito mercantil y de los derechos de distribución asignado a cada UGE se integra de la siguiente manera:

En millones de Ps.	2016	2015
México	Ps. 55,137	Ps. 55,137
Guatemala	499	410
Nicaragua	532	465
Costa Rica	1,622	1,391
Panamá	1,241	1,033
Colombia	5,988	4,746
Venezuela	1,225	621
Brasil	52,609	23,557
Argentina	67	69
<b>Total</b>	<b>Ps. 118,920</b>	<b>Ps. 87,429</b>

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

Las estimaciones anteriores pueden diferir de los resultados obtenidos a través del tiempo; sin embargo, la Compañía prepara sus estimaciones con base a la situación actual de cada una de las UGE.

Los valores recuperables se basan en el valor en uso. El valor de uso de la UGE se determina con base en el método de flujos de caja descontados. Los principales supuestos utilizados en la proyección de los flujos de caja son: volumen, tasa de inflación anual esperada a largo plazo, y el costo promedio ponderado de capital ("CPPC") utilizado para descontar los flujos proyectados.

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

Las tasas de descuento estimadas para preparar la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos", prueba de deterioro para cada UGE consideran supuestos de participantes de mercado. Los participantes del mercado han sido seleccionados teniendo en cuenta el tamaño, las operaciones y las características de la empresa que son similares a los de la Compañía.

Las tasas de descuento representan la evaluación actual de los riesgos asociados a cada unidad generadora de efectivo, 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 los costos de oportunidad que un participante en el mercado considerando las circunstancias específicas de la Compañía y de sus segmentos operativos y se deriva de su CPPC. El CPPC tiene en consideración tanto la deuda como el capital. El costo del capital se deriva de la rentabilidad esperada por los accionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en el interés devengado que la empresa está obligada. Riesgos específicos del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores Beta individuales. Los factores beta son evaluados anualmente con base en datos de mercado disponibles.

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

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

- Los flujos de efectivo fueron proyectados con base en resultados operativos reales y un plan de negocios de cinco años. Los flujos de efectivo por un periodo adicional de cinco años se proyectaron manteniendo tasas moderadas de crecimiento y márgenes por país del último periodo base. La Compañía considera que estas proyecciones se justifican debido a la naturaleza del negocio a largo plazo y experiencias pasadas.
- Después del primer periodo de diez años, los flujos de efectivo fueron extrapolados utilizando una tasa de perpetuidad equivalente al crecimiento poblacional anual esperado, con el fin de calcular el valor terminal de recuperación.
- Para calcular el valor de recuperación de las UGE, la Compañía utilizó por cada unidad, el Costo Promedio Ponderado de Capital ("CPPC") antes de impuestos para descontar los flujos; consideran un ajuste por prima de riesgo.

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

UGE	CPPC Antes de impuestos	CPPC Después de impuestos	Inflación Anual Esperada a Largo Plazo 2017-2026	Tasas de Crecimiento de Volumen Esperadas 2017-2026
México	6.8%	6.3%	3.7%	1.2%
Colombia	7.9%	7.5%	3.2%	4.0%
Venezuela	17.5%	17.0%	117.3%	1.0%
Costa Rica	8.4%	8.3%	4.4%	4.7%
Guatemala	9.9%	9.5%	5.0%	13.2%
Nicaragua	10.6%	10.1%	4.2%	5.7%
Panamá	7.8%	7.4%	3.0%	4.9%
Argentina	9.1%	8.5%	12.2%	4.1%
Brasil	8.7%	8.1%	4.4%	2.9%

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

UGE	CPPC Antes de impuestos	CPPC Después de impuestos	Inflación Anual Esperada a Largo Plazo 2016-2025	Tasas de Crecimiento de Volumen Esperadas 2016-2025
México	6.7%	6.1%	3.4%	2.1%
Colombia	7.6 %	6.8%	3.0%	4.4%
Venezuela	17.8 %	17.1%	72.5%	3.9%
Costa Rica	8.2%	7.9%	4.7%	3.9%
Guatemala	10.6%	10.0%	3.7%	4.7%
Nicaragua	13.4%	12.8%	5.3%	6.4%
Panamá	7.4%	6.8%	3.1%	5.2%
Argentina	9.8%	9.1%	22.8%	3.4%
Brasil	8.0%	7.4%	4.9%	4.0%

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 (información histórica). La Compañía aplicó consistentemente su metodología para determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital específico de la UGE para realizar su prueba anual de deterioro.

### Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó una sensibilidad del cálculo del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en CPPC después de impuestos, de acuerdo con la prima de riesgo país, utilizando para cada país la desviación relacionada entre capital y títulos públicos y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base, excepto por Venezuela y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

Para la unidad generadora de efectivo de Venezuela, debido al actual entorno macroeconómico inestable del país, la Compañía llevó a cabo un análisis de sensibilidad, considerando un posible cambio en cada supuesto clave que debería cambiar para que el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo asignado a su derecho de distribución sea igual a su valor en libros de acuerdo con la NIC 36.

Si en el futuro las condiciones económicas u operativas empeoran al grado de que la Compañía se vea obligada a concluir que sus operaciones venezolanas se han deteriorado, el cargo por deterioro correspondiente podría afectar los resultados de la Compañía en el futuro. Es imposible saber si esta situación podría o no presentarse en el futuro.

UGE	Cambio en CPPC	Cambio en crecimiento de volumen TCAC <sup>(1)</sup>	Efecto en Valuación
México	+0.4%	-1.0%	Aprueba por 4.1x
Colombia	+0.6%	-1.0%	Aprueba por 3.4x
Venezuela	+2.7%	-0.385%	Aprueba por 1.0x
Costa Rica	+1.1%	-1.0%	Aprueba por 2.7x
Guatemala	+1.0%	-1.0%	Aprueba por 13.3x
Nicaragua	+3.4%	-1.0%	Aprueba por 5.4x
Panamá	+0.3%	-1.0%	Aprueba por 11.7x
Argentina	+0.7%	-1.0%	Aprueba por 270.6x
Brasil	+0.2%	-1.0%	Aprueba por 1.33x

<sup>(1)</sup> Tasa de Crecimiento Anual Compuesta (TCAC)

## **Nota 12. Otros activos no corrientes y otros activos financieros no corrientes**

### **12.1 Otros activos no corrientes:**

		2016		2015
Gastos de publicidad pagados por anticipado no corrientes	Ps.	392	Ps.	290
Depósitos en garantía <sup>(1)</sup>		1,829		1,031
Anticipo de bonos		150		122
Anticipo para adquisiciones de propiedad, planta y equipo		173		370
Pago basado en acciones		168		174
Activos indemnizables por combinación de negocios <sup>(2)</sup>		8,081		-
Impuestos por recuperar por combinación de negocios		488		-
Otros		199		378
	Ps.	11,480	Ps.	2,365

<sup>(1)</sup> Como es costumbre en Brasil, la Compañía ha sido requerida por las autoridades para garantizar contingencias fiscales, legales y laborales con depósitos en garantía.

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

### **12.2 Otros activos financieros no corrientes:**

		2016		2015
Cuentas por cobrar no corrientes a Grupo Estrella Azul (ver nota 13)	Ps.	-		69
Otros activos financieros no corrientes		118		105
Instrumentos financieros derivados (ver nota 19)		4,615		2,221
	Ps.	4,733	Ps.	2,395

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, no existen variaciones significativas entre el valor razonable y el valor en libros de las cuentas por cobrar a largo plazo. El valor razonable se determina con el valor de los flujos descontados en dónde la tasa de descuento se estima 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 13. 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 los estados consolidados de resultados incluyen los siguientes saldos y operaciones con partes relacionadas y compañías asociadas:

	2016	2015
<b>Saldos:</b>		
<b>Activos (corrientes incluidos en cuentas por cobrar)</b>		
Por cobrar a FEMSA y Subsidiarias (ver Nota 6) <sup>(1) (4)</sup>	Ps. 549	Ps. 495
Por cobrar a The Coca-Cola Company (ver Nota 6) <sup>(1) (4)</sup>	1,857	1,559
Por cobrar a Grupo Heineken <sup>(1)</sup>	304	140
Otras cuentas por cobrar <sup>(1)</sup>	64	27
<b>Activos (no corrientes incluidos en otros activos financieros no corrientes)</b>		
Grupo Estrella Azul (Ver Nota 12)	-	69
	Ps. 2,774	Ps. 2,290

	2016	2015
<b>Pasivos (incluidos en proveedores y otros pasivos y préstamos)</b>		
Deuda con FEMSA y Subsidiarias <sup>(3) (4)</sup>	Ps. 905	Ps. 1,090
Deuda con The Coca-Cola Company <sup>(2) (3) (4)</sup>	4,454	3,140
Deuda con Grupo Heineken <sup>(3)</sup>	1,414	305
Otras cuentas por pagar <sup>(3)</sup>	654	686
	Ps. 7,427	Ps. 5,221

<sup>(1)</sup> Presentada en cuentas por pagar.

<sup>(2)</sup> Registrada en préstamos bancarios.

<sup>(3)</sup> Registrada en cuentas por pagar y proveedores.

<sup>(4)</sup> Tenedora

Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años que terminaron 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hubo ningún gasto derivado por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y otras partes relacionadas son las siguientes:

Operaciones	2016	2015	2014
<b>Ingresos:</b>			
Ventas a partes relacionadas	Ps. 4,274	Ps. 3,803	Ps. 3,502
Intereses recibidos de Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	1	-	-
Intereses recibidos de BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	17	13	17
<b>Egresos:</b>			
Compras y otros gastos de FEMSA	8,328	7,720	7,368
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company	38,146	27,330	28,084
Compras de materia prima, cerveza y gastos de operación a Heineken	8,823	6,944	6,288
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company	2,354	1,316	1,167
Intereses y honorarios pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	-	-	4
Compras de Jugos del Valle, S.A. de C.V.	2,428	2,135	1,803
Compras de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V.	1,765	1,236	1,020
Compras de azúcar de Beta San Miguel	1,349	1,264	1,389
Compras de azúcar, lata y tapas de lata a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V.	759	587	567
Compras de productos enlatados a Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V.	798	731	591
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, LTDA.	1,648	3,359	2,891
Compras de resina de Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V.	265	220	266
Donativos al Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C. <sup>(1)</sup>	1	-	11
Donaciones a Fundación FEMSA	92	-	-
Intereses pagados a The Coca-Cola Company	-	1	4
Primas de seguros por pólizas con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. <sup>(1)</sup>	1	22	41
Otros gastos con partes relacionadas	185	24	19

<sup>(1)</sup> Uno o más miembros del Consejo de Administración o de la alta dirección de la Compañía son también miembros del Consejo de Administración o de la alta dirección de las compañías con las que se realizaron estas transacciones.



Los beneficios a empleados pagados al personal gerencial clave y/o directivo de la Compañía reconocidos como un gasto durante el periodo reportado fueron los siguientes:

		<b>2016</b>		2015		2014
Beneficios a empleados a corto plazo	Ps.	652	Ps.	552	Ps.	584
Beneficios por terminación		154		32		106
Pagos basado en acciones		258		138		59

#### **Nota 14. Saldos y operaciones en monedas extranjeras**

Los activos, pasivos y transacciones denominadas en monedas extranjeras son aquellos que fueron realizados en monedas diferentes de la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, los activos, pasivos y transacciones denominados en monedas extranjeras, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

Saldos	Activos		Pasivos	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Al 31 de diciembre de <b>2016</b>				
Dólares Americanos	2,097	686	3,544	66,995
Euros	-	-	19	-
Al 31 de diciembre de 2015				
Dólares Americanos	9,391	602	1,355	53,916
Euros	-	-	22	-

Transacciones	Ingresos	Compra de	Gastos por	Otros
		materia prima	intereses	
Al 31 de diciembre de <b>2016</b> Dólares Americanos	736	13,242	2,235	1,796
Al 31 de diciembre de 2015 Dólares Americanos	569	11,458	1,965	1,301
Al 31 de diciembre de 2014 Dólares Americanos	606	13,161	1,652	1,741

Los tipos de cambio del peso mexicano en vigor al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 y al 23 de febrero de 2017, fueron los siguientes:

	<b>2016</b>	Diciembre 31, 2015	2014	Febrero 23, 2017
Dólar Americano	20.6640	17.2065	14.7180	19.7011

## Nota 15. Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

La Compañía cuenta con varios pasivos laborales por beneficios a empleados relacionados a pensiones y planes de retiro, prima de antigüedad y beneficios posteriores al empleo. Los beneficios varían dependiendo del país donde se encuentran los empleados. Más adelante se presenta el tratamiento que da la Compañía a obligaciones laborales en México los cuales incluyen sustancialmente la mayoría de aquellos que fueron registrados en los estados financieros consolidados.

Durante 2016 y 2014, la Compañía liquidó su plan de pensiones en Colombia y Brasil, respectivamente y consecuentemente reconoció los efectos correspondientes del acuerdo según se describen a continuación. En Colombia, la liquidación del plan de pensiones fue solo para ciertos ejecutivos.

### 15.1 Premisas

La Compañía evalúa la razonabilidad de las premisas utilizadas en sus cálculos de pasivos laborales por beneficios a empleados posteriores al empleo y otros beneficios a empleados no corrientes cada año. Los cálculos actuariales para determinar las primas del plan de pensiones y jubilaciones y prima de antigüedad, así como el costo del periodo, fueron determinados utilizando los siguientes supuestos de largo plazo para países no hiperinflacionarios más significativos:

México	2016	2015	2014
<b>Financiero:</b>			
Tasa de descuento usada para calcular los beneficios definidos	7.60%	7.00%	7.00%
Incremento de sueldos	4.50%	4.50%	4.50%
Incrementos futuros de pensiones	3.50%	3.50%	3.50%
<b>Biométrico:</b>			
Mortalidad	EMSSA 2009 <sup>(1)</sup>	EMSSA 2009 <sup>(1)</sup>	EMSSA 2009 <sup>(1)</sup>
Incapacidad	IMSS-97 <sup>(2)</sup>	IMSS-97 <sup>(2)</sup>	IMSS-97 <sup>(2)</sup>
Edad de retiro normal	60 years	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal	BMAR2007 <sup>(3)</sup>	BMAR2007 <sup>(3)</sup>	BMAR2007 <sup>(3)</sup>

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

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

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

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

En México, al retiro, la Compañía compra una anualidad para los altos ejecutivos, 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 los siguientes:

	Plan de Pensiones y Jubilaciones	Prima de Antigüedad
2017	310	18
2018	169	14
2019	176	15
2020	259	15
2021	192	16
2022 to 2026	1,493	97

## 15.2 Saldos de pasivos por beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados no corrientes

	2016		2015	
<b>Plan de pensiones y Jubilaciones:</b>				
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	656	Ps.	621
Obligaciones por beneficios no adquiridos		1,318		1,077
Obligaciones por beneficios acumulados		1,974		1,698
Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre las obligaciones de beneficios acumulados		941		989
Obligaciones por beneficios definidos		2,915		2,687
Fondos del plan de pensiones a valor razonable		(910)		(864)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	2,005	Ps.	1,823
<b>Prima de Antigüedad:</b>				
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	18	Ps.	16
Obligaciones por beneficios no adquiridos		175		170
Obligaciones por beneficios acumulados		193		186
Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre la obligaciones de beneficios acumulados		223		218
Obligaciones por beneficios definidos		416		404
Fondos del plan de prima de antigüedad a valor razonable		(102)		(101)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	314	Ps.	303
<b>Beneficios Posteriores al Empleo:</b>				
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	-	Ps.	135
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	-	Ps.	135
Total de otros beneficios a empleados no corrientes y posteriores al empleo	Ps.	2,319	Ps.	2,261

## 15.3 Activos del Fondo

Los activos del fondo están constituidos por instrumentos de rendimiento fijo y variable, registrados a valor de mercado, los cuales se encuentran invertidos como sigue:

Tipo de instrumento	2016	2015
<b>Rendimiento fijo:</b>		
Instrumentos bursátiles	24%	19%
Rentas vitalicias	18%	16%
Instrumentos bancarios	1%	3%
Instrumentos del gobierno federal	39%	45%
<b>Rendimiento variable:</b>		
Acciones listadas en mercado de valores	18%	17%
	100%	100%

En México, el marco regulador para planes de pensiones está establecido en la Ley del Impuesto Sobre la Renta y sus reglamentos, la Ley Federal del Trabajo y la Ley del Instituto Mexicano del Seguro Social. Ninguna de estas leyes establece niveles mínimos de fondeo, ni un nivel mínimo requerido para realizar aportaciones.

