

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	10
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	13
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	15
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	16
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	18
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	20
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	23
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	26
[700002] Datos informativos del estado de resultados	27
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	28
[800001] Anexo - Desglose de créditos	29
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	31
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	32
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	33
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	41
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	45
[800500] Notas - Lista de notas.....	46
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	77
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	97

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Datos relevantes operativos y financieros del tercer trimestre

- El volumen incrementó en Brasil y Centroamérica, mientras que permaneció estable en México; las transacciones tuvieron mejor desempeño que el volumen en Argentina y Brasil.
- Los ingresos crecieron 10.3%, mientras que los ingresos comparables crecieron 11.6%. Las iniciativas de precio y de optimización de ingresos en nuestras operaciones, el crecimiento del volumen en Brasil y Centroamérica, y otros ingresos de operación extraordinarios relacionados con la recuperación de impuestos en Brasil, fueron parcialmente contrarrestados por los efectos desfavorables de conversión de moneda, principalmente, del peso argentino y colombiano.
- La utilidad de operación incrementó 21.4%, mientras que en términos comparables incrementó 22.8%. El efecto favorable en la mezcla de precios, precios más estables en nuestras materias primas, eficiencias en gastos de operación, y un efecto de impuestos extraordinario en Brasil fueron parcialmente contrarrestados por un mayor costo en el concentrado y la depreciación en la tasa de cambio promedio en todas nuestras monedas aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.
- Utilidad por acción¹ fue de Ps. 0.24 (utilidad por unidad fue de Ps. 1.92 y por ADS de Ps. 19.17).

Eventos relevantes

- Dada una decisión favorable de las autoridades fiscales brasileñas, Coca-Cola FEMSA obtuvo el derecho de recuperar ciertos pagos de impuestos hechos en años anteriores en Brasil; resultando en un efecto positivo extraordinario en sus resultados trimestrales, que afectan principalmente a otros ingresos de operación y otros gastos de operación, netos. El monto extraordinario neto total por efectos de impuestos en Brasil en la utilidad de operación es Ps. 1,139 millones para el periodo.
 - El 19 de octubre de 2019 Coca-Cola FEMSA anunció su inclusión en el Índice de Sostenibilidad de Dow Jones por séptimo año consecutivo, así como su inclusión en el *Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliane Index* por tercer año consecutivo, confirmando el compromiso y liderazgo en materia de sostenibilidad.
 - El 1 de noviembre de 2019, Coca-Cola FEMSA pagará la segunda exhibición del dividendo correspondiente al 2018 por el monto equivalente a Ps. 0.4425 por acción (equivalente a Ps. 3.54 por unidad).
 - A partir de noviembre de 2019, María Dyla Castro, quien ha desempeñado la función de Directora de Relación con Inversionistas en Coca-Cola FEMSA desde octubre 2016, tomará la Dirección del Centro de Servicios Compartidos del Área de Finanzas. Jorge Collazo, quien se ha desempeñado como Gerente de Relación con Inversionistas desde octubre 2016 y ha trabajado en la compañía desde 2014, ha sido nombrado nuevo responsable del área de Relación con Inversionistas.
-

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

Bolsa Mexicana de Valores, Clave de cotización: KOF UBL | NYSE (ADS), Clave de cotización: KOF | Razón de KOF UBL a KOF = 10:1

Coca-Cola FEMSA presenta informes, incluyendo reportes anuales y otras informaciones a la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) de conformidad con las normas y los reglamentos de la SEC (que se aplican a los emisores privados extranjeros) y de la BMV. Las presentaciones que hacemos electrónicamente con la SEC y la BMV están disponibles para el público en Internet en el sitio web de la SEC en www.sec.gov, el sitio web de la BMV en www.bmv.com.mx y nuestro sitio web en www.coca-colafemsa.com.