En México, la Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que, en caso de planes privados, un cierto porcentaje de los activos debe ser invertido en instrumentos del Gobierno Federal, ciertos avisos deben ser enviados a las autoridades.

Los planes de pensiones de la Compañía cuentan con una comisión técnica que es responsable de verificar la adecuada operación del plan de pensiones en relación con el pago de beneficios, valuaciones actuariales del plan y el monitoreo y supervisión del beneficiario. La comisión es responsable de decidir la cartera de inversión y los tipos de instrumentos en los cuales se invertirá el fondo. Esta comisión técnica también es responsable de revisar la operación correcta del plan en todos los países en los cuales la Compañía otorga estos beneficios.

Los riesgos relacionados con los planes de beneficios a los empleados de la Compañía están asociados principalmente con sus activos del plan. Los activos del plan de la Compañía están invertidos en una cartera diversificada, la cual considera el plazo del plan con el objetivo de invertir en activos cuyo rendimiento esperado coincide con los pagos futuros estimados.

Debido a que las leyes fiscales mexicanas limitan la inversión en los activos del plan al 10% para partes relacionadas, ese riesgo no se considera importante para fines de las subsidiarias mexicanas de la Compañía.

La Compañía tiene la política de invertir al menos 30% de los activos del fondo en instrumentos del Gobierno Federal Mexicano. Los lineamientos para el portafolio objetivo han sido establecidos para la porción restante de los activos y las decisiones sobre inversión se toman para cumplir con dichos lineamientos en la medida en que las condiciones del mercado y los fondos disponibles así lo permitan.

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

	2016	2015
<b>México</b>		
<b>Cartera:</b>		
<b>Deuda:</b>		
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	Ps. 17	17
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	7	7
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.	14	3
Gentera, S.A.B. de C.V.	8	8
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	5	5
<b>Capital:</b>		
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	7	10
Gruma, S.A.B. de C.V.	-	5
Alfa, S.A.B. de C.V.	-	13
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C.V.	6	3

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2016, 2015 y 2014, la Compañía no ha realizado contribuciones significativas a los activos del plan y no espera realizar contribuciones significativas durante el siguiente año fiscal.

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

	Estado de resultados									
	Costo Laboral		Costo de servicios pasados		Utilidad o pérdida por liquidación o reducción		Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos		Remediones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos	
<b>2016</b>	Ps		Ps		Ps		Ps		Ps	
Plan de pensiones y jubilaciones		145		43		(61)		134	558	
Prima de antigüedad		45		-		-		20	27	
Beneficios posteriores al empleo		-		-		-		-	-	
<b>Total</b>	Ps	190	Ps	43	Ps	(61)	Ps	154	Ps	585

	Estado de resultados									
	Costo Laboral		Costo de servicios pasados		Utilidad o pérdida por liquidación o reducción		Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos		Remediones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos	
<b>2015</b>	Ps		Ps		Ps		Ps		Ps	
Plan de pensiones y jubilaciones		142		-		(120)		124	429	
Prima de antigüedad		45		-		(9)		20	33	
Beneficios posteriores al empleo		5		-		-		9	-	
<b>Total</b>	Ps	192	Ps	-	Ps	(129)	Ps	153	Ps	462

	Estado de resultados									
	Costo Laboral		Costo de servicios pasados		Utilidad o pérdida por liquidación o reducción		Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos		Remediones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos	
<b>2014</b>	Ps		Ps		Ps		Ps		Ps	
Plan de pensiones y jubilaciones		137		52		(230)		201	481	
Prima de antigüedad		39		-		(27)		19	47	
Beneficios posteriores al empleo		24		-		-		17	72	
<b>Total</b>	Ps	200	Ps	52	Ps	(257)	Ps	237	Ps	600

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Compañía incluyó Ps. 190, Ps. 192, y Ps. 200 por concepto de costo laboral en el estado de resultados consolidado en el rubro de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas.

Las remediciones del pasivo neto por beneficios definidos reconocidos dentro de otras partidas de la utilidad integral neta de impuestos fueron las siguientes:

		2016		2015		2014
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al inicio del periodo	Ps.	462	Ps.	600	Ps.	408
Reconocidas durante el año (pasivo por obligación y planes de activo)		75		(49)		280
Ganancia y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros		(29)		(77)		87
Pérdida (ganancia) por efecto de conversión		77		(12)		(175)
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps.	585	Ps.	462	Ps.	600

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

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

### 15.5 Cambios en el saldo de la obligación por beneficios definidos para beneficios a empleados posteriores al empleo y otros beneficios a empleados no corrientes

		2016		2015		2014
<b>Planes de pensión y jubilación</b>						
Saldo inicial	Ps.	2,687	Ps.	2,701	Ps.	2,666
Costo laboral		145		142		137
Efecto en liquidación		-		-		(521)
Efectos de reducción		(61)		(120)		-
Costo financiero		194		185		198
Ganancia o pérdidas actuariales		(7)		(58)		220
Pérdida (ganancia) por efecto de conversión		141		39		41
Beneficios pagados		(192)		(202)		(92)
Ajustes		-		-		-
Adquisiciones		-		-		-
Costo de servicios pasados		8		-		52
	Ps.	2,915	Ps.	2,687	Ps.	2,701

#### Prima de antigüedad:

Saldo inicial	Ps.	404	Ps.	393	Ps.	353
Costo laboral		45		45		39
Ganancia o pérdida en liquidación		-		-		(27)
Efectos de reducción		-		(9)		-
Costo financiero		27		26		26
Pérdidas actuariales		(22)		(21)		28
Beneficios pagados		(38)		(30)		(26)
Adquisiciones		-		-		-
	Ps.	416	Ps.	404	Ps.	393

#### Beneficios posteriores al empleo:

Saldo inicial	Ps.	135	Ps.	194	Ps.	743
Costo laboral		-		5		24
Costo pasivo cierto		-		73		-
Costo financiero		-		-		17
Reclasificación del costo de pasivos ciertos		(135)		-		-
Pérdida actuarial		-		-		54
Pérdida por efecto de conversión		-		(137)		(638)
Beneficios pagados		-		-		(6)
	Ps.	-	Ps.	135	Ps.	194

## 15.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

	2016		2015		2014	
<b>Plan de pensiones y jubilaciones:</b>						
Saldo inicial	Ps.	864	Ps.	872	Ps.	1,211
Rendimiento real de los activos del plan		15		26		70
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria		4		2		(2)
Rentas vitalicias		28		27		128
Beneficios pagados		(1)		(63)		-
Efecto en liquidación		-		-		(535)
Saldo final	Ps.	910	Ps.	864	Ps.	872

### Prima de antigüedad

Saldo inicial	Ps.	101	Ps.	92	Ps.	90
Rendimiento real de los activos del plan		1		9		2
Saldo final	Ps.	102	Ps.	101	Ps.	92

Como resultado de las inversiones de la Compañía en planes de rentas vitalicias, la Compañía no espera que sea necesario hacer aportaciones posteriores a los activos del plan para cumplir sus obligaciones futuras.

## 15.7 Variación de las premisas

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

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

El siguiente cuadro presenta el impacto en términos absolutos de una variación del 0.5% en los supuestos actuariales más importantes sobre el pasivo neto por beneficios definidos asociados con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de 0.5% en las hipótesis actuariales significativas está basada en una proyección a largo plazo de las tasas de descuento de México y una proyección en las curvas de rendimiento de los bonos soberanos a largo plazo.

Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos	Estado de Resultados									
	Costo Laboral		Costo laboral de servicios pasados		Utilidad o pérdida por liquidación o reducción		Interés neto sobre el pasivo neto de beneficios definidos		Remedios del pasivo neto por beneficios definidos	
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps.	139	Ps.	40	Ps.	(57)	Ps.	125	Ps.	352
Prima de antigüedad		43		-		-		20		10
Total	Ps.	182	Ps.	40	Ps.	(57)	Ps.	145	Ps.	362

Incremento de sueldos esperado	Estado de Resultados									
	Costo Laboral		Costo laboral de servicios pasados		Utilidad o pérdida por liquidación o reducción		Interés neto sobre el pasivo neto de beneficios definidos		Remedios del pasivo neto por beneficios definidos	
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps.	153	Ps.	45	Ps.	(66)	Ps.	145	Ps.	614
Prima de antigüedad		48		-		-		22		52
Total	Ps.	201	Ps.	45	Ps.	(66)	Ps.	167	Ps.	666

+0.5%:

Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos	Costo Laboral		Costo laboral de servicios pasados		Utilidad o pérdida por liquidación o reducción	Interés neto sobre el pasivo neto de beneficios definidos	Remediones del pasivo neto por beneficios definidos			
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps.	154	Ps.	47	Ps.	(66)	Ps.	137	Ps.	636
Prima de antigüedad		47		-		-		21		51
<b>Total</b>	<b>Ps.</b>	<b>201</b>	<b>Ps.</b>	<b>47</b>	<b>Ps.</b>	<b>(66)</b>	<b>Ps.</b>	<b>158</b>	<b>Ps.</b>	<b>687</b>

Incremento de sueldos esperado	Costo Laboral		Costo laboral de servicios pasados		Utilidad o pérdida por liquidación o reducción	Interés neto sobre el pasivo neto de beneficios definidos	Remediones del pasivo neto por beneficios definidos			
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps.	140	Ps.	42	Ps.	(60)	Ps.	118	Ps.	372
Prima de antigüedad		42		-		-		19		5
<b>Total</b>	<b>Ps.</b>	<b>182</b>	<b>Ps.</b>	<b>42</b>	<b>Ps.</b>	<b>(60)</b>	<b>Ps.</b>	<b>137</b>	<b>Ps.</b>	<b>377</b>

### 15.8 Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en los estados consolidados de resultados son los siguientes:

	2016	2015	2014
<b>Incluidos en costo de ventas:</b>			
Sueldos y salarios	Ps. 4,827	Ps. 4,106	Ps. 3,823
Costos de seguridad social	1,234	799	742
Participación de los trabajadores en la utilidad	142	125	141
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 15.4)	57	56	53
Gasto por pago basado en acciones (Nota 16.2)	11	4	3
<b>Incluidos en gastos de venta y distribución:</b>			
Sueldos y salarios	13,526	11,513	11,999
Costos de seguridad social	4,571	2,911	2,860
Participación de los trabajadores en la utilidad	485	453	449
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 15.4)	65	65	60
Gasto por pago basado en acciones (Nota 16.2)	18	6	3
<b>Incluidos en gastos de administración:</b>			
Sueldos y salarios	2,839	2,551	2,937
Costo de seguridad social	472	337	420
Participación de los trabajadores en la utilidad	56	30	50
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 15.4)	66	66	63
Beneficios posteriores al empleo (Nota 15.4)	5	5	24
Gasto por pago basado en acciones (Nota 16.2)	177	254	173
<b>Gasto total por beneficios a empleados</b>	<b>Ps. 28,551</b>	<b>Ps. 23,281</b>	<b>Ps. 23,800</b>

## Nota 16. Programa de bonos

### 16.1 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 (Economic Value Added por sus siglas en inglés "EVA"). El objetivo establecido para los ejecutivos de cada entidad está basado en una combinación del EVA generado por cada entidad y por nuestra Compañía y el EVA generado por nuestra Compañía controladora (FEMSA). Los objetivos cualitativos y proyectos especiales representan aproximadamente el 50% restante del bono anual, y están basados en los factores críticos de éxito establecidos al inicio de cada año para cada ejecutivo.

El monto del bono es determinado en función del nivel de responsabilidad de cada participante elegible y con base en el EVA generado por la unidad de negocio aplicable para la que trabaja el empleado. Esta fórmula se ha establecido teniendo en cuenta el nivel de responsabilidad del empleado dentro de la organización, la evaluación de empleado y la compensación competitiva en el mercado.

El objetivo del plan de incentivos está expresado en meses de sueldo y el monto a pagar definitivo se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento de las metas establecidas cada año. Los bonos son registrados como parte del estado de resultados y es pagado en efectivo al año siguiente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el gasto por bonos registrado fue de Ps. 706 Ps. 549 y Ps. 523, respectivamente.

### 16.2 Plan de bono pagado basado en acciones

La Compañía tiene un plan de incentivo en acciones para beneficio de sus directivos. Este plan utiliza como su métrica principal de evaluación el EVA. Conforme al plan de incentivos de acciones, los directivos elegibles tienen derecho a recibir un bono anual especial (cantidad fija), para la compra de acciones u opciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA, basado en la responsabilidad del ejecutivo en la organización, el resultado del EVA alcanzado y su desempeño individual. Las acciones u opciones adquiridas son depositadas en un fideicomiso y los ejecutivos podrán disponer de éstas a partir del año siguiente en el que les fueron asignadas a razón de un 33% anual. Para los ejecutivos de Coca-Cola FEMSA, el bono anual consiste en un 50% en acciones u opciones de FEMSA y el 50% restante en acciones u opciones de Coca-Cola FEMSA. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, no se han adquirido opciones de acciones a favor de los empleados. Hasta 2015, las acciones que fueron adjudicadas por un periodo superior a cinco años. A partir del 1 de enero de 2016 en adelante serán adjudicadas por un periodo de tres años.

El bono especial se concede a los empleados elegidos sobre una base anual y después de retener los impuestos correspondientes. La Compañía aporta el bono especial del empleado (después de impuestos) en efectivo al fideicomiso (que es controlado y consolidado por FEMSA), quien a su vez utiliza los fondos para la compra de acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA (de acuerdo a las instrucciones del Comité de Prácticas Societarias), que se asignan a cada empleado.

Coca-Cola FEMSA registra su plan de pagos basados en acciones como una operación de pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio, ya que es el fideicomiso controlado por FEMSA quien finalmente otorga y liquida con acciones estas obligaciones con los ejecutivos.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, las acciones asignadas conforme a los planes de incentivos a los ejecutivos de la Compañía fueron como sigue:

Plan Incentivo	Número de acciones		Periodo de consolidación
	FEMSA	KOF	
2012	956,685	741,245	2013-2015
2013	539,020	370,200	2014-2016
2014	489,345	331,165	2015-2017
2015	457,925	415,375	2016-2018
2016	567,671	719,132	2017-2019
Total	3,010,646	2,577,117	

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el gasto total reconocido del periodo precedente de transacciones con pagos basados en acciones, utilizando el modelo de fecha de adjudicación, fue de Ps. 206, Ps. 264 y Ps. 179, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos registrados por Coca-Cola FEMSA en sus estados consolidados de situación financiera fueron de Ps. 168 y Ps. 174, respectivamente, ver Nota 12.



## Nota 17. Préstamos bancarios y documentos por pagar

(En millones de pesos mexicanos)	2017	2018	2019	2020	2021	2022 en adelante	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2016	Valor Razonable al 31 de diciembre de 2016	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2015
<b>Deuda a corto plazo:</b>									
<b>Deuda a tasa fija:</b>									
<b>Pesos argentinos</b>									
Documentos por pagar	Ps. 644	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 644	Ps. 669	Ps. 165
Tasa de interés	31.98%	-	-	-	-	-	31.98%	-	26.2%
<b>Pesos Colombianos</b>									
Préstamos bancarios	-	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	-	Ps. 219
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	6.50%
<b>Dolares americanos</b>									
Préstamos bancarios	206	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 206	Ps. 208	Ps. -
Tasa de interés	3.40%	-	-	-	-	-	3.40%	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>Ps. 850</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 850</b>	<b>Ps. 877</b>	<b>Ps. 384</b>
<b>Deuda a tasa variable:</b>									
<b>Peso colombiano</b>									
Préstamos bancarios	723	-	-	-	-	-	723	720	Ps. -
Tasa de interés	9.14%	-	-	-	-	-	9.14%	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>723</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>723</b>	<b>720</b>	<b>-</b>
<b>Deuda corto plazo</b>	<b>Ps. 1,573</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 1,573</b>	<b>Ps. 1,597</b>	<b>Ps. 384</b>
<b>Deuda a largo plazo:</b>									
<b>Deuda a tasa fija</b>									
<b>Pesos argentinos</b>									
Préstamos bancarios	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 18
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	15.30%
<b>Reales brasileños</b>									
Préstamos bancarios	153	151	77	50	41	36	508	480	551
Tasa de interés	5.06%	5.06%	5.06%	5.06%	5.06%	5.06%	5.06%	-	6.60%
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	460
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	4.60%
Notas por pagar <sup>(2)</sup>	-	-	7,022	-	-	-	7,022	6,547	-
Tasa de interés	-	-	0.38%	-	-	-	0.38%	-	-
<b>Dólares americanos</b>									
Bono Yankee	-	20,625	-	10,297	-	30,781	61,703	64,230	51,333
Tasa de interés	-	2.38%	-	4.63%	-	4.43%	3.78%	-	3.80%
<b>Pesos colombianos</b>									
Préstamos bancarios	-	758	-	-	-	-	758	750	-
Tasa de interés	-	9.63%	-	-	-	-	9.63%	-	-
<b>Pesos mexicanos</b>									
Certificado bursátiles	-	-	-	-	2,497	7,494	9,991	8,983	9,989
Tasa de interés	-	-	-	-	8.27%	5.46%	6.16%	-	6.20%
<b>Subtotal</b>	<b>Ps. 153</b>	<b>Ps. 21,534</b>	<b>Ps. 7,099</b>	<b>Ps. 10,347</b>	<b>Ps. 2,538</b>	<b>Ps. 38,311</b>	<b>Ps. 79,982</b>	<b>Ps. 80,990</b>	<b>Ps. 62,351</b>

(En millones de pesos mexicanos)	2017	2018	2019	2020	2021	2022 en adelante	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2016	Valor Razonable al 31 de diciembre de 2016	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2015
<b>Deuda a tasa variable:</b>									
<b>Dólares americanos</b>									
Préstamos bancarios	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 4,218	Ps. -	Ps. 4,218	Ps. 4,299	Ps. -
Tasa de interés	-	-	-	-	1.60%	-	1.60%	-	-
<b>Pesos mexicanos</b>									
Certificado bursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	2,496
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	3.6%
<b>Pesos argentinos</b>									
Préstamos bancarios	40	-	-	-	-	-	40	41	123
Tasa de interés	27.84%	-	-	-	-	-	27.84%	-	32.2%
<b>Reales brasileños</b>									
Préstamos bancarios	483	451	410	308	88	124	1,864	1,776	502
Tasa de interés	5.49%	5.49%	5.49%	5.49%	5.49%	5.49%	5.49%	-	9.2%
Notas por pagar	10	10	6	-	-	-	26	23	-
Tasa de interés	0.44%	0.44%	0.44%	-	-	-	0.44%	-	-
<b>Pesos colombianos</b>									
Préstamos bancarios	793	413	-	-	-	-	1,206	1,213	874
Tasa de interés	9.14%	10.47%	-	-	-	-	10.47%	-	6.5%
<b>Subtotal</b>	<b>1,326</b>	<b>874</b>	<b>416</b>	<b>308</b>	<b>4,306</b>	<b>124</b>	<b>7,354</b>	<b>7,352</b>	<b>3,995</b>
<b>Deuda a largo plazo</b>	<b>1,479</b>	<b>22,408</b>	<b>7,515</b>	<b>10,655</b>	<b>6,844</b>	<b>38,435</b>	<b>87,336</b>	<b>88,342</b>	<b>66,346</b>
<b>Porción circulante de deuda a largo plazo</b>	<b>1,479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,479</b>	<b>-</b>	<b>3,086</b>
<b>Total deuda a largo plazo</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 22,408</b>	<b>Ps. 7,515</b>	<b>Ps. 10,655</b>	<b>Ps. 6,844</b>	<b>Ps. 38,435</b>	<b>Ps. 85,857</b>	<b>Ps. 88,342</b>	<b>Ps. 63,260</b>

(1) Todas las tasas de interés que se muestran en la tabla representan las tasas promedios anual.

(2) La nota es pagadera en Reales Brasileños mas o menos la depreciación de la moneda con relación al USD dólar.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el gasto por interés relacionado con préstamos bancarios y documentos por pagar, incluidos en los estados consolidados de resultados dentro de rubro de gasto financiero, incluye lo siguiente:

	2016	2015	2014
Intereses por deudas y préstamos	Ps. 4,099	Ps. 3,540	Ps. 3,170
Capitalización de intereses	(32)	(60)	(117)
Cargos financieros por beneficios a empleados	154	155	239
Cargos financieros por instrumentos derivados	3,082	2,619	2,194
Gasto financiero operativo	168	83	60
	<b>Ps. 7,471</b>	<b>Ps. 6,337</b>	<b>Ps. 5,546</b>

La Compañía cuenta con los siguientes bonos: a) registrados en la Bolsa Mexicana de Valores: i) Ps. 2,500 (valor nominal) con vencimiento en 20121 y una tasa de interés fija de 8.27% y, ii) Ps. 7,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2023 y tasa de interés fija del 5.46%, b) registrados en la SEC: i) Nota Senior por \$500 con una tasa de interés fija del 4.63% y vencimiento el 15 de febrero de 2020, ii) Nota Senior por \$1,000 con una tasa de interés fija del 2.38% y vencimiento el 26 de noviembre de 2018, iii) Nota Senior por \$900 con una tasa de interés fija del 3.88% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023, y iv) Nota Senior por \$600 con una tasa de interés fija del 5.25% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043 los cuales están garantizados por sus subsidiarias: 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 México, S. de R.L. de C.V. (garante sucesor de Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V.) y Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. ("Subsidiarias Garantes"). En la Nota 27 se presenta información complementaria de la información financiera consolidada de las subsidiarias garantes.

La Compañía ha celebrado contratos de financiamiento con diferentes instituciones, las cuales estipulan diferentes restricciones y condiciones que consisten principalmente en niveles máximos de apalancamiento y capitalización, así como un valor neto 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.

## Nota 18. Otros ingresos y otros gastos

	2016		2015		2014	
<b>Otros ingresos:</b>						
Ganancia en venta de activos de larga duración	Ps.	324	Ps.	233	Ps.	150
Cancelación de contingencias		329		255		697
Impuestos por recuperar años anteriores		603		20		49
Otros		25		112		105
	Ps.	1,281	Ps.	620	Ps.	1,001
<b>Otros gastos:</b>						
Provisiones de contingencias	Ps.	819	Ps.	334	Ps.	232
Pérdida en el retiro de activos de larga duración		321		332		39
Pérdida en venta de activos de larga duración		358		16		183
Otros impuestos de Colombia		48		55		-
Indemnizaciones por reestructura		13		285		272
Donativos		54		221		66
Pérdida por fluctuación cambiaria relacionada con actividades de operación		2,799		871		172
Otros		681		254		195
	Ps.	5,093	Ps.	2,368	Ps.	1,159

## Nota 19. Instrumentos financieros

Valor razonable de instrumentos financieros

La Compañía usa la jerarquía del valor razonable de tres niveles para ordenar las variables de información utilizadas al medir el valor razonable de sus instrumentos financieros. Los tres niveles se describen a continuación:

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que puede acceder la Compañía a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** datos observables para el activo o pasivo ya sea de forma directa o indirecta, pero que son diferentes a los precios cotizados incluidos en el nivel 1.
- **Nivel 3:** Es información no observable para el activo o pasivo. La información no observable deberá ser usada para medir el valor razonable cuando no hay datos observables disponibles, para efectos de determinar dicho valor aun cuando exista poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de medición.

La Compañía calcula el valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados como nivel 1 y 2 utilizando el método de ingreso, el cual consiste en determinar el valor razonable a través de flujos de efectivo esperados, descontados a su valor presente neto. La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016		2015	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros derivados (activo)	Ps. 375	Ps. 4,977	Ps. -	Ps. 2,744
Instrumentos financieros derivados (pasivo)	-	5,680	270	4
Activos del plan de obligaciones laborales	1,012	-	965	-

### 19.1 Deuda total

El valor razonable de los préstamos bancarios se determina con base en el valor de los flujos de efectivo descontados contractuales, la tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para deudas con montos y vencimientos similares, lo cual se considera en el nivel 2 en la jerarquía de valor razonable. El valor razonable de la deuda de la Compañía cotizada en bolsa se determina con base en los precios de cotización del mercado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, lo cual se considera en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable (ver Nota 17).

### 19.2 Forward para compra de monedas extranjeras

La Compañía ha celebrado contratos forward con el objetivo de reducir su exposición al riesgo cambiario entre el peso mexicano y otras monedas.

Estos instrumentos han sido designados como coberturas de flujo de efectivo y son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable estimado, el cual se determina con base en los tipos de cambio prevalecientes en el mercado para dar por terminados los contratos a la fecha del cierre del periodo. Los cambios en el valor razonable de estos forward se reconocen como parte de otras partidas de la utilidad integral. La ganancia o pérdida neta de los contratos vencidos se reconoce como parte de la ganancia o pérdida por fluctuación cambiaria o costo de ventas en el estado consolidado de resultados, dependiendo de la naturaleza de la cobertura.

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene los siguientes contratos forward vigentes para compra de moneda extranjera:

Fecha de Vencimiento	Valor de referencia	Valor razonable	
		(Pasivo)	Activo
		31 de diciembre	
		<b>2016</b>	
2017	Ps. 6,559	Ps. (194)	Ps. 362

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene los siguientes contratos forward vigentes para compra de moneda extranjera:

Fecha de Vencimiento	Valor de referencia	Valor razonable	
		Activo	Activo
		31 de diciembre	
		de 2015	
<b>2016</b>	Ps. 4,435	Ps.	383

### 19.3 Opciones para compra de monedas extranjeras

La Compañía ha celebrado opciones de compra ("call") y estrategias de collar para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias. Una opción de compra es un instrumento que limita la pérdida en caso de una depreciación en moneda extranjera. Un collar es una estrategia que combina una opción de compra ("call") y una opción de venta ("put"), que limita la exposición al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de forma similar al contrato de forward.

Estos instrumentos han sido designados como coberturas de flujo de efectivo y son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable estimado, que se determina basado en tipos de cambio prevalecientes en el mercado para dar por terminados los contratos en la fecha de cierre del periodo. Los cambios en el valor razonable de estas opciones correspondientes al valor intrínseco se registran inicialmente como parte de otras partidas de la utilidad integral. Los cambios en el valor razonable correspondientes al valor extrínseco se registran en el estado consolidado de resultados en el rubro de "ganancia (pérdida) en instrumentos financieros," como parte de la utilidad neta consolidada. La ganancia (pérdida) neta por contratos vencidos, incluyendo cualquier prima pagada, se reconoce como parte del costo de ventas cuando la partida cubierta se registra en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía pagó una prima neta de Ps. 75 millones por los siguientes call options para la compra de moneda extranjera:

Fecha de Vencimiento	Valor de referencia	Valor razonable	
		Activo	Activo
		31 de diciembre	
		de 2015	
<b>2016</b>	Ps. 1,612	Ps.	65

### 19.4 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 reducir el riesgo de fluctuaciones en tasas de interés y fluctuación cambiaria de sus créditos denominados en dólares americanos. El valor razonable estimado se determina con base en los precios de mercado que aplicarían para dar por terminados los contratos a la fecha del cierre del periodo. Para propósitos contables, los swaps de tasa de interés y tipo de cambio son registrados tanto como cobertura de flujos de efectivo en relación al riesgo de las fluctuaciones en los tipos de cambio y, como cobertura de valor razonable en relación al riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés. Los cambios en el valor razonable relacionados con fluctuaciones cambiarias del valor de referencia de dichos swaps de tasa de interés y tipo de cambio y los intereses acumulados son registrados en los estados de resultados consolidados. La parte restante de los cambios en el valor razonable, cuando son designados como coberturas de flujos de efectivo, son registrados en el estado de situación financiera consolidado en "otras partidas de la utilidad integral". Si son designados como coberturas de valor razonable, los cambios son registrados en los estados de resultados como "(ganancia) / pérdida en el valor de mercado de instrumentos financieros".

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimiento	Valor de referencia	Valor razonable	
		(Pasivo) 31 de diciembre 2016	Activo
2017	Ps. 207	Ps. (10)	Ps. -
2018	39,262	(4,837)	3,688
2019	7,022	(265)	-
2020	15,118	(246)	798
2021	4,236	(128)	-
2027	5,476	-	125

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimiento	Valor de referencia	Valor razonable	
		(Pasivo) 31 de diciembre 2016	Activo
2018		Ps. 30,714	Ps. 2,216

### 19.5 Contratos de precio de materias primas

La Compañía ha celebrado diversos contratos de precio de materias primas para reducir su exposición al riesgo de variaciones en el precio de ciertas materias primas. El valor razonable se estima con base en las valuaciones de mercado para dar por terminado los contratos al cierre del periodo. Estos instrumentos son designados como coberturas de flujo de efectivo y los cambios en su valor razonable son registrados como parte de "otras partidas de la utilidad integral".

El valor razonable del contrato de precio de materias primas vencido fue registrado en el costo de ventas, en donde la partida cubierta fue registrada.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de azúcar:

Fecha de Vencimiento	Valor de referencia	Valor razonable	
		(Pasivo) 31 de diciembre de 2016	Activo
2017		Ps. 572	Ps. 370

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de azúcar:

Fecha de Vencimiento	Valor de referencia	Valor razonable	
		(Pasivo) 31 de diciembre de 2015	Activo
2016		Ps. 1,497	Ps. (190)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de aluminio:

Fecha de Vencimiento	Valor de referencia	Valor razonable	
		(Pasivo) 31 de diciembre de 2016	Activo
2017		Ps. 74	Ps. 5

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de aluminio:

Fecha de Vencimiento	Valor de referencia	Valor razonable	
		(Pasivo) 31 de diciembre de 2015	Activo
2016		Ps. 436	Ps. (84)

### 19.6 Instrumento financiero derivados para la adquisición de CCFPI

La opción de compra de la Compañía para adquirir el 49% restante de CCFPI es medido a su valor razonable utilizando el concepto de valuación de Nivel 3. La opción de compra tuvo un valor razonable estimado de Ps. 859 al inicio de la opción y un valor estimado de Ps. 466 y Ps. 456, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Las hipótesis significativas observables utilizadas en la estimación de Nivel 3 incluye el plazo estimado de la opción de compra (7 años al inicio), tasa libre de riesgo como retorno esperado (LIBOR), volatilidad (18.56%) y el valor de CCFPI como valor subyacente. El valor de CCFPI para el propósito de esta estimación, se basó en plan de negocios a largo plazo de CCFPI. La Compañía utilizó la técnica de valuación "Black & Scholes" para medir el valor de opción de compra. La Compañía adquirió el 51% de la inversión de CCFPI en Enero de 2013 y continúa integrando a CCFPI dentro de su operación global mediante el método de participación y actualmente se estima que el precio de ejercicio de la opción de compra se encuentra "fuera de dinero". El valor razonable de Nivel 3 del valor de la opción de venta relacionada con el 51% de tenencia accionaria se aproxima a cero debido a que su precio de ejercicio definido en el contrato se ajusta proporcionalmente al valor razonable subyacente de CCFPI.

La Compañía estima que la opción está "fuera del dinero" al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la opción está "fuera del dinero" por aproximadamente 25.47% y 13.89% o \$155 millones y \$90 millones de dólares americanos, respectivamente con respecto al precio de ejercicio.