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. es el embotellador más grande de productos Coca-Cola en el mundo por volumen de ventas. La Compañía produce y distribuye bebidas de las marcas registradas de The Coca-Cola Company, ofreciendo un amplio portafolio de 131 marcas a más de 257 millones de consumidores cada día. Con más de 83 mil empleados, la empresa comercializa y vende aproximadamente 3.3 mil millones de cajas unidad a través de 2 millones de puntos de venta al año. Operando 49 plantas de manufactura y 275 centros de distribución, Coca-Cola FEMSA está comprometida a generar valor económico, social y ambiental para todos sus grupos de interés en toda la cadena de valor. La Compañía es miembro del Índice de Sostenibilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones, Índice de Sostenibilidad MILA Pacific Alliance del Dow Jones, FTSE4Good Emerging Index, de los índices IPC y de Responsabilidad Social y Sostenibilidad de la Bolsa Mexicana de Valores, entre otros índices. Sus operaciones abarcan ciertos territorios en México, Brasil, Guatemala, Colombia, Argentina, y, a nivel nacional, en Costa Rica, Nicaragua, Panamá, Uruguay y Venezuela a través de su inversión en KOF Venezuela. Para obtener más información, visite www.coca-colafemsa.com

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

“Me siento alentado por nuestro desempeño operativo positivo en nuestras divisiones. En México y Centroamérica, nuestro sólido crecimiento en ventas destacó nuestra operación resiliente en México, donde nuestra asequibilidad, la innovación en el portafolio, y las iniciativas comerciales nos están permitiendo impulsar mejoras en la combinación de precios; junto con un sólido crecimiento del volumen en Centroamérica, impulsado por nuestra ruta de mercado mejorada. En Sudamérica, me complace el cambio de rumbo de nuestra operación brasileña, que sigue teniendo un desempeño sólido en volumen, con dos años de crecimiento continuo. Esto se debe a nuestro enfoque implacable en nuestros consumidores, lo que resulta en ganancias de participación de mercado en todas nuestras categorías clave. Asimismo, la estrategia de asequibilidad de presentaciones personales en Colombia está ganando fuerza a medida que nos centramos en la rentabilidad de nuestro portafolio.

Además, fuimos seleccionados como parte del Índice de Sostenibilidad de Dow Jones, lo que reafirma nuestro compromiso y nos desafía a seguir desarrollando nuestra estrategia de sostenibilidad.

A medida que nos acercamos al último tramo del año, nos sentimos alentados por el hecho de que nuestra transformación integral tiene un largo camino, lo que nos obliga a trabajar arduamente para seguir aportando valor a todos nuestros grupos de interés.”

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

Factores de Riesgo

Riesgos Relacionados con Nuestra Compañía

- Nuestro negocio depende de nuestra relación con The Coca-Cola Company y los cambios en esta relación pueden afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones.
- The Coca-Cola Company y FEMSA influyen de manera importante en la conducción de nuestro negocio, lo cual nos podría llevar a tomar acciones contrarias a los intereses de sus accionistas distintos a The Coca-Cola Company y FEMSA.
- Cambios en las preferencias del consumidor y la preocupación del público sobre temas de salud podrían reducir la demanda de algunos de nuestros productos.
- La reputación de las marcas Coca-Cola y cualquier violación a sus derechos de propiedad intelectual podrían afectar nuestro negocio de forma adversa.
- Si no somos capaces de proteger nuestros sistemas de información contra interrupciones en el servicio, uso indebido de nuestra información o violaciones de seguridad, nuestras operaciones podrían ser interrumpidas, lo que podría ocasionar un efecto material adverso en nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones.
- Información negativa o errónea en redes sociales podría afectar nuestra reputación de forma adversa.
- La competencia podría afectar de manera adversa nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones.
- La escasez de agua o la imposibilidad de mantener las concesiones existentes podría afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones.
- El aumento en el precio de las materias primas aumentaría nuestro costo de ventas y podría tener un efecto negativo sobre nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones.
- Los impuestos podrían afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones.
- Los cambios en materia regulatoria podrían afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones
 - Resoluciones no favorables en nuestros procedimientos legales podrían tener un impacto adverso en nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones.
 - Cambio en las condiciones climáticas podrían afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones.
 - Podríamos no tener éxito al integrar nuestras adquisiciones y conseguir las eficiencias operativas o sinergias esperadas.

Riesgos Relacionados con las Acciones Serie L y ADSs

- Las acciones Serie L tienen derecho a voto limitado.
- Es posible que los tenedores de ADSs no puedan votar en nuestras asambleas de accionistas.
- La protección otorgada a los accionistas minoritarios en México es distinta a la otorgada a los accionistas minoritarios en los Estados Unidos de América, por lo que los inversionistas pueden experimentar dificultades para ejercer acciones civiles en nuestra contra o de nuestros consejeros, directivos relevantes y personas con poder de mando.
- Acontecimientos en otros países podrían afectar adversamente el mercado de nuestras acciones.
- Los tenedores de nuestras Unidades Vinculadas y ADSs en los Estados Unidos de América no podrán participar en ninguna oferta de suscripción de capital, por lo que su participación accionaria podría diluirse.

Riesgos Relacionados con los demás Países donde Operamos

- Las condiciones económicas adversas en los países donde operamos podrían afectar nuestra condición financiera y nuestros resultados.
- La depreciación de las monedas locales de los países donde operamos frente al dólar estadounidense podría tener un efecto adverso en nuestra condición financiera y en nuestros resultados.
- Los acontecimientos políticos y sociales en los países donde operamos y en otros países podrían afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera, resultados de operaciones y proyecciones.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

División México y Centroamérica

Cifras Reportadas

Volumen incrementó 0.3% a 535.7 millones de cajas unidad, impulsado por un crecimiento sólido del volumen en Costa Rica y Guatemala, combinado con volumen estable en México. Efectos que fueron contrarrestados por la disminución del volumen en Nicaragua y Panamá.

Ingresos totales incrementaron 8.0% a Ps. 28,166 millones, impulsados principalmente por precios por encima de la inflación en México, combinados con el crecimiento de volumen en Costa Rica y Guatemala, combinado con volumen estable en México. Efectos que fueron contrarrestados por la disminución del volumen en Nicaragua y Panamá y un ligero efecto de mezcla desfavorable generado por el crecimiento del volumen por encima de las transacciones.

Utilidad bruta incrementó 6.5% a Ps. 13,388 millones y el margen bruto se contrajo 70 puntos base a 47.5% impulsado principalmente por nuestras iniciativas de precios y menores costos de edulcorantes y de resina PET. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por mayores costos de concentrado en México y una posición de cobertura de divisas desfavorable.

Utilidad de operación incrementó 9.2% a Ps. 4,095 millones en el tercer trimestre de 2019 y el margen de la utilidad de operación se expandió 10 puntos base a 14.5% durante el periodo, impulsado principalmente por eficiencias en el gasto operativo, parcialmente contrarrestados a causa de indemnizaciones por reestructura de Ps. 207 millones relacionados a nuestro programa de eficiencias.

División Sudamérica

Cifras reportadas:

Volumen incrementó 0.4% a 306.4 millones de cajas unidad, impulsado por un crecimiento de volumen en Brasil de 5.6%, parcialmente contrarrestado por una disminución de volumen en Argentina, Colombia y Uruguay.

Ingresos totales incrementaron 13.6% a Ps. 20,533 millones, esta cifra incluye un ingreso extraordinario en otros ingresos de operación relacionado con el derecho a recuperar el pago de ciertos impuestos en Brasil. Los ingresos fueron impulsados principalmente por un crecimiento fuerte de volumen en Brasil, precios por arriba de la inflación en Brasil y por un efecto de mezcla favorable impulsado por un mejor desempeño de transacciones en comparación con el volumen en Argentina y Brasil. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por una contracción de volumen en Argentina, Colombia y Uruguay combinado con un efecto desfavorable de conversión de moneda por la depreciación del peso argentino, peso colombiano y del peso uruguayo en comparación con el peso mexicano.

Utilidad bruta incrementó 7.9% a Ps. 8,279 millones y el margen bruto se contrajo 210 puntos base a 40.3%. Esto es el resultado de nuestras iniciativas de precio, una posición de cobertura de moneda favorable, combinado con menores precios de resina PET en la división y menores precios de edulcorantes principalmente en Brasil. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por mayores costos de concentrado en Brasil relacionados con la reducción del crédito fiscal sobre el concentrado comprado en la Zona Franca de Manaus y la depreciación del tipo de cambio promedio de todas nuestras monedas operativas de la división aplicado a nuestros costos de materia prima denominados en U.S. dólares.