### 19.7 Opción incorporada en el pagaré para financiar la adquisición de Vonpar

Como se revela en la Nota 4.1.1 relacionado con la adquisición de Vonpar como parte del acuerdo de precio de compra, la adquirente Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A. (subsidiaria de la Compañía) otorgó una opción de compra (CALL) a los antiguos dueños de Vonpar para la conversión del pagaré denominado y pagadero en Reales Brasileños por el monto restante de Ps. 6,534 millones, más o menos el importe correspondiente a la apreciación o depreciación del real respecto del dólar, y un importe adicional en caso de que el precio de las acciones de KOF sea mayor a Ps. 178.5 por acción a la fecha de vencimiento del pagaré.

La Compañía empleó la técnica de valuación Black & Scholes para calcular el valor razonable de la opción de compra. La opción de compra tenía un valor razonable estimado de Ps. 343 millones al inicio de su vigencia y Ps. 368 millones al 31 de diciembre de 2016. La opción se reconoció como parte del pagaré el cual se describe en la Nota 17.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía estima que la opción de compra está "fuera del dinero" por aproximadamente 35.9% o \$ 93 millones de dólares, con respecto al precio de ejercicio.

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

Tipo de Derivado	Impacto en el Estado de Resultados Consolidado	2016	2015	2014
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio <sup>(1)</sup>	Gasto financiero	Ps. -	Ps. 2,595	Ps. -
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio <sup>(1)</sup>	Fluctuación cambiaria	-	(10,911)	-
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero	-	-	137
Opciones para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	-	(21)	-
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	(45)	(523)	(22)
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	(241)	619	291

<sup>(1)</sup> Estos montos corresponden a la liquidación del portafolio de los swaps de divisas en Brasil presentado como parte de otras actividades financieras.

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

Tipo de Derivado	Impacto en el Estado de Resultados Consolidado	2016	2015	2014
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Ganancia/(perdida) en instrumentos financieros	Ps. -	Ps. 52	Ps. (1)
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio	(Perdida)/ganancia en instrumentos financieros	-	(20)	26

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

Tipo de Derivado	Impacto en el Estado de Resultados Consolidado	2016	2015	2014
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio	Ganancia en instrumentos financieros	Ps. -	Ps. 105	Ps. -
Derivado implícito	Ganancia en instrumentos financieros	-	5	-

### 19.11 Riesgo de mercado

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a los riesgos financieros por fluctuaciones cambiarias, tasas de interés y en los precios de materias primas. La Compañía contrata una variedad de instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de fluctuaciones cambiarias, riesgo de fluctuaciones en tasas de interés y riesgo de fluctuaciones en los precios de materias primas, incluyendo:

- Contratos forward para compra de monedas extranjeras para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias.
- Opciones para compra de moneda extranjera para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias.
- Contratos swaps de tasas de interés y tipos de cambio con el objetivo de reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias y fluctuaciones en tasas de interés.
- Contratos de precio de materias primas para reducir su exposición al riesgo de fluctuación en los costos de ciertas materias primas.

La compañía hace un seguimiento del valor de mercado (mark to market) de sus instrumentos financieros derivados y sus posibles cambios mediante el análisis de escenarios. Las siguientes revelaciones proporcionan un análisis de sensibilidad a los riesgos de mercado que la Compañía está expuesta ya que se relaciona con tipos de cambio, tasas de interés y precio de materias primas, que consideran en su estrategia de cobertura existente:

Contratos Forward para compra de dólares americanos (MXN/USD)	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
<b>2016</b>	(17%)	Ps. (916)	Ps. -
2015	(11%)	(197)	-
2014	(7%)	(99)	-

Contratos Forward para compra de dólares americanos (BRL/USD)	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
<b>2016</b>	(18%)	Ps. (203)	Ps. -
2015	(21%)	(387)	-
2014	(14%)	(96)	-

Contratos Forward para compra de dólares americanos (COP/USD)	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
<b>2016</b>	(18%)	Ps. (255)	Ps. -
2015	(17%)	(113)	-
2014	(9%)	(33)	-

Contratos Forward para compra de dólares americanos (ARG/USD)	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
2015	(36%)	(231)	-
2014	(11%)	(22)	-

Swaps de tasa de interés y tipo de cambio (USD en MXN)	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
<b>2016</b>	(17%)	Ps. (3,687)	Ps. (1,790)
2015	(11%)	-	(938)
2014	(7%)	-	(481)

Swaps de tasa de interés y tipo de cambio (USD en BRL)	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
<b>2016</b>	(18%)	Ps. (9,559)	Ps. -
2015	(21%)	(4,517)	(1,086)
2014	(14%)	-	(3,935)

Contratos de precio de azúcar	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
<b>2016</b>	(33%)	Ps. (310)	Ps. -
2015	(31%)	(406)	-
2014	(27%)	(528)	-

Contratos de precio de aluminio	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
<b>2016</b>	(16%)	Ps. (13)	Ps. -
2015	(18%)	(58)	-
2014	(17%)	(87)	-

Opciones para compra de tipo de cambio (MXN en USD)	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
2015	(11%)	Ps. (57)	Ps. -
2014	(7%)	(20)	-

Opciones para compra de tipo de cambio (COP en USD)	Cambio en Tasa en US\$	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
2015	(17%)	Ps. (9)	Ps. -
2014	(9%)	(9)	-

### 19.12 Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés porque ésta y sus subsidiarias solicitan financiamientos a tasas tanto fijas como de interés variable. La Compañía administra 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 alinear con las perspectivas de las tasas de interés y el afán del riesgo definido, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más eficientes.

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

Riesgo de tasa de interés	Cambio en Tasa	Efecto en Utilidad o (Pérdida)
<b>2016</b>	+100 bps.	Ps. (211)
2015	+100 bps.	(175)
2014	+100 bps.	(231)

### 19.13 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez de la Compañía generalmente ha sido el efectivo generado por sus operaciones. Una gran mayoría de las ventas de la Compañía son a crédito a corto plazo. Tradicionalmente la Compañía ha generado efectivo por sus operaciones para financiar sus requerimientos y erogaciones de capital. El capital de trabajo de la Compañía se beneficia del hecho que la mayoría de las ventas son en efectivo mientras que generalmente paga a sus proveedores a crédito. En periodos recientes, la Compañía ha utilizado, principalmente, el efectivo generado por sus operaciones para financiar sus adquisiciones. La Compañía también ha utilizado una combinación de préstamos de bancos mexicanos e internacionales y emisiones en los mercados de capitales mexicanos e internacionales para financiar sus adquisiciones.

La responsabilidad final por la administración del riesgo de liquidez recae en el Consejo de Administración de la Compañía, el cual ha establecido un marco de administración de riesgo de liquidez apropiado para la evaluación de los requerimientos de liquidez y financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo. La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas y créditos bancarios, monitoreando continuamente los flujos de efectivo actuales y proyectados y manteniendo un perfil de vencimiento de deuda conservador.

La Compañía tiene acceso a crédito de instituciones bancarias nacionales e internacionales para hacer frente a las necesidades de tesorería; además, la Compañía tiene la calificación más alta para compañías mexicanas (AAA) otorgada por agencias calificadoras independientes, lo que le permite evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.



Como parte de la política de financiamiento de la Compañía, la administración espera continuar financiando sus necesidades de liquidez con el efectivo generado de sus operaciones. No obstante, como resultado de las regulaciones en ciertos países en los que opera la Compañía, puede no ser benéfico o, como en el caso de los controles cambiarios en Venezuela, práctico enviar efectivo generado por operaciones locales para financiar requerimientos de efectivo en otros países. Los controles cambiarios como los de Venezuela también pueden incrementar el precio real del envío de efectivo de operaciones para financiar requerimientos de deuda en otros países. En caso de que el efectivo de operaciones en estos países no sea suficiente para financiar los futuros requerimientos de capital de trabajo e inversiones de capital, la administración puede decidir, o se le puede solicitar, que financie los requerimientos de efectivo en estos países a través de financiamientos locales en lugar de enviar fondos de otro país. Adicionalmente, la liquidez de la Compañía en Venezuela puede verse afectada por cambios en las reglas aplicables a tipos de cambio y otra normatividad, tales como los controles cambiarios. En el futuro, la administración puede financiar nuestras necesidades de capital de trabajo e inversiones de capital con préstamos a corto plazo u otros tipos de financiamientos.

La administración de la Compañía continuamente evalúa oportunidades para llevar a cabo adquisiciones o transacciones estratégicas. La Compañía esperaría financiar cualquier transacción futura significativa con una combinación de efectivo de operaciones, endeudamiento a largo plazo y capital social.

Ver en la Nota 17 la revelación de las fechas de vencimiento asociadas con los pasivos financieros no corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2016.

La siguiente tabla refleja la liquidación de pagos contractuales fijos y variables, reembolsos e intereses resultantes de pasivos financieros reconocidos. Esto incluye salidas de efectivo brutas esperadas por pasivos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Dichas salidas de efectivo esperadas son determinadas con base en cada fecha de pago de cada instrumento. Los importes revelados son flujos de efectivo netos no descontados por los siguientes años fiscales, con base en la fecha más reciente en la cual la Compañía podría requerir pagar. Las salidas de efectivo para pasivos financieros (incluyendo intereses) sin un monto o fecha fija se basan en las condiciones económicas (como tasas de interés y tipos de cambio de moneda extranjera) existentes al 31 de diciembre de 2016.

(En millones de Ps)	2017	2018	2019	2020	2021	2022 en adelante
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 2,989	Ps. 21,842	Ps. 8,234	Ps. 11,504	Ps. 3,620	Ps. 56,870
Préstamos bancarios	3,316	1,915	630	501	4,467	332
Pasivos financieros derivados	(332)	455	455	455	(212)	(337)

La Compañía generalmente hace pagos relacionados con sus pasivos financieros no corrientes con el efectivo generado de sus operaciones.

#### 19.14 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito 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 contratar 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 el equivalente a 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 pública y 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 Compañía tiene un alto índice de rotación de cuentas por cobrar, de ahí que la administración crea que el riesgo crediticio es mínimo debido a la naturaleza de sus negocios, donde una gran parte de sus ventas son liquidadas en efectivo.

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

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes, así como por mantener un apoyo crediticio anexo (CSA) que establece requisitos de margen. Al 31 de diciembre de 2016, 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.

## Nota 20. Participación no controladora en subsidiarias consolidadas

A continuación se muestra el análisis de la participación no controladora de Coca-Cola FEMSA en sus subsidiarias consolidadas por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

	2016	2015	2014
México	Ps. 5,879	Ps. 3,342	Ps. 3,614
Colombia	22	12	15
Brasil	1,195	632	772
	Ps. 7,096	Ps. 3,986	Ps. 4,401

La participación no controladora en México representa los resultados individuales de la Compañía tenedora mexicana Kristine Oversease, S.A.P.I. de C.V. Esta entidad también tiene una participación no controladora en ciertas subsidiarias brasileñas.

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

	2016	2015	2014
Saldo inicial	Ps. 3,986	Ps. 4,401	Ps. 4,042
Utilidad neta de participación no controladora	457	94	424
Efectos de conversión de operaciones extranjeras	1,845	(554)	(21)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos a empleados	-	6	(21)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neta de impuestos	51	50	(5)
Incremento en acciones en la participación no controladora	826	-	-
Dividendos pagados	(69)	(11)	(18)
Saldo final	Ps. 7,096	Ps. 3,986	Ps. 4,401

## Nota 21. Capital

### 21.1 Cuentas de capital

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de Coca-Cola FEMSA está representado por 2,072,922,229 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal. El capital social fijo asciende a Ps. 922 (valor nominal) y el capital variable es ilimitado.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

- Las acciones serie "A" y serie "D" son ordinarias, sin restricción de voto. Están sujetas a ciertas restricciones de transferencia.
- Las acciones serie "A" sólo podrán ser adquiridas por mexicanos y no representarán menos del 51% de las acciones ordinarias.
- Las acciones serie "D" no tienen cláusula de restricción para admisión de extranjeros y no podrán exceder el 49% de las acciones ordinarias.
- Las acciones serie "L" no tienen cláusula de restricción para admisión de extranjeros y tienen voto y otros derechos corporativos limitados.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el capital social de Coca-Cola FEMSA se integra de la siguiente forma:

Series de acciones	2016	Miles de acciones	
		2015	2014
"A"	992,078	992,078	992,078
"D"	583,546	583,546	583,546
"L"	497,298	497,298	497,298
	2,072,922	2,072,922	2,072,922

Los cambios en las acciones son los siguientes:

Series de acciones	2016	Miles de acciones	
		2015	2014
Acciones iniciales	2,072,922	2,072,922	2,072,922
Emisión de acciones	-	-	-
Acciones finales	2,072,922	2,072,922	2,072,922

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, las compañías deben separar de la utilidad neta de cada año, por lo menos, el 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance el 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la reserva legal asciende a Ps. 164 para los tres años.

Las utilidades acumuladas y otras reservas que se distribuyan como dividendos, así como los efectos que deriven de las reducciones de capital están gravados para efectos de ISR a la tasa vigente a la fecha de distribución, excepto por el capital social aportado actualizado o si dichas distribuciones provienen 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 podrá acreditarse contra el ISR del año en el cual los dividendos se paguen y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la CUFIN de la Compañía asciende a Ps. 10,161.

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación.

Serie de acciones	2016 <sup>(1)</sup>		2015		2014	
"A"	Ps.	3,323	Ps.	3,065	Ps.	2,877
"D"		1,955		1,803		1,692
"L"		1,667		1,537		1,443
	Ps.	6,945	Ps.	6,405		6,012

<sup>(1)</sup> En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 7 de marzo de 2016, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,945 por acción, el cual fue pagado el 3 de mayo y el 1 de noviembre de 2016. Representa un dividendo de Ps. 3.35 por cada acción ordinaria.

## 21.2 Administración de capital

La Compañía administra su capital para asegurar que sus subsidiarias puedan seguir operando como negocio en marcha, mientras maximizan el rendimiento a los accionistas 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 2016 y 2015.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente, otro distinto a la reserva legal y los convenios de deuda (ver Nota 17 y Nota 21.1).

El Comité de Finanzas de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía trimestralmente. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Junto con este objetivo, la Compañía busca mantener la calificación crediticia más alta posible tanto nacional como internacionalmente, y actualmente está calificada como AAA en una escala nacional y A- en escala global. Para mantener las calificaciones actuales, la Compañía tiene que mantener o por lo menos estar, a una razón de deuda a utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIRDA") de 2. Un incremento sostenido por arriba de este nivel puede resultar en una degradación de la calificación crediticia. Como resultado, antes de participar en nuevos proyectos, adquisiciones o desinversiones, la administración evalúa la razón de deuda a UAFIRDA óptima para mantener su alta calificación crediticia.

## Nota 22. Utilidad por acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora entre el número de acciones promedio ponderadas durante el periodo ajustado por el número de acciones promedio ponderadas adquiridas durante el periodo.