Utilidad de operación incrementó 43.9% a Ps. 2,918 millones en el tercer trimestre de 2019, causando una expansión del margen de 300 puntos base a 14.2%. Este resultado incluye eficiencias en gastos y el derecho de recuperación de ciertos impuestos en Brasil, parcialmente afectados por una caída en los ingresos en Argentina, indemnizaciones por reestructura de Ps. 160 millones relacionado a nuestro programa de eficiencia y otras provisiones relacionadas con impuestos. El monto neto total de efectos extraordinarios de impuesto en Brasil este trimestre es Ps. 1,139 millones.

COCA-COLA FEMSA
TRIMESTRAL - VOLUMEN, TRANSACCIONES E INGRESOS

Volumen	3T 2019					3T 2018 ⁽³⁾					A/A
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Δ %
México	351.8	23.3	72.8	29.6	477.5	349.1	25.9	72.0	30.6	477.6	0.0%
Centroamérica	50.1	2.9	0.1	5.1	58.2	48.4	2.7	0.1	5.3	56.6	2.8%
México y Centroamérica	401.9	26.2	73.0	34.6	535.7	397.5	28.6	72.1	35.9	534.1	0.3%
Colombia	53.4	6.6	5.0	3.9	68.9	53.3	6.7	5.1	4.4	69.5	-0.8%
Brasil	170.3	11.2	1.8	11.9	195.2	162.3	10.0	1.6	11.0	184.9	5.6%
Argentina	26.7	3.2	0.9	2.2	33.0	34.1	3.9	0.9	2.5	41.4	-20.2%
Uruguay	8.5	0.7	-	0.1	9.3	8.7	0.6	-	0.0	-	-0.8%
Sudamérica	258.9	21.7	7.8	18.0	306.4	258.4	21.1	7.6	18.0	305.1	0.4%
TOTAL	660.8	47.9	80.7	52.7	842.1	656.0	49.7	79.7	53.8	839.2	0.3%

⁽¹⁾ Excluye presentaciones mayores a 5.0 litros; incluye agua saborizada.

⁽²⁾ Garrafón: Agua embotellada no carbonatada en presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0 litros; incluye agua saborizada.

Transacciones	3T 2019				3T 2018 ⁽³⁾				A/A
	Refrescos	Agua	Otros	Total	Refrescos	Agua	Otros	Total	Δ %
México	2,061.0	150.6	249.2	2,460.9	2,042.4	192.6	242.2	2,477.2	-0.7%
Centroamérica	404.1	22.7	58.7	485.4	393.0	20.9	62.7	476.6	1.8%
México y Centroamérica	2,465.1	173.3	307.9	2,946.3	2,435.5	213.5	304.9	2,953.8	-0.3%
Colombia	385.7	87.2	43.4	516.3	384.9	95.3	46.8	526.9	-2.0%
Brasil	1,114.1	100.6	126.6	1,341.2	1,019.2	89.5	114.6	1,223.4	9.6%
Argentina	150.2	20.3	16.2	186.7	180.6	21.9	18.8	221.4	-15.7%
Uruguay	43.2	3.0	0.9	47.2	44.3	2.7	0.6	47.6	-0.8%
Sudamérica	1,693.2	211.1	187.1	2,091.4	1,629.0	209.5	180.8	2,019.3	3.6%
TOTAL	4,158.3	384.4	495.1	5,037.8	4,064.5	423.0	485.7	4,973.1	1.3%

Ingresos			
Expresado en millones de pesos mexicanos	3T 2019	3T 2018 ⁽³⁾	Δ %
México	23,702	21,909	8.2%
Centroamérica	4,464	4,160	7.3%
México y Centroamérica	28,166	26,069	8.0%
Colombia	3,479	3,697	-5.9%
Brasil ⁽⁵⁾	14,808	11,924	24.2%
Argentina	1,484	1,671	-11.2%
Uruguay	762	788	-3.3%
Sudamérica	20,533	18,079	13.6%
TOTAL	48,699	44,148	10.3%

⁽³⁾ Volumen, transacciones e ingresos para 3T 2018 están re expresados sin incluir Filipinas.

⁽⁴⁾ Brasil incluye ingresos de cerveza por Ps. 3,428.3 million para el tercer trimestre de 2019 y Ps. 2,928.8 millones para el mismo periodo del año anterior.

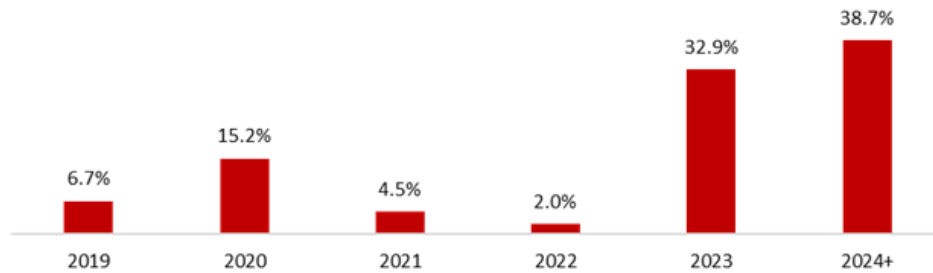
Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Mezcla de la deuda	30 de septiembre de 2019		
	% Deuda Total ⁽¹⁾	% Tasa de interés variable ⁽¹⁾⁽²⁾	Tasa promedio
<i>Moneda</i>			
Pesos mexicanos	64.2%	26.5%	8.4%
U.S. dólares	9.2%	0.0%	3.9%
Pesos colombianos	1.6%	100.0%	5.2%
Reales brasileños	23.0%	1.9%	8.3%
Pesos uruguayos	1.8%	0.0%	9.7%
Pesos argentinos	0.2%	20.0%	65.9%
Deuda total	100%	12.2%	8.1%

⁽¹⁾ Después del efecto de los swaps de monedas.

⁽²⁾ Calculado sobre la ponderación de la mezcla de deuda remanente para cada año.

Perfil de vencimiento de deuda



Razones financieras	U12M 2019	Año 2018	Δ%
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas ⁽¹⁾⁽³⁾	44,455	56,934	-6.5%
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas / Flujo operativo ⁽¹⁾⁽³⁾	1.17	1.61	
Flujo operativo / Gasto financiero, neto ⁽¹⁾	6.41	5.40	
Capitalización ⁽²⁾	40.4%	40.5%	

⁽¹⁾ Deuda neta = Deuda total - caja

⁽²⁾ Deuda total / (deuda a largo plazo + capital social)

⁽³⁾ Después del efecto de los swaps de monedas.

Control interno [bloque de texto]

Reporte de la Administración de Control Interno sobre el Reporte Financiero

Nuestra administración es responsable de establecer y mantener un control interno adecuado sobre la información financiera, como se define en las Reglas 13a-15(f) y 15d-15(f) de conformidad con la Ley del Mercado de Valores de los Estados Unidos de América (*Securities Exchange Act of 1934*), según ha sido reformada. Bajo la supervisión y con la participación de nuestros directivos relevantes, incluyendo a nuestro director general y nuestro director de finanzas, llevamos a cabo una evaluación de la efectividad de nuestro control interno sobre nuestra información financiera con

base en el sistema de Control Interno — Marco Integrado emitido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*.

Nuestro control interno sobre la información financiera es un proceso diseñado para proporcionar una seguridad razonable en cuanto a la exactitud de la información financiera y la preparación de estados financieros para propósitos externos de acuerdo con las NIIF.

Nuestro control interno sobre la información financiera incluye aquellas políticas y procedimientos que: (i) definen el llevar registros con un detalle razonable, que reflejen exacta y fielmente las operaciones y enajenaciones sobre nuestros activos; (ii) proporcionen seguridad razonable que las operaciones están registradas debidamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF

y que nuestros recibos y gastos se estén haciendo de acuerdo con las autorizaciones de nuestra administración y directores; y (iii) proporcionen la seguridad razonable en cuanto a la prevención o detección en tiempo de adquisiciones, uso o enajenación no autorizadas de nuestros activos que pueda tener un impacto material en nuestros estados financieros.