La utilidad por acción diluida resulta de dividir la utilidad neta consolidada del año atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo más el promedio ponderado de acciones para efectos de las acciones potencialmente dilutivas (resultantes del compromiso de la Compañía de capitalizar 27.9 millones de acciones de la serie L de KOF, como se describe en la Nota 4.1.1)

Los montos de utilidad básica por acción son los siguientes

	2016		
	Por acciones de la Serie "A"	Por acciones de la Serie "D"	Por acciones de la Serie "L"
Utilidad neta consolidada	Ps. 5,038	Ps. 2,963	Ps. 2,526
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora	4,819	2,835	2,416
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad por acción (millones de acciones)	992	584	497

	2015		
	Por acciones de la Serie "A"	Por acciones de la Serie "D"	Por acciones de la Serie "L"
Utilidad neta consolidada	Ps. 4,943	Ps. 2,908	Ps. 2,478
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora	4,898	2,881	2,456
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad por acción (millones de acciones)	992	584	497

	2014		
	Por acciones de la Serie "A"	Por acciones de la Serie "D"	Por acciones de la Serie "L"
Utilidad neta consolidada	Ps. 5,248	Ps. 3,087	Ps. 2,631
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora	5,045	2,968	2,529
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad por acción (millones de acciones)	992	584	497

	2016		
	Por acciones de la Serie "A"	Por acciones de la Serie "D"	Por acciones de la Serie "L"
Utilidad neta consolidada	Ps. 5,038	Ps. 2,963	Ps. 2,526
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora	4,819	2,835	2,416
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad por acción (millones de acciones)	992	584	497
Efecto de dilución asociado con el compromiso de entregar 27.9 millones de acciones KOF serie L	-	-	2
Número promedio ponderado de acciones ajustadas por el efecto de dilución (Acciones en circulación)	992	584	499

## Nota 23. Entorno fiscal

### 23.1 Impuestos a la Utilidad

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 son:

	2016		2015		2014	
Impuestos a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	8,574	Ps.	6,060	Ps.	5,002
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		(2,812)		721		1,808
(Beneficio) /aplicación de pérdidas fiscales reconocidas		(1,834)		(2,230)		(2,949)
Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido		(4,646)		(1,509)		(1,141)
Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	3,928	Ps.	4,551	Ps.	3,861

2016	México	Extranjeras	Total			
Impuesto a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	4,035	Ps.	4,539	Ps.	8,574
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		(1,117)	(1,695)	(2,812)		
Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas		(1,285)	(549)	(1,834)		
Total de beneficio de impuestos a la utilidad diferido		(2,402)	(2,244)	(4,646)		
Total de impuestos a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	1,633	Ps.	2,295	Ps.	3,928

2015	México	Extranjeras	Total			
Impuestos a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	3,887	Ps.	2,173	Ps.	6,060
Gastos por Impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		427	294	721		
Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas		(997)	(1,233)	(2,230)		
Total de (beneficio) gasto de impuestos a la utilidad diferido		(570)	(939)	(1,509)		
Total de impuestos a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	3,317	Ps.	1,234	Ps.	4,551

2014	México	Extranjeras	Total			
Impuestos a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	2,974	Ps.	2,028	Ps.	5,002
Gastos por Impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		(249)	2,057	1,808		
Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas		(490)	(2,459)	(2,949)		
Total de (beneficio) de impuestos a la utilidad diferido		(739)	(402)	(1,141)		
Total de impuestos a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	2,235	Ps.	1,626	Ps.	3,861

### Reconocido en el estado consolidado de la utilidad integral (OPUI)

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUI durante el año:	2016		2015		2014	
Pérdida (ganancia) no realizada en coberturas de flujos de efectivo	Ps.	324	Ps.	(19)	Ps.	99
Remediones del pasivo neto por beneficios		12		32		(51)
Total de impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps.	336	Ps.	13	Ps.	48

### Saldo del impuesto a la utilidad de Otras Partidas Acumuladas de la Utilidad Integral (OPAUI):

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas:	2016		2015		2014	
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps.	227	Ps.	(91)	Ps.	(107)
Utilidad (pérdida) integral a reclasificar a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes		227		(91)		(107)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		(143)		(112)		(167)
Total del impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps.	84	Ps.	(203)	Ps.	(274)

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto a la utilidad y la utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación, multiplicado por la tasa impositiva de ISR en México por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

	2016	2015	2014
Tasa impositiva ISR México	30%	30%	30%
ISR de ejercicios anteriores	1.33	0.50	0.09
Utilidad (pérdida) por posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias	(2.20)	0.07	0.62
Ajuste anual por inflación	0.15	(2.22)	(3.29)
Gastos no deducibles	2.38	2.92	2.58
Ingresos no acumulables	(0.90)	(0.41)	(0.99)
Impuestos causado a tasa distinta de la tasa mexicana	2.06	0.75	0.84
Efecto por actualización de valores fiscales	(2.29)	(1.16)	(1.97)
Efecto de cambios en tasas impositivas	-	0.11	0.09
Efecto por cambios en la ley de impuestos de Venezuela	7.74	-	-
Créditos fiscales	(7.84)	-	-
Otros	(2.98)	0.35	(2.15)
	27.45%	30.91%	25.82%

### Impuestos diferidos

A continuación se presenta un análisis de las diferencias temporales que dieron origen a pasivos (activos) por impuestos a la utilidad diferidos:

	Estado consolidado de situación financiera		Estado consolidado de resultados		
	2016	2015	2016	2015	2014
Reserva de cuentas incobrables	Ps. (148)	Ps (95)	Ps (8)	Ps 2	Ps 5
Inventarios	(14)	138	(163)	(15)	117
Pagos anticipados	13	78	(71)	7	(24)
Propiedad, planta y equipo, neto <sup>(1)</sup>	1,599	(204)	1,439	(96)	(544)
Otros activos	(403)	(561)	167	41	(449)
Activos intangibles de vida útil definida	56	285	(289)	112	(30)
Activos intangibles de vida útil indefinida	1,458	2,963	5,280	(26)	(153)
Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados no corrientes	(229)	(235)	(1)	115	(85)
Instrumentos financieros derivados	86	24	62	22	(10)
Contingencias	(1,822)	(1,052)	(96)	(7)	(458)
PTU por pagar	(166)	(152)	(14)	(3)	15
Pérdidas fiscales por amortizar	(8,101)	(4,823)	(1,834)	(2,230)	(2,948)
Créditos fiscales por recuperar <sup>(2)</sup>	(1,150)	-	(1,150)	-	-
Otras partidas de la utilidad integral acumulable	84	(222)	-	-	-
Crédito mercantil deducible de adquisición de negocios	160	(1,270)	(1,921)	1,378	1,775
Pasivos por amortización de crédito mercantil por adquisición de negocios	5,921	4,147	45	(32)	(12)
Otros pasivos	(2,120)	(1,996)	(6,092)	(777)	1,660
Ingreso por impuesto diferido			Ps (4,646)	Ps (1,509)	Ps (1,141)
Impuestos a la utilidad diferidos, activo	Ps. (5,981)	Ps (4,098)			
Impuestos a la utilidad diferidos, pasivo	1,205	1,123			
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	Ps. (4,776)	Ps (2,975)			

<sup>(1)</sup> Como resultado del cambio en la regulación de impuestos en Venezuela, la Compañía reconoció un pasivo por impuestos diferidos por un monto de Ps. 1.107 con su correspondiente impacto en el impuesto sobre la renta del año.

<sup>(2)</sup> Corresponde a créditos por impuestos sobre la renta, incluyendo los créditos de impuesto a la renta provenientes de dividendos recibidos de subsidiarias extranjeras que se recuperaran en los próximos diez años de acuerdo con la ley del Impuesto sobre la Renta de México y el efecto del intercambio de divisas con partes relacionadas y no relacionadas.

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

	<b>2016</b>	2015	2014
Saldo inicial	Ps. (2,975)	Ps. (1,871)	Ps. (439)
Provisión de impuestos a la utilidad diferido del año	(4,381)	(1,526)	(1,155)
Cambio en tasa impositiva	-	16	14
Adquisición de subsidiarias, ver nota 4	150	-	(445)
Efectos en capital:			
Pérdidas (ganancias) no realizadas en instrumentos financieros derivados	324	(19)	99
Efecto por conversión acumulado	1,766	350	99
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	12	32	(51)
Ajuste por inflación	328	43	7
Saldo final	Ps. (4,776)	Ps. (2,975)	Ps. (1,871)

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

### **Pérdidas fiscales por amortizar**

Las subsidiarias en México, Colombia y Brasil tienen pérdidas fiscales por amortizar. Las pérdidas fiscales por amortizar por las que se ha reconocido un activo por impuestos diferidos, pueden ser recuperables siempre y cuando se cumplan ciertos requisitos. Las pérdidas fiscales por amortizar y sus años de vencimiento se presentan a continuación:

	Pérdidas fiscales por amortizar
2021	Ps. 12
2022	160
2023	-
2024	1,791
2025	3,433
2026 y en adelante	5,490
Sin vencimiento (Brasil y Colombia)	13,905
	Ps. 24,791

Durante el año 2013, la Compañía completó ciertas adquisiciones en Brasil. En relación con esas adquisiciones, la Compañía registró ciertos saldos de crédito mercantil que son deducibles para efectos de la declaración del impuesto sobre la renta de Brasil. La deducción de dicha amortización del Crédito Mercantil ha dado como resultado la creación de Pérdidas Netas Operativas (PNOs) en Brasil. Las PNOs en Brasil no tienen vencimiento, pero su uso se limita al 30% del ingreso tributable brasileño en un año dado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía cree que es más probable que no, que en última instancia recuperará tales PNOs a través de la reversión de las diferencias temporales y los ingresos gravables futuros. En consecuencia, los activos por impuestos diferidos relacionados han sido totalmente reconocidos.

Durante los años 2016, 2015 y 2014, la Compañía también generó PNOs en México como resultado de las fluctuaciones adversas del tipo de cambio que impactaron la tasa efectiva de impuesto de la Compañía. Estas PNOs expiran como se indica en la tabla siguiente.

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

	<b>2016</b>	2015	2014
Saldo inicial	Ps. 14,900	Ps. 9,400	Ps. 537
Adiciones (ver referencias arriba)	5,616	7,001	8,912
Aplicación de pérdidas fiscales	(4)	(37)	(94)
Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras	4,279	(1,464)	45
Saldo final	Ps. 24,791	Ps. 14,900	Ps. 9,400

Al 31 de diciembre 2016, 2015 y 2014, no existen retenciones de impuestos asociadas con el pago de dividendos por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas no serán distribuidas en el futuro cercano. Las diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no ha sido reconocido un pasivo por impuesto diferido, asciende a Ps. 5,136 al 31 de diciembre de 2016, Ps. 8,014 al 31 de diciembre de 2015 y Ps. 7,326 al 31 de diciembre de 2014.

El primero de enero de 2014, una nueva enmienda a la Ley del Impuesto Sobre la Renta se volvió efectiva. Los efectos más importantes en la Compañía, se derivaron por cambio en la tasa de impuesto, del 30%.

Durante 2014, la Compañía aplicó el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades tributarias de Brasil. La liquidación de ciertos asuntos bajo el programa de amnistía generó un beneficio por Ps. 455 el cual es reflejado en otros ingresos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

### **23.2 Impuestos por recuperar**

Los impuestos por recuperar se integran principalmente por mayores pagos provisionales del impuesto sobre la renta durante 2016 en comparación con el año anterior, los cuales serán compensados durante 2017.

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

### **23.3 Reforma fiscal**

El 1 de enero de 2015, una reforma tributaria general se hizo efectiva en Colombia. Esta reforma incluyó la imposición de un nuevo impuesto temporal sobre el patrimonio neto hasta 2017 a los residentes colombianos y a los no residentes que posean bienes en Colombia directa o indirectamente a través de sucursales o establecimientos permanentes. La base impositiva pertinente se determinará anualmente sobre la base de una fórmula. Para el patrimonio neto que supera los 5.0 mil millones de pesos colombianos (aproximadamente US \$ 2.1 millones), la tasa será de 1.15% en 2015, 1.00% en 2016 y 0.40% en 2017. Además, la reforma tributaria en Colombia impuso un impuesto sobre la renta complementario a una tasa de 9.0% como contribuciones a programas sociales, que se preveía disminuir hasta el 8.0% para 2015, se mantendrá indefinidamente. Adicionalmente, esta reforma tributaria incluyó la imposición de una contribución temporal a programas sociales a una tasa del 5.0%, 6.0%, 8.0% y 9.0% para los años 2015, 2016, 2017 y 2018, respectivamente. Por último, esta reforma establece una deducción del impuesto sobre la renta del 2.0% del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición o importación de activos duros, tales como los bienes tangibles y amortizables que no se venden o transfieren en el curso ordinario del negocio y que se usan para la producción de bienes o servicios. Algunas de estas reglas fueron cambiadas nuevamente a través de una nueva reforma tributaria introducida a finales de 2016 y efectiva en 2017, como se describe a continuación.

El 1 de enero de 2017, una nueva reforma fiscal general se hizo efectiva en Colombia. Esta reforma modifica la tasa de impuesto sobre la renta al 33%, comenzando con un 34.0% para 2017 y luego un 33% para los próximos años. Además, esta reforma incluye una tasa de impuesto al ingreso adicional del 6.0% para 2017 y del 4.0% para 2018, para entidades ubicadas fuera de la zona de libre comercio. En cuanto a los contribuyentes ubicados en la zona de libre comercio, la tasa especial de impuesto sobre la renta aumenta a 20% para 2017, en 2016 la tasa es de 15.0%. Adicionalmente, el impuesto a la renta complementaria (9.0%) como contribuciones a programas sociales la contribución temporal a programas sociales (5.0% a 9.0% para 2015 a 2018) y el impuesto sobre patrimonio neto se eliminaron las contribuciones incluidas en la reforma tributaria 2015. Para el año 2017, los dividendos recibidos por personas físicas residentes en Colombia estarán sujetos a retención del 35.0%; Los dividendos recibidos por personas físicas o jurídicas extranjeras no residentes en Colombia estarán sujetos a retención del 5.0%. Por último, en cuanto a los ingresos presuntivos sobre el patrimonio, la tasa aumentó a un 3.5% para 2017 en lugar de un 3.0% para 2016. A partir de 2017, la tasa general de IVA aumentó al 19%, reemplazando el 16% Tasa vigente hasta 2016.

El 30 de diciembre de 2015, el gobierno venezolano promulgó un paquete de reformas tributarias que entró en vigencia en enero de 2016. Esta reforma principalmente (i) eliminó los ajustes inflacionarios para el cálculo del impuesto sobre la renta, así como la nueva deducción del impuesto sobre la inversión, y (ii) impuso un nuevo impuesto a las transacciones financieras vigentes a partir del 1 de febrero de 2016 para las personas identificadas como "contribuyentes especiales", a una tasa del 0.75% sobre ciertas transacciones financieras, tales como retiros bancarios, transferencia de bonos y valores, pago de deudas sin intervención del sistema financiero y débitos en cuentas bancarias para pagos transfronterizos, que serán inmediatamente retenidos por los bancos. Dada la incertidumbre inherente a la forma en que la Administración Tributaria Venezolana exige que se apliquen los ajustes inflacionarios antes mencionados, a partir de 2016 la Compañía decidió reconocer los efectos de eliminación de los ajustes inflacionarios.

Con fecha 1 de abril de 2015, el Gobierno brasileño promulgó el Decreto N° 8.426/15 para imponer a partir de julio de 2015, un impuesto llamado "PIS/COFINS" (Cuotas Sociales sobre Ingresos Brutos) sobre una tasa del 4.65% sobre los ingresos financieros (excepto variaciones cambiarias).

A partir de 2016, las tasas en Brasil del impuesto sobre el valor agregado en ciertos estados cambiarán de la siguiente manera: Mato Grosso del Sur de 17.0% a 20.0%; Rio Grande do Sul de 18% a 20%; Minas Gerais, 18.0% y un 2.0% adicional se cobrará sobre las ventas a los no contribuyentes, como contribución a un fondo de erradicación de la pobreza; en Río de Janeiro, la contribución a la erradicación de la pobreza aumentará de 1% a 2% a partir de abril de 2016; y Paraná, un 16.0% y un 2.0% adicional se cobrará en ventas a no contribuyentes, como contribución a un fondo de erradicación de la pobreza. Además y específicamente para las ventas de cerveza, la tasa de impuesto al valor agregado aumentará a un máximo de 25.0%.

Además, a partir del 1 de enero de 2016, se reducirán las tasas del impuesto a la producción federal brasileña y se incrementarán las tasas del impuesto federal sobre las ventas. El promedio de estos impuestos es 16.2% sobre las ventas netas. Para 2017, esperamos que el promedio de estos impuestos oscilara entre 15% y 17% sobre las ventas.



### 23.4 Otras Regulaciones

En noviembre de 2014, el gobierno venezolano enmendó la Ley de Inversión Extranjera. Como parte de las modificaciones introducidas, la ley prevé que al menos el 75.0% del valor de la inversión extranjera debe estar compuesto por activos ubicados en Venezuela, los cuales pueden incluir equipo, suministros u otros bienes o activos tangibles requeridos en las primeras etapas de las operaciones. Al final del primer año fiscal después del inicio de las operaciones en Venezuela, los inversores estarán autorizados a repatriar hasta el 80.0% de los beneficios derivados de su inversión. Cualquier utilidad que no sea repatriada en un año fiscal, podrá ser acumulada y ser repatriada al siguiente ejercicio, junto con los beneficios generados durante dicho año. En caso de liquidación, una compañía puede repatriar hasta el 85.0% del valor de la inversión extranjera. En la actualidad, el alcance de esta ley no es del todo claro, respecto al proceso de liquidación.