Debido a limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera, podría no prevenir o detectar errores o inexactitudes en la información. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación de efectividad a periodos futuros, están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de adherencia a políticas y procedimientos pueda verse deteriorado. Con base en nuestra evaluación en el marco de Control Interno — Marco Integral emitido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (2013 Framework)*, nuestros directivos relevantes concluyeron que nuestro control interno sobre la información financiera fue efectivo al 30 de septiembre de 2019.

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

RESUMEN FINANCIERO DE LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL 2019

Cambio contra el mismo periodo del año anterior

	Ingresos totales		Utilidad bruta		Utilidad de operación		Utilidad neta mayoritaria	
	3T 2019	Acumulado 2019	3T 2019	Acumulado 2019	3T 2019	Acumulado 2019	3T 2019	Acumulado 2019
	Reportado ⁽²⁾							
Consolidado	10.3%	9.1%	7.1%	7.2%	21.4%	11.3%	23.3%	23.1%
México y Centroamérica	8.0%	9.7%	6.5%	9.5%	9.2%	14.5%		
Sudamérica	13.6%	8.4%	7.9%	3.8%	43.9%	6.6%		

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	KOF
Periodo cubierto por los estados financieros:	2019
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2019-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	KOF
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	1000
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

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

Resultados consolidados del tercer trimestre:

Volumen incrementó 0.3% a 842.1 millones de cajas unidad, impulsado principalmente por un crecimiento de 5.6% en Brasil, 2.8% en Centroamérica y un desempeño estable en México, parcialmente contrarrestado por una disminución de volumen en Argentina, Colombia y Uruguay.

Ingresos totales incrementaron 10.3% a Ps. 48,699 millones. Esta cifra incluye un ingreso extraordinario en otros ingresos de operación relacionado con el derecho a recuperar el pago de ciertos impuestos en Brasil. Nuestros ingresos totales fueron impulsados principalmente por precios sólidos en México, Brasil y Colombia, iniciativas de optimización de ingresos en nuestros territorios, crecimiento de volumen en Brasil y Centroamérica, y un efecto de mezcla favorable impulsado por el crecimiento de las transacciones por encima del volumen, principalmente, en Brasil. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por el efecto negativo de conversión resultante de la depreciación del peso argentino, colombiano y uruguayo, y el córdoba de Nicaragua en comparación con el peso mexicano, combinado con la disminución de volumen en Argentina, Colombia y Uruguay.

Utilidad bruta incrementó 7.1% a Ps. 21,667 millones y el margen bruto se contrajo 130 puntos base a 44.5%. Costos más bajos en empaques, precios estables en edulcorantes principalmente en Brasil y una posición favorable de cobertura de divisas en la mayoría de nuestras operaciones fueron contrarrestados por i) mayores costos de concentrado en México; ii) mayores costos de concentrado en Brasil, relacionados con una reducción del crédito fiscal sobre el concentrado comprado en la Zona Franca de Manaus; y iii) la depreciación en el tipo de cambio promedio de la mayoría de nuestras monedas, aplicada a nuestros costos de materia prima denominados en U.S. dólares.

Utilidad de operación incrementó 21.4% a Ps. 7,013 millones y el margen de operación se expandió 130 puntos base a 14.4%. Este incremento fue impulsado principalmente por eficiencias en el gasto operativo y el derecho de recuperación de ciertos impuestos en Brasil, parcialmente contrarrestados a causa de indemnizaciones por reestructura de Ps. 367 millones relacionados a nuestro programa de eficiencias y otras provisiones relacionadas con impuestos. El monto neto total de los efectos fiscales extraordinarios en Brasil este trimestre es de Ps. 1,139 millones.

Resultado integral de financiamiento registró un gasto de Ps. 1,430 millones comparado con un gasto de Ps. 1,322 millones en el mismo periodo de 2018. Este incremento fue impulsado principalmente por una pérdida en los instrumentos financieros reconocida durante el trimestre. Efecto que fue parcialmente afectado por una reducción en nuestro gasto de interés, neto, comparado con el mismo periodo de 2018, y una pérdida cambiaria debido a que nuestra posición de caja en U.S. dólares fue afectada por la depreciación del peso mexicano durante el tercer trimestre de 2019.