## Nota 24. Otros pasivos, provisiones y compromisos

### 24.1 Otros pasivos financieros corrientes

	2016		2015	
Acreeedores diversos	Ps.	688	Ps.	837
Instrumentos financieros derivados		204		274
Total	Ps.	892	Ps.	1,111

### 24.2 Provisiones y otros pasivos no corrientes

	2016		2015	
Provisiones	Ps.	13,628	Ps.	3,317
Impuestos por pagar		337		326
Otros		1,064		533
Total	Ps.	15,029	Ps.	4,176

### 24.3 Otros pasivos financieros no corrientes

	2016		2015	
Instrumentos financieros derivados	Ps.	5,476	Ps.	-
Depósitos en garantía		269		214
Total	Ps.	5,745		214

### 24.4 Provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera

La Compañía tiene varias contingencias y ha registrado reservas como otros pasivos para aquellos procesos legales por los cuales se cree que una resolución desfavorable sea probable. La siguiente tabla presenta la naturaleza y el importe de las contingencias registradas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016		2015	
Impuestos	Ps.	10,223	Ps.	1,658
Laborales		2,356		1,340
Legales		1,049		319
Total	Ps.	13,628	Ps.	3,317

## 24.5. Cambios en el saldo de las provisiones registradas

### 24.5.1 Impuestos

	2016		2015		2014	
Saldo inicial	Ps.	1,658	Ps.	2,198	Ps.	3,147
Multas y otros cargos		173		21		89
Nuevas contingencias		3		84		10
Cancelación y expiración		(106)		(205)		(327)
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios <sup>(1)</sup>		7,840		-		1,191
Pagos		(6)		(214)		(1,255)
Amnistía fiscal Brasil		-		-		(599)
Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras		661		(226)		(58)
Saldo final	Ps.	10,223	Ps.	1,658	Ps.	2,198

### 24.5.2 Laborales

	2016		2015		2014	
Saldo inicial	Ps.	1,340	Ps.	1,543	Ps.	1,021
Multas y otros cargos		203		209		107
Nuevas contingencias		211		44		145
Cancelación y expiración		(177)		(102)		(53)
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios		500		-		442
Pagos		(336)		(111)		(57)
Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras		615		(243)		(62)
Saldo final	Ps.	2,356	Ps.	1,340	Ps.	1,543

### 24.5.3 Legales

	2016		2015		2014	
Saldo inicial	Ps.	319	Ps.	427	Ps.	417
Multas y otros cargos		33		-		4
Nuevas contingencias		196		-		9
Cancelación y expiración		(46)		(33)		(5)
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios <sup>(1)</sup>		496		-		-
Pagos		(81)		-		-
Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras		132		(75)		(2)
Saldo final	Ps.	1,049	Ps.	319	Ps.	427

<sup>(1)</sup> El monto de Ps. 7,840 corresponde a reclamos de impuestos con autoridades de impuestos locales (IRS) (incluyendo una contingencia por Ps. 5,321 relacionada a la deducibilidad del saldo de crédito mercantil). Las contingencias restantes se relación a reclamos del IRS con expectativas de pérdida del juicio, soportadas por la administración y por el análisis de los abogados, el importe total de los acuerdos garantizados de contingencias asciende a Ps. 8,081, este importe esta incluido en la Nota 12.1

A pesar de que se han realizado las provisiones para todos los reclamos, la Compañía no puede estimar el resultado actual de las disputas, ni el momento de la resolución ni en este momento.

## 24.6 Juicios pendientes de resolución

La Compañía está sujeta a una serie de juicios con sindicatos, autoridades fiscales así como otras partes que principalmente involucran a Coca Cola FEMSA y sus subsidiarias. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual la Compañía participa. Dichas contingencias fueron clasificadas por la Compañía como menos que probable pero no remota, el monto estimado por estos juicios al 31 de Diciembre de 2016 es de Ps. 44,724, sin embargo, la Compañía considera que la resolución final de dichos juicios no tendrá un impacto material en su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación.

La Compañía tiene contingencias fiscales, generadas principalmente por las operaciones brasileñas, por un monto aproximado de Ps. 40,606, con las expectativas de pérdida evaluadas por la administración y soportadas por el análisis de los asesores legales consideradas como posible. Entre las contingencias evaluadas como posibles se encuentran: Ps. 11,748 que se componen de varias disputas fiscales en Brasil relacionadas principalmente a créditos del Impuesto Interestatal e Intermunicipal y de Comunicación (ICMS por sus siglas en portugués) y Ps. 26,559 relacionado con el Impuesto Sobre Productos Industrializados (IPI por sus siglas en portugués) en la adquisición de insumos de la Zona Franca de Manaus. Posibles demandas por Ps. 1,646 relacionadas con la compensación de impuestos federales no aprobados por las autoridades fiscales, y posibles demandas por Ps. 653 en referencia a la exigencia por las autoridades fiscales de Estado de São Paulo de ICMS (IVA), intereses y multas por el presunto pago insuficiente de impuestos atrasados para el período 1994-1996 en Brasil. La Compañía mantiene el argumento de la falta de fundamento de la recaudación y sus casos están aún pendientes de decisión final en la corte.

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

#### 24.7 Contingencias garantizadas

Como es costumbre en Brasil, la Compañía ha sido requerida por las autoridades fiscales a garantizar contingencias fiscales en litigio por la cantidad de Ps. 8,093, Ps. 3,569 y Ps. 3,026 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias.

#### 24.8 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene compromisos contractuales por arrendamientos financieros para maquinaria y equipo de transporte y arrendamientos operativos para la renta de maquinaria y equipo de producción, equipo de distribución y equipo de cómputo.

Los vencimientos contractuales de los compromisos de arrendamientos operativos por moneda, expresados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2016, se integran de la siguiente forma:

	Pesos mexicanos		Dólares americanos		Otros	
Menos de un año	Ps.	104	Ps.	106	Ps.	4
Después de un año y antes de 5 años		447		423		6
Después de 5 años		242		211		-
Total	Ps.	793	Ps.	740	Ps.	10

El gasto por arrendamiento reconocido en utilidad neta consolidada fue de Ps. 1,232, Ps. 1,044 y Ps. 940 por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente.

La Compañía tiene compromisos firmes para la compra de propiedades, planta y equipo de Ps. 234 al 31 de diciembre de 2016

### Nota 25. Información por segmento

El Directivo operativo a cargo de la Toma de Decisiones (CODM por sus siglas en inglés) de la Compañía es el Director General, quien revisa periódicamente la información financiera a nivel país. De esta manera, cada país por separado es considerado un segmento operativo, con la excepción de Centroamérica la cual representa un único segmento operativo.

La Compañía ha agrupado segmentos de operación en los siguientes segmentos de reporte para los propósitos de sus estados financieros consolidados: (i) División México y Centroamérica (incluyendo los siguientes países: México (incluyendo operaciones corporativas), Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá) y (ii) División Sudamérica (incluyendo los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia y Venezuela). Venezuela opera en una economía con control de cambios e hiperinflación, lo cual es limitante para que sea integrada al segmento de Sudamérica, de acuerdo con lo establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" y (iii) División Asia compuesta por la inversión en CCFPI (Filipinas) por el método de participación, la cual, fue adquirida en enero de 2013 (ver Nota 9).

La Compañía considera que los aspectos cualitativos y cuantitativos de la agrupación de segmentos operativos son similares en cuanto a su naturaleza por todos los periodos presentados. En evaluación de la apropiada agregación de los segmentos operativos, los indicadores clave incluyen pero no se limitan a (i) similitud en la base de clientes, productos, procesos de producción y procesos de distribución, (ii) similitud de gobiernos, (iii) tendencias de inflación dado que una inflación tiene diferentes características que ocasionan en la toma de decisiones sobre como el líder con el costo de producción y distribución, Venezuela ha sido separada como un segmento, (iv) tendencias monetarias, y (v) resultados financieros históricos y proyectados y estadística operativa, históricamente y de acuerdo a nuestras estimaciones de las tendencias financieras de los países agregados en los segmentos operativos se han comportado de forma similar y continuando comportandose de dicha manera.

La revelación de los segmentos de las operaciones consolidadas de la Compañía es como sigue:

<b>2016</b>	<b>México y Centroamérica <sup>(1)</sup></b>	<b>Sudamérica <sup>(2)</sup></b>	<b>Venezuela</b>	<b>Consolidado</b>
Ingresos totales	Ps. 87,557	Ps. 71,293	Ps. 18,868	Ps. 177,718
Ingresos intercompañías	4,266	3	-	4,269
Utilidad bruta	43,569	29,263	6,830	79,662
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación	8,642	4,784	882	14,308
Depreciación y amortización	4,750	3,078	838	8,666
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización <sup>(3)</sup>	424	61	2,423	2,908
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos	149	(2)	-	147
Total activos	136,252	130,019	12,985	279,256
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos	18,088	4,269	-	22,357
Total pasivos	95,342	48,391	6,290	150,023
Inversiones en activos de larga duración <sup>(4)</sup>	6,597	4,240	1,554	12,391
<b>2015</b>	<b>México y Centroamérica <sup>(1)</sup></b>	<b>Sudamérica <sup>(2)</sup></b>	<b>Venezuela</b>	<b>Consolidado</b>
Ingresos totales	Ps. 78,709	Ps. 64,752	Ps. 8,899	Ps. 152,360
Ingresos intercompañías	3,791	3	-	3,794
Utilidad bruta	40,130	27,532	4,368	72,030
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación	10,614	3,220	891	14,725
Depreciación y amortización	4,404	2,489	251	7,144
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización <sup>(3)</sup>	685	130	1,352	2,167
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos	97	58	-	155
Total activos	133,941	69,281	7,027	210,249
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos	15,779	2,094	-	17,873
Total pasivos	80,963	17,528	3,023	101,514
Inversiones en activos de larga duración <sup>(4)</sup>	4,672	5,686	1,126	11,484
<b>2014</b>	<b>México y Centroamérica <sup>(1)</sup></b>	<b>Sudamérica <sup>(2)</sup></b>	<b>Venezuela</b>	<b>Consolidado</b>
Ingresos totales	Ps. 71,965	Ps. 66,367	Ps. 8,966	Ps. 147,298
Ingresos intercompañías	3,471	4	-	3,475
Utilidad bruta	36,453	27,372	4,557	68,382
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación	9,171	4,748	1,033	14,952
Depreciación y amortización	4,046	2,660	243	6,949
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización <sup>(3)</sup>	693	(204)	204	693
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos	(326)	201	-	(125)
Total activos	126,818	78,674	6,874	212,366
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos	14,827	2,499	-	17,326
Total pasivos	80,280	19,109	2,859	102,248
Inversiones en activos de larga duración <sup>(4)</sup>	3,952	6,198	1,163	11,313

<sup>(1)</sup> Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 74,413, Ps. 67,772 y Ps. 62,990 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Los activos totales locales (México únicamente) fueron de Ps. 122,552, Ps. 123,585 y Ps. 117,949 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Los pasivos totales locales (México únicamente) fueron de Ps. 92,303, Ps. 78,834, Ps. 78,358 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente.

- (2) América del Sur incluye Brasil, Argentina, Colombia y Venezuela, aunque Venezuela se muestra por separado más arriba. Los ingresos de América del Sur incluyen ingresos de Brasil de Ps. 43.900, Ps. 37.825 y Ps. 43.573 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Los activos totales de Brasil fueron Ps. 104.092, Ps. 49.448 y Ps. 59.836 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Total de pasivos de Brasil Ps. 39.600, Ps. 10.753 y Ps. 12.629 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Los ingresos de América del Sur también incluyen ingresos de Colombia de Ps. 15.120, Ps. 12.984 y Ps. 13.118 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Los activos totales de Colombia ascendieron a Ps. 20.581, Ps. 15.182 y Ps. 14.864 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. El pasivo total de Colombia fue de Ps. 5.547, Ps. 3.977 y Ps. 3.594 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Los ingresos de América del Sur también incluyen ingresos de Argentina de Ps. 12.273, Ps. 13.943 y Ps. 9.676 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. Los activos totales de Argentina fueron Ps. 5.346, Ps. 4.651 y Ps. 3.974 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente. El pasivo total de Argentina fue de Ps. 3,244, Ps. 2.798 y Ps. 2.886 al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, respectivamente.
- (3) Incluye pérdida de cambio, neto; Ganancia en posición monetaria, neta; y la (pérdida) de valor de mercado en instrumentos financieros.
- (4) Incluye adquisiciones y enajenaciones de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga vida.
- (5) La división asiática consiste en la inversión de capital de 51% en CCFPI (Filipinas) que se adquirió en 2013 y se contabiliza por el método de la participación (ver Nota 9). La participación en la utilidad de la división Asia fue de Ps. 93, Ps. 86 y Ps. (334) en 2016, 2015 y 2014, respectivamente, y se presentan como parte de las operaciones corporativas de la Compañía en 2016, 2015 y 2014 y por lo tanto se revelan netas en el cuadro anterior como parte del "patrimonio neto de empresas asociadas" en México y América Central, al igual que la inversión en el método de participación en CCFPI Ps. 11.460, Ps. 9,996 y Ps. 9,021. Sin embargo, la división asiática representa un segmento de información separado según la NIIF 8 y está representada por los siguientes importes del nivel de participada, antes de reflejar la participación de 51% de la Compañía en los estados financieros consolidados adjuntos: ingresos Ps. 22.768, Ps. 19.576 y Ps. 16.548, utilidad bruta Ps. 7,678, Ps. 5.325 y Ps. 4.913, utilidad antes de impuestos. Ps. 486, Ps. 334 y Ps. 664, depreciación y amortización Ps. 2.163, Ps. 2.369 y Ps. 643, activos totales Ps. 28.066, Ps. 22.002 y Ps. 19.877, pasivos totales Ps. 9.634, Ps. 6.493 y Ps. 6.614, inversión de capital Ps. 3,342, Ps. 1,778 y Ps. 2,215.

## **Nota 26. Impacto futuro de normas contables recientemente emitidas que no están en vigor.**

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas e interpretaciones que se emitieron, pero que aún no entran en vigor a la fecha de la emisión de estados financieros consolidados de la Compañía y son reveladas abajo. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si aplicasen cuando éstas entren en vigor.

### **NIIF 15, Reconocimiento de Ingresos**

La NIIF 15, "Ingresos de contratos con clientes", se emitió originalmente en mayo de 2014 y sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y se aplica a los períodos de información anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con una adopción anticipada permitida. Los ingresos se reconocen conforme se transfiere el control, ya sea a lo largo del tiempo o en un punto en el tiempo. La Compañía no planea adoptar esta norma anticipadamente. Sin embargo, ha determinado que la adopción de esta norma será contabilizada prospectivamente, tal como lo permiten las disposiciones transitorias correspondientes, que implican un efecto acumulativo que se muestra como un ajuste a las ganancias acumuladas en la fecha de la aplicación inicial.

La norma describe un modelo único y completo para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos derivados de contratos con clientes y reemplaza a la mayoría de las directrices de reconocimiento de ingresos actuales, incluyendo orientación específica de la industria. Al aplicar el modelo de ingresos a los contratos dentro de su alcance, una entidad: 1) Identificará los contratos con un cliente; 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) Determinar el precio de la transacción; 4) Asignar el precio de transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato; 5) Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño. Asimismo, una entidad debe revelar información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros comprender la naturaleza, el importe, el momento y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes.

La Compañía está actualmente en el proceso de realizar su evaluación de los impactos potenciales que la adopción de la NIIF 15 puede representar en sus estados financieros consolidados.