Tasa de impuesto como porcentaje de la utilidad antes de impuesto representó el 25.9% comparado con 31.4% durante el mismo periodo del año anterior. Esta disminución fue impulsada principalmente por el incremento en el peso relativo de las utilidades de México en nuestros resultados consolidados, los cuales tienen una menor tasa de impuestos, combinado con ciertas eficiencias fiscales en todas nuestras operaciones.

Utilidad neta de la participación controladora alcanzó Ps. 4,027 millones comparado con Ps. 3,266 millones durante el mismo periodo del año pasado. La utilidad por acción¹ fue de Ps. 0.24 (la utilidad por unidad fue de Ps. 1.92 y por ADS de Ps. 19.17).

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Institución	Analista
Actinver	José Antonio Cebeira González
Bank of America/Merrill Lynch	Isabella Simonato
Barclays	Benjamin M. Theurer
Banorte	Jorge Izquierdo
BBVA Bancomer	Pablo Abraham Peregrina
Bradesco	Leandro Fontanesi
BTG Pactual	Alvaro Garcia
B X MAS	Marisol Huerta Mondragón
Citi	Alexander R. Robarts
Credit Suisse	Antonio González
GBM	Miguel Tortolero
Goldman Sachs	Luca Cipiccia
HSBC	Carlos Laboy

Invex	Giselle Mojica
InterCam	Alik Garcia
Itau	Antonio Barreto
JP Morgan	Lucas Ferreira
Monex	Jimena Colín
Morgan Stanley	Colin Fitzgerald
Santander	Luis Miranda
Scotiabank	Felipe Ucros
UBS	Alan Alanis
Vector	Marco Montañez

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,230,074,000	23,726,773,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	10,950,685,000	14,847,410,000
Impuestos por recuperar	7,821,861,000	6,037,820,000
Otros activos financieros	1,400,908,000	805,077,000
Inventarios	9,657,533,000	10,051,113,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	1,947,417,000	2,022,432,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	62,008,478,000	57,490,625,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	62,008,478,000	57,490,625,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	198,027,000	225,707,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	927,212,000	1,897,251,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	10,586,917,000	10,518,016,000
Propiedades, planta y equipo	59,405,571,000	61,942,352,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	1,357,406,000	0
Crédito mercantil	27,086,055,000	23,729,655,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	85,378,074,000	93,074,782,000
Activos por impuestos diferidos	9,568,676,000	8,437,522,000
Otros activos no financieros no circulantes	6,182,015,000	6,471,394,000
Total de activos no circulantes	200,689,953,000	206,296,679,000
Total de activos	262,698,431,000	263,787,304,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	31,580,851,000	25,831,708,000
Impuestos por pagar a corto plazo	6,080,182,000	7,207,482,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	18,154,708,000	12,484,050,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	470,744,000	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	56,286,485,000	45,523,240,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	56,286,485,000	45,523,240,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	60,806,955,000	70,934,246,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	913,029,000	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	2,784,464,000	2,652,418,000
Otras provisiones a largo plazo	9,284,360,000	10,071,164,000
Total provisiones a largo plazo	12,068,824,000	12,723,582,000
Pasivo por impuestos diferidos	2,922,890,000	2,856,060,000
Total de pasivos a Largo plazo	76,711,698,000	86,513,888,000
Total pasivos	132,998,183,000	132,037,128,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	2,059,978,000	2,059,978,000
Prima en emisión de acciones	45,559,895,000	45,559,895,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	73,928,096,000	71,269,905,000
Otros resultados integrales acumulados	1,493,468,000	6,052,962,000
Total de la participación controladora	123,041,437,000	124,942,740,000
Participación no controladora	6,658,811,000	6,807,436,000
Total de capital contable	129,700,248,000	131,750,176,000
Total de capital contable y pasivos	262,698,431,000	263,787,304,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	142,503,713,000	130,577,023,000	48,698,552,000	44,148,103,000
Costo de ventas	78,030,390,000	70,426,592,000	27,031,758,000	23,911,382,000
Utilidad bruta	64,473,323,000	60,150,431,000	21,666,794,000	20,236,721,000
Gastos de venta	37,943,978,000	36,283,509,000	12,564,514,000	12,181,297,000
Gastos de administración	6,484,574,000	5,941,513,000	2,137,996,000	2,074,343,000
Otros ingresos	1,255,070,000	311,393,000	959,508,000	165,001,000
Otros gastos	2,224,347,000	1,148,181,000	898,478,000	378,831,000
Utilidad (pérdida) de operación	19,075,494,000	17,088,621,000	7,025,314,000	5,767,251,000
Ingresos financieros	984,917,000	869,768,000	505,945,000	511,662,000
Gastos financieros	5,550,425,000	5,706,665,000	1,935,856,000	1,833,881,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(95,035,000)	(160,903,000)	(31,274,000)	(51,166,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	14,414,951,000	12,090,821,000	5,564,129,000	4,393,866,000
Impuestos a la utilidad	3,952,919,000	3,772,651,000	1,439,179,000	1,381,737,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	10,462,032,000	8,318,170,000	4,124,950,000	3,012,129,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	575,675,000	0	409,700,000
Utilidad (pérdida) neta	10,462,032,000	8,893,845,000	4,124,950,000	3,421,829,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	10,095,136,000	8,201,020,000	4,026,871,000	3,266,067,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	366,896,000	692,825,000	98,079,000	155,762,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	0.6	0.49	0.24	0.19
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.6	0.46	0.24	0.17
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0.03	0	0.02
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.6	0.49	0.24	0.19
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.6	0.46	0.24	0.17
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0.03	0	0.02
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.6	0.49	0.24	0.19