Por lo que respecta a la Compañía, los flujos de ingresos se relacionan principalmente con la venta de productos terminados y la entrega de productos promocionales, que actualmente se reconocen en la cuenta de resultados cuando la Compañía transfiere dichos bienes a sus clientes. Este tipo de ingresos se apoyan en contratos mantenidos con diferentes empresas del sector minorista a través de canales tradicionales y modernos, en los que los precios con estos clientes se negocian constantemente debido a la alta rotación de los productos de la Compañía y para seguir siendo competitivos en el mercado. La Compañía se encuentra en el proceso de evaluar los potenciales impactos que la adopción de la NIIF 15 pueda tener en sus estados financieros consolidados. Como parte de dicho proceso de adopción, la Compañía está evaluando si tales negociaciones de precios deben ser consideradas como modificaciones a los contratos y ha determinado que cada transacción representa una obligación de desempeño separada con el cliente que se contabiliza una vez que se entregan los bienes. Adicionalmente, la Compañía está analizando si además los descuentos ofrecidos a sus clientes ya están considerados en cada negociación y si deben ser reconocidos netos de los ingresos correspondientes, si existe o no algún derivado implícito, como un componente financiero significativo, así como pudieran existir consideraciones de agente o principal en relación con su operación. A medida que la Compañía desarrolla y aplica su nueva política de reconocimiento de ingresos, es posible que se determine impactos potenciales con la adopción de la nueva norma.

## **NIIF 16, Arrendamientos**

La NIIF 16 "Arrendamientos" emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos" y las interpretaciones relacionadas. El nuevo estándar trae la mayoría de los arrendamientos en balance para arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad del arrendador permanece prácticamente sin cambios y se mantiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 es efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 "Ingresos de los contratos con clientes". La Compañía no planea adoptar esta norma anticipadamente. Sin embargo, ha determinado que la adopción de esta norma se tratará aplicando las disposiciones transitorias anticipadas, lo que implica que los efectos de la adopción se reflejarán directamente en las ganancias acumuladas y los activos y pasivos aplicables a partir del 1 de enero de 2019.

Conforme a la NIIF 16, el arrendatario reconoce un activo de derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El activo de derecho de uso se trata de forma similar a otros activos no financieros y se deprecia en consecuencia y el pasivo financiero devenga intereses. Normalmente, esto producirá un perfil de gastos en la parte delantera (mientras que los arrendamientos operativos bajo la NIC 17 tendrían típicamente gastos lineales) como una depreciación lineal del activo de derecho de uso y el interés decreciente sobre el pasivo dará lugar a una disminución general del gasto durante la vida del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se calcula inicialmente por los valores actuales de los pagos de arrendamiento pagaderos a lo largo del plazo del arrendamiento, descontados al tipo de cambio implícito en el arrendamiento si se puede determinar fácilmente. Si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario usará su tasa de interés incremental. Sin embargo, el arrendatario puede optar por contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento para contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y que no contenga opciones de compra (esta elección se realiza por clase de activo subyacente); Y arrendamientos donde el activo subyacente tiene un valor bajo cuando es nuevo, tales como ordenadores personales o pequeños artículos de mobiliario de oficina (esta elección puede hacerse por un contrato de arrendamiento).

La Compañía está actualmente en el proceso de realizar una evaluación de los impactos potenciales que la adopción de la NIIF 16 puede representar en sus estados financieros consolidados. Como parte de dicho proceso, la administración está evaluando los diferentes contratos de arrendamiento, principalmente aquellos en los que actúa como arrendatario, así como otros contratos en los que la definición de un contrato de arrendamiento podría ser satisfecha independientemente de su forma legal.

La Compañía está en proceso de cuantificar los efectos de la NIIF 16, así como desarrollar su política contable bajo la nueva norma, la cual incluye evaluar aquellos contratos de arrendamiento que pueden calificar bajo las excepciones contables proporcionadas por la norma para aquellos activos considerados de bajo valor y en desarrollo. Su juicio correspondiente sobre asuntos potencialmente subjetivos, particularmente en lo que respecta a la definición de un contrato de arrendamiento y la evaluación del plazo de arrendamiento.

## **NIIF 9, Instrumentos financieros**

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros que sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La NIIF 9 reúne los tres aspectos del proyecto de contabilidad para instrumentos financieros: Medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. Excepto para la contabilidad de cobertura, se requiere una aplicación retrospectiva, pero no es obligatorio proporcionar información comparativa. Para la contabilidad de cobertura, los requisitos se aplican generalmente de forma prospectiva, con algunas excepciones.

La Compañía planea adoptar la nueva norma en la fecha de vigencia requerida. Durante el año 2016, la Compañía ha realizado una evaluación de impacto de alto nivel de los tres aspectos de la NIIF 9. Esta evaluación preliminar se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a cambios derivados de análisis detallados adicionales o de información razonable y soportable adicional disponible a la Compañía en el futuro.

### **(a) Clasificación y medición**

La Compañía no espera un impacto significativo en su balance o patrimonio al aplicar los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9. Espera continuar midiendo a valor razonable todos los activos financieros actualmente mantenidos a valor razonable. Las acciones en cotización que actualmente se mantienen como disponibles para la venta con ganancias y pérdidas registradas en OCI se medirán a su valor razonable con cambios en resultados, lo que aumentará la volatilidad en la ganancia o pérdida registrada. La reserva de AFS presentada actualmente como OCI acumulado se reclasificará a utilidades retenidas de apertura. Se espera que los valores de deuda se midan a su valor razonable a través de OCI según la NIIF 9, ya que la Compañía espera no sólo mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, sino también vender una cantidad significativa de manera relativa.

Las participaciones en acciones de empresas no cotizadas se prevé que se celebrarán en un futuro previsible. La Compañía espera aplicar la opción para presentar cambios en el valor razonable en OCI y, por lo tanto, cree que la aplicación de la NIIF 9 no tendría un impacto significativo. Si la Sociedad no aplicara esa opción, las acciones se mantendrían al valor razonable con cambios en resultados, lo que aumentaría la volatilidad de la ganancia o pérdida registrada.

Tanto los préstamos como los créditos comerciales se mantienen para recolectar los flujos de efectivo contractuales y se espera que den lugar a flujos de efectivo que representen únicamente los pagos de principal e intereses. Sin embargo, la Compañía analizará las características contractuales de flujo de efectivo de esos instrumentos con más detalle antes de concluir si todos esos instrumentos cumplen con los criterios para la medición del costo amortizado bajo NIIF 9.

#### **(b) Deterioro**

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea a 12 meses o a lo largo de la vida. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado y registrar pérdidas esperadas de por vida en todas las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía espera un impacto significativo en su patrimonio debido al carácter no garantizado de sus préstamos y cuentas por cobrar, pero deberá realizar un análisis más detallado que considere toda la información razonable y soportable, incluyendo elementos prospectivos para determinar el alcance del impacto.

#### **(c) Contabilidad de coberturas**

La Compañía considera que todas las relaciones de cobertura existentes que actualmente están designadas en relaciones de cobertura efectivas seguirán siendo aptas para la contabilidad de cobertura de acuerdo con la NIIF 9. Como la NIIF 9 no cambia los principios generales de cómo una entidad contabiliza coberturas efectivas, Impacto significativo como resultado de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía evaluará los posibles cambios relacionados con la contabilización del valor temporal de las opciones, los puntos forward o el diferencial de la base monetaria con mayor detalle en el futuro.

#### **Iniciativa de Divulgación de la NIC 7 - Enmiendas a la NIC 7**

Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que la entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar cambios en pasivos derivados de actividades de financiamiento, Cambios. En la aplicación inicial de la modificación, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los períodos anteriores. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la aplicación anticipada. La Compañía está evaluando los impactos potenciales de la adopción de estas enmiendas en sus estados financieros.

#### **Enmiendas a la NIC 12, Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas**

Las enmiendas clarifican que una entidad necesita considerar si la ley fiscal restringe las fuentes de utilidades imponibles con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de esa diferencia temporal deducible. Además, las enmiendas proporcionan orientación sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios imponibles futuros y explican las circunstancias en las que el beneficio imponible puede incluir la recuperación de algunos activos durante más de su importe en libros.

Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Sin embargo, en la aplicación inicial de las modificaciones, el cambio en el patrimonio de apertura del período comparativo más temprano puede ser reconocido en las utilidades retenidas de apertura (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre las utilidades retenidas de apertura y otros componentes De la equidad. Las entidades que aplican este alivio deben revelar ese hecho.

Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017 con la aplicación anticipada permitida. Si una entidad aplica las enmiendas para un período anterior, debe revelar ese hecho. No se espera que estas enmiendas afecten a la Compañía.

## Nota 27. Información complementaria del garante

### Información financiera consolidada condensada

La siguiente información consolidada presenta los estados consolidados condensados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los estados consolidados condensados de resultados, de utilidad integral y de flujos de efectivo para cada uno de los tres periodos terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 de la Compañía y 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 Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V. y Yoli de Acapulco, S. de R.L. de C.V. ("Subsidiarias Garantes").

Estos estados son preparados de conformidad con las NIIF, emitidas por el IASB, con la excepción de que las subsidiarias son registradas como inversiones bajo el método de participación en lugar de ser consolidadas. Las garantías de los garantes son totales e incondicionales.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros condensados son las mismas que las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados (ver Nota 3).

La información financiera consolidada condensada de la (i) Compañía, (ii) su 100% de tenencia de las subsidiarias garantes (sobre la base individual), las cuales son total e incondicionalmente garantes de la deuda del año anterior y del año actual referidas como "Notas Senior" en la Nota 17; (iii) las subsidiarias combinadas no garantes; iv) eliminaciones y v) los estados financieros consolidados de la Compañía son los siguientes:

	Controladora	Subsidiarias garantes participadas en su totalidad	Subsidiarias combinadas No garantes	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estado de situación financiera consolidado</b>					
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
<b>Activos:</b>					
<b>Activos corrientes:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 1,106	Ps. 1,119	Ps. 8,251	Ps. -	Ps. 10,476
Cuentas por cobrar, neto	33,733	6,243	49,535	(74,506)	15,005
Inventarios	-	3,880	6,864	-	10,744
Impuestos por recuperar	42	654	3,677	-	4,373
Otros activos Corrientes y activos financieros	617	1,799	2,439	-	4,855
<b>Total de activos corrientes</b>	<b>35,498</b>	<b>13,695</b>	<b>70,766</b>	<b>(74,506)</b>	<b>45,453</b>
<b>Activos no corrientes:</b>					
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	137,304	74,332	15,760	(205,039)	22,357
Propiedad, planta y equipo, neto	-	18,815	46,473	-	65,288
Activos intangibles, neto	28,863	38,313	56,788	-	123,964
Otros activos no corrientes y activos financieros	7,240	10,560	14,905	(10,511)	22,194
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>173,407</b>	<b>142,020</b>	<b>133,926</b>	<b>(215,550)</b>	<b>233,803</b>
<b>Total activos</b>	<b>Ps. 208,905</b>	<b>Ps. 155,715</b>	<b>Ps. 204,692</b>	<b>Ps. (290,056 )</b>	<b>Ps. 279,256</b>
<b>Pasivos:</b>					
<b>Pasivos corrientes:</b>					
Préstamos bancarios a corto palzo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto palzo	Ps. 468	Ps. -	Ps. 3,104	Ps. -	Ps. 3,572
Proveedores	29	4,644	16,816	-	21,489
Otros pasivos corrientes	10,320	57,359	21,634	(74,506)	14,807
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>10,817</b>	<b>62,003</b>	<b>41,554</b>	<b>(74,506)</b>	<b>39,868</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>					
Préstamos bancarios y documentos por pagar	75,913	-	9,944	-	85,857
Otros pasivos no corrientes	38	633	34,138	(10,511)	24,298
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>75,951</b>	<b>633</b>	<b>44,082</b>	<b>(10,511)</b>	<b>110,155</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>86,768</b>	<b>62,636</b>	<b>85,636</b>	<b>(85,017)</b>	<b>150,023</b>
<b>Capital:</b>					
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	122,137	93,079	111,960	(205,039)	122,137
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	-	-	7,096	-	7,096
<b>Total capital</b>	<b>122,137</b>	<b>93,079</b>	<b>119,056</b>	<b>(205,039)</b>	<b>129,233</b>
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>Ps. 208,905</b>	<b>Ps. 155,715</b>	<b>Ps. 204,692</b>	<b>Ps. (290,056)</b>	<b>Ps. 279,256</b>



	Controladora	Subsidiarias garantes participadas en su totalidad	Subsidiarias combinadas No garantes	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estado de situación financiera consolidado</b>					
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
<b>Activos:</b>					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 10,991	Ps. 810	Ps. 4,188	Ps. -	Ps. 15,989
Cuentas por cobrar, neto	18,378	7,200	47,192	(63,123)	9,647
Inventarios	-	3,665	4,401	-	8,066
Impuestos por recuperar	18	648	3,554	-	4,220
Otros activos Corrientes y activos financieros	519	1,636	2,155	-	4,310
<b>Total de activos corrientes</b>	<b>29,906</b>	<b>13,959</b>	<b>61,490</b>	<b>(63,123)</b>	<b>42,232</b>
Activos no corrientes:					
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	113,513	71,697	12,121	(179,458)	17,873
Propiedad, planta y equipo, neto	-	17,308	33,224	-	50,532
Activos intangibles, neto	29,348	35,287	26,119	-	90,754
Otros activos no corrientes y activos financieros	3,409	7,763	4,108	(6,422)	8,858
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>146,270</b>	<b>132,055</b>	<b>75,572</b>	<b>(185,880)</b>	<b>168,017</b>
<b>Total activos</b>	<b>Ps. 176,176</b>	<b>Ps. 146,014</b>	<b>Ps. 137,062</b>	<b>Ps. (249,003)</b>	<b>Ps. 210,249</b>
<b>Pasivos:</b>					
Pasivos corrientes:					
Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo	Ps. 2,894	Ps. -	Ps. 987	Ps. -	Ps. 3,881
Proveedores	19	5,605	9,846	-	15,470
Otros pasivos corrientes	7,155	47,870	19,227	(63,123)	11,129
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>10,068</b>	<b>53,475</b>	<b>30,060</b>	<b>(63,123)</b>	<b>30,480</b>
Pasivos no corrientes:					
Préstamos bancarios y documentos por pagar	61,321	-	1,939	-	63,260
Otros pasivos no corrientes	38	750	13,408	(6,422)	7,774
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>61,359</b>	<b>750</b>	<b>15,347</b>	<b>(6,422)</b>	<b>71,034</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>71,427</b>	<b>54,225</b>	<b>45,407</b>	<b>(69,545)</b>	<b>101,514</b>
Capital:					
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	104,749	91,789	87,669	(179,458)	104,749
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	-	-	3,986	-	3,986
<b>Total capital</b>	<b>104,749</b>	<b>91,789</b>	<b>91,655</b>	<b>(179,458)</b>	<b>108,735</b>
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>Ps. 176,176</b>	<b>Ps. 146,014</b>	<b>Ps. 137,062</b>	<b>Ps. (249,003)</b>	<b>Ps. 210,249</b>

	Controladora	Subsidiarias garantes participadas en su totalidad	Subsidiarias combinadas No garantes	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estado de resultados consolidado condensado:</b>					
<b>Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016</b>					
Ingresos totales	Ps. 1	Ps. 74,718	Ps. 114,767	Ps. (11,768)	Ps. 177,718
Costo de ventas	-	36,595	63,011	(1,550)	98,056
Utilidad bruta	1	38,123	51,756	(10,218)	79,662
Gastos de administración	185	5,344	6,741	(4,847)	7,423
Gastos de venta	-	21,243	32,167	(5,371)	48,039
Otros (productos) gastos, neto	27	25	3,760	-	3,812
Gasto financiero, neto	2,140	2,623	1,992	1	6,756
Pérdida (utilidad) por fluctuación cambiaria, neta	3,112	(76)	(1,244)	-	1,792
Otros (productos) gastos financieros, neto	129	50	(2,647)	-	(2,468)
Impuestos a la utilidad	(1,222)	3,010	2,140	-	3,928
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos	14,440	9,547	93	(23,933)	147
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>Ps. 10,070</b>	<b>Ps. 15,451</b>	<b>Ps. 8,940</b>	<b>Ps. (23,934)</b>	<b>Ps. 10,527</b>
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	Ps. 10,070	Ps. 15,451	Ps. 8,483	Ps. (23,934)	Ps. 10,070
Participación no controladora	-	-	457	-	457
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>Ps. 10,070</b>	<b>Ps. 15,451</b>	<b>Ps. 8,940</b>	<b>Ps. (23,934)</b>	<b>Ps. 10,527</b>

	Controladora	Subsidiarias garantes participadas en su totalidad	Subsidiarias combinadas No garantes	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estado de resultados consolidado condensado:</b>					
<b>Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015</b>					
Ingresos totales	Ps. 1	Ps. 66,740	Ps. 97,855	Ps. (12,236)	Ps. 152,360
Costo de ventas	-	32,008	50,629	(2,307)	80,330
Utilidad bruta	1	34,732	47,226	(9,929)	72,030
Gastos de administración	96	4,711	6,124	(4,526)	6,405
Gastos de venta	-	19,853	27,429	(5,403)	41,879
Otros (productos) gastos, neto	(12)	336	1,424	-	1,748
Gasto financiero, neto	1,198	2,916	1,809	-	5,923
Pérdida (utilidad) por fluctuación cambiaria, neta	2,597	305	(1,443)	-	1,459
Otros (productos) gastos financieros, neto	(105)	(49)	45	-	(109)
Impuestos a la utilidad	(984)	2,035	3,500	-	4,551
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos	13,024	3,977	150	(16,996)	155
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>Ps. 10,235</b>	<b>Ps. 8,602</b>	<b>Ps. 8,488</b>	<b>Ps. (16,996)</b>	<b>Ps. 10,329</b>
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	Ps. 10,235	Ps. 8,602	Ps. 8,394	Ps. (16,996)	Ps. 10,235
Participación no controladora	-	-	94	-	94
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>Ps. 10,235</b>	<b>Ps. 8,602</b>	<b>Ps. 8,488</b>	<b>Ps. (16,996)</b>	<b>Ps. 10,329</b>

	Controladora	Subsidiarias garantes participadas en su totalidad	Subsidiarias combinadas No garantes	Eliminaciones	Total consolidado
Estado de resultados consolidado condensado: Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014					
Ingresos totales	Ps. 1	Ps. 61,431	Ps. 103,506	Ps. (17,640)	Ps. 147,298
Costo de ventas	-	29,790	52,170	(3,044)	78,916
Utilidad bruta	1	31,641	51,336	(14,596)	68,382
Gastos de administración	178	4,255	6,374	(4,422)	6,385
Gastos de venta	-	20,617	30,022	(10,174)	40,465
Otros (productos) gastos, neto	18	(52)	192	-	158
Gasto financiero, neto	748	3,021	1,398	-	5,167
Pérdida (utilidad) por fluctuación cambiaria, neta	1,718	(21)	(729)	-	968
Otros (productos) gastos financieros, neto	(27)	(3)	317	-	287
Impuestos a la utilidad	(605)	1,069	3,397	-	3,861
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos	12,571	6,209	(78)	(18,827)	(125)
Utilidad neta consolidada	Ps. 10,542	Ps. 8,964	Ps. 10,287	Ps. (18,827)	Ps. 10,966
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	Ps. 10,542	Ps. 8,964	Ps. 9,863	Ps. (18,827)	Ps. 10,542
Participación no controladora	-	-	424	-	424
Utilidad neta consolidada	Ps. 10,542	Ps. 8,964	Ps. 10,287	Ps. (18,827)	Ps. 10,966

	Controladora	Subsidiarias garantes participadas en su totalidad	Subsidiarias combinadas No garantes	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estados Consolidados de Utilidad Integral Condensados</b>					
<b>Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016</b>					
Utilidad neta consolidada	Ps. 10,070	Ps. 15,451	Ps. 8,940	Ps. (23,934)	Ps. 10,527
Otras partidas de la utilidad integral:					
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos	664	371	(202)	(118)	715
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	14,207	(8,756)	15,871	(5,270)	16,052
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas	14,871	(8,385)	15,669	(5,388)	16,767
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Remediciones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos	(123)	(117)	(144)	261	(123)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas:	(123)	(117)	(144)	261	(123)
<b>Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos</b>	<b>14,748</b>	<b>(8,502)</b>	<b>15,525</b>	<b>(5,127)</b>	<b>16,644</b>
<b>Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos</b>	<b>Ps. 24,818</b>	<b>Ps. 6,949</b>	<b>Ps. 24,465</b>	<b>Ps. (29,061)</b>	<b>Ps. 27,171</b>
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	Ps. 24,818	Ps. 6,949	Ps. 22,112	Ps. (29,061)	Ps. 24,818
Participación no controladora	-	-	2,353	-	2,353
<b>Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos</b>	<b>Ps. 24,818</b>	<b>Ps. 6,949</b>	<b>Ps. 24,465</b>	<b>Ps. (29,061)</b>	<b>Ps. 27,171</b>

	Controladora	Wholly-owned Subsidiarias garantas participadas en su totalidad	Combined Subsidiarias combinadas No garantas	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estados Consolidados de Utilidad Integral Condensados</b> Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015					
Utilidad neta consolidada	Ps. 10,235	Ps. 8,602	Ps. 8,488	Ps. (16,996)	Ps. 10,329
Otras partidas de la utilidad integral:					
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos	(77)	304	4	(258)	(27)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	(4,853)	4,585	(5,536)	397	(5,407)
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas	(4,930)	4,889	(5,532)	139	(5,434)
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Remediciones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos	132	21	117	(132)	138
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas:	132	21	117	(132)	138
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos	(4,798)	(4,910)	(5,415)	7	(5,296)
<b>Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos</b>	Ps. 5,437	Ps. 13,512	Ps. 3,073	Ps. (16,989)	Ps. 5,033
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	Ps. 5,437	Ps. 13,512	Ps. 3,477	Ps. (16,989)	Ps. 5,437
Participación no controladora	-	-	(404)	-	(404)
<b>Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos</b>	Ps. 5,437	Ps. 13,512	Ps. 3,073	Ps. (16,989)	Ps. (5,033)

	Controladora	Subsidiarias garantes participadas en su totalidad	Subsidiarias combinadas No garantes	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estados Consolidados de Utilidad Integral Condensados</b> Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014					
Utilidad neta consolidada	Ps. 10,542	Ps. 8,964	Ps. 10,287	Ps. (18,827)	Ps. 10,966
Otras partidas de la utilidad integral:					
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos	214	85	47	(131)	215
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	(11,992)	(9,922)	(2,072)	11,992	(11,994)
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas	(11,778)	(9,837)	(2,025)	11,861	(11,779)
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Remediones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos	(192)	(101)	(108)	209	(192)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas:	(192)	(101)	(108)	209	(192)
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos	(11,970)	(9,938)	(2,133)	12,070	(11,971)
<b>Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos</b>	Ps. (1,428)	Ps. (974)	Ps. 8,154	Ps. (6,757)	Ps. (1,005)
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	Ps. (1,428)	Ps. (974)	Ps. 7,777	Ps. (6,757)	Ps. (1,382)
Participación no controladora	-	-	377	-	377
<b>Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos</b>	Ps. (1,428)	Ps. (974)	Ps. 8,154	Ps. (6,757)	Ps. (1,005)

	Controladora	Wholly-owned Subsidiarias garantadas participadas en su totalidad	Combined Subsidiarias combinadas No garantadas	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Condensados</b>					
<b>Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016</b>					
<b>Actividades de operación:</b>					
Utilidad antes de impuestos	Ps. 8,848	Ps. 18,461	Ps. 11,080	Ps. (23,934)	Ps. 14,455
Partidas virtuales	(11,495)	(3,557)	8,429	23,934	17,311
Cambios en capital de trabajo	(100)	(2,279)	3,059	-	680
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de operación</b>	<b>(2,747)</b>	<b>12,625</b>	<b>22,568</b>	<b>-</b>	<b>32,446</b>
<b>Actividades de inversión:</b>					
Pago relacionado con la adquisición de Vonpar	-	-	(13,198)	-	(13,198)
Interés ganado	1,711	671	3,504	(5,171)	715
Adquisición de activos de larga duración, neto	-	(3,810)	(6,174)	-	(9,984)
Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión	(12,079)	(6,577)	16,271	-	(2,385)
Inversión en acciones	(707)	(1,021)	6,834	(7,169)	(2,063)
Dividendos recibidos	5,868	1	-	(5,869)	-
<b>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(5,207)</b>	<b>(10,736)</b>	<b>7,237</b>	<b>(18,209)</b>	<b>(26,915)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>					
Obtención de préstamo	4,236	-	4,026	-	8,262
Pago de préstamo	(2,625)	-	(2,545)	-	(5,170)
Intereses pagados	(1,360)	(3,727)	(4,206)	5,171	(4,122)
Dividendos pagados	(6,944)	(5,868)	(70)	5,869	(7,013)
Incremento en participación no controladora	-	-	826	-	826
Otras actividades de financiamiento	3,024	8,005	(20,715)	7,169	(2,517)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento</b>	<b>(3,669)</b>	<b>(1,590)</b>	<b>(22,684)</b>	<b>18,209</b>	<b>(9,734)</b>
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto	(11,623)	299	7,121	-	(4,203)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	10,991	810	4,188	-	15,989
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras	1,738	9	(3,057)	-	(1,310)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>Ps. 1,106</b>	<b>Ps. 1,118</b>	<b>Ps. 8,252</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 10,476</b>

	Controladora	Subsidiarias garantes participadas en su totalidad	Subsidiarias combinadas No garantes	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Condensados</b> Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014					
<b>Actividades de operación:</b>					
Utilidad antes de impuestos	Ps. 9,251	Ps. 10,637	Ps. 11,988	Ps. (16,996)	Ps. 14,880
Partidas virtuales	(11,920)	2,308	9,115	16,996	16,499
Cambios en capital de trabajo	17	1,362	(9,556)	-	(8,177)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de operación</b>	<b>(2,652)</b>	<b>14,307</b>	<b>11,547</b>	<b>-</b>	<b>23,202</b>
<b>Actividades de inversión:</b>					
Interés ganado	2,055	238	2,347	(4,226)	414
Adquisición de activos de larga duración, neto	-	(2,911)	(7,401)	-	(10,312)
Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión	65	(62)	(1,031)	-	(1,028)
Inversión en acciones	(10,929)	(9,352)	(5,681)	25,930	(32)
Dividendos recibidos	-	17	13	(17)	13
<b>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(8,809)</b>	<b>(12,070)</b>	<b>(11,753)</b>	<b>21,687</b>	<b>(10,945)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>					
Obtención de préstamo	-	-	1,907	-	1,907
Pago de préstamo	(7,681)	-	(1,250)	-	(8,931)
Intereses pagados	(609)	(3,491)	(3,694)	4,226	(3,568)
Dividendos pagados	(6,405)	-	(28)	17	(6,416)
Otras actividades de financiamiento	28,770	1,300	4,301	(25,930)	8,441
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento</b>	<b>14,075</b>	<b>(2,191)</b>	<b>1,236</b>	<b>(21,687)</b>	<b>(8,567)</b>
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto	2,614	46	1,030	-	3,690
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	7,282	755	4,921	-	12,958
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras	1,095	9	(1,763)	-	(659)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>Ps. 10,991</b>	<b>Ps. 810</b>	<b>Ps. 4,188</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 15,989</b>



	Controladora	Subsidiarias garantes participadas en su totalidad	Subsidiarias combinadas No garantes	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Condensados</b> Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014					
<b>Actividades de operación:</b>					
Utilidad antes de impuestos	Ps. 9,937	Ps. 10,033	Ps. 13,684	Ps. (18,827)	Ps. 14,827
Partidas virtuales	(12,814)	(751)	6,016	21,819	14,270
Cambios en capital de trabajo	232	2,952	(7,875)	-	(4,691)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de operación</b>	<b>(2,645)</b>	<b>12,234</b>	<b>11,825</b>	<b>2,992</b>	<b>24,406</b>
<b>Actividades de inversión:</b>					
Interés ganado	2,499	463	1,743	(4,326)	379
Adquisición de activos de larga duración, neto	-	(2,499)	(8,216)	-	(10,715)
Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión	5,951	(1,951)	(19,715)	14,824	(891)
Inversión en acciones	(3)	(315)	260	-	(58)
Dividendos recibidos	59	451	142	(504)	148
<b>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>8,506</b>	<b>(3,851)</b>	<b>(25,786)</b>	<b>9,994</b>	<b>(11,137)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>					
Obtención de préstamo	61,752	-	(55,572)	-	6,180
Pago de préstamo	(61,130)	-	54,876	-	(6,254)
Intereses pagados	(237)	(3,668)	(3,603)	4,326	(3,182)
Dividendos pagados	(6,011)	-	(523)	504	(6,030)
Otras actividades de financiamiento	834	(5,179)	1,299	982	(2,064)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento</b>	<b>(4,792)</b>	<b>(8,847)</b>	<b>(3,523)</b>	<b>5,812</b>	<b>(11,350)</b>
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto	1,069	(464)	(17,484)	18,798	1,919
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	5,485	1,220	8,601	-	15,306
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras	728	(1)	(4,994)	-	(4,267)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>Ps. 7,282</b>	<b>Ps. 755</b>	<b>Ps. (13,877)</b>	<b>Ps. 18,798</b>	<b>Ps. 12,958</b>

## Nota 28. Eventos subsecuentes

El 25 de enero de 2013, la Compañía completo la adquisición del 51% de CCFPI por un monto de \$ 688.5 dólares de los Estados Unidos (Ps. 8.904) en una transacción en efectivo. Como parte del acuerdo, el 25 de enero de 2017, el derecho de veto de TCCC sobre ciertas decisiones operativas ha vencido y, como resultado, Coca-Cola FEMSA obtuvo el control de CCFPI, debido a que el acuerdo contractual entre accionistas relativo a la aprobación conjunta sobre las decisiones operativas ya no es requerido. En consecuencia, la Compañía ha obtenido el control sin transferencia de contraprestación. Como resultado de lo anterior, la Compañía consolidará en sus estados financieros los resultados de CCFPI a partir de febrero de 2017.

CCFPI es un embotellador de productos de marca Coca-Cola que opera en Filipinas. Esta adquisición se realizó para fortalecer la posición de la Compañía en Asia. Como se menciona en la Nota 19.6, la Compañía tiene una opción de compra relacionada con el 49% restante de participación en CCFPI que se mantiene bajo las mismas condiciones.

A partir del 25 de enero de 2017, controlamos CCFPI ya que todas las decisiones relativas a la operación y administración del negocio de CCFPI, incluyendo su plan anual normal de operaciones, son aprobadas por la mayoría de los miembros del consejo de administración sin requerir el voto afirmativo de cualquier director designado por The Coca-Cola Company. Comenzando el 1 de febrero de 2017, la Compañía inicia la consolidación de los resultados financieros de CCFPI en los estados financieros consolidados. Los resultados del primer trimestre de 2017 y los resultados futuros en 2017, reflejarán una reducción en los resultados de la utilidad de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación como resultado de la consolidación.

El valor razonable de los activos netos adquiridos de CCFPI a la fecha de adquisición (Febrero 2017) son los siguientes:

Total de activos corrientes	Ps.	9,372
Total de activos no corrientes		18,371
Derechos de distribución		4,026
Total Activos		31,769
Total Pasivos		(9,814)
Activos adquiridos netos		21,955
Valor Razonable a la fecha de adquisición de interés de capital en la adquiriente (en sustitución de la consideración cero)		21,482
Interés no controlador		(10,758)
Activos netos adquiridos atribuibles a la compañía tenedora		11,197
Crédito mercantil		-
Valor en libros de la inversión en CCFPI		11,460
Pérdida como resultado de la remediación del valor razonable de la inversión de capital		263
Ganancia en el reconocimiento de otros resultados integrales		2,783
Utilidad total	Ps.	2,520

Durante el año 2017, el efecto acumulado correspondiente a los ajustes de conversión registrados en el otro resultado integral por un monto de Ps. 2.783 se reconocerá en el estado de resultados como resultado al tomar el control sobre CCFPI.