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	10,462,032,000	8,893,845,000	4,124,950,000	3,421,829,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(48,241,000)	168,391,000	(40,937,000)	149,820,000
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(48,241,000)	168,391,000	(40,937,000)	149,820,000
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(4,549,199,000)	(11,110,877,000)	(2,915,379,000)	(5,333,789,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(4,549,199,000)	(11,110,877,000)	(2,915,379,000)	(5,333,789,000)
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(474,312,000)	(415,739,000)	123,008,000	60,912,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(474,312,000)	(415,739,000)	123,008,000	60,912,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(5,023,511,000)	(11,526,616,000)	(2,792,371,000)	(5,272,877,000)
Total otro resultado integral	(5,071,752,000)	(11,358,225,000)	(2,833,308,000)	(5,123,057,000)
Resultado integral total	5,390,280,000	(2,464,380,000)	1,291,642,000	(1,701,228,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	5,535,642,000	(264,457,000)	1,008,891,000	(593,246,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	(145,362,000)	(2,199,923,000)	282,751,000	(1,107,982,000)

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	10,462,032,000	8,893,845,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	(575,675,000)
+ Impuestos a la utilidad	3,952,919,000	3,772,651,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	1,754,595,000	1,784,146,000
+ Gastos de depreciación y amortización	7,942,981,000	7,334,335,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	198,009,000	82,166,000
+ Provisiones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(38,684,000)	(62,864,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	95,035,000	160,903,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(174,308,000)	(1,605,475,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	3,200,768,000	2,999,051,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(780,345,000)	(943,336,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	2,925,561,000	(766,873,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(481,663,000)	198,487,000
+ Otras partidas distintas al efectivo	(2,676,001,000)	(244,048,000)
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	309,043,000	31,445,000
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	16,227,910,000	12,164,913,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	26,689,942,000	21,058,758,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	(3,735,981,000)	(3,750,424,000)
+ Intereses recibidos	(906,221,000)	(701,249,000)
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	4,148,430,000	6,062,781,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(4,412,520,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	25,371,272,000	13,632,632,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	5,692,399,000
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	319,597,000	201,511,000
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	269,316,000	190,278,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	5,993,011,000	6,055,299,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	915,432,000	1,006,879,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2019-01-01 - 2019-09-30	2018-01-01 - 2018-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	906,221,000	701,249,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	50,037,000	(585,546,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6,002,466,000)	(12,650,107,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	(4,815,598,000)	8,646,744,000
- Reembolsos de préstamos	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	442,747,000	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	3,721,735,000	3,529,397,000
- Intereses pagados	2,986,999,000	3,011,580,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(518,368,000)	(1,822,246,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(12,485,447,000)	283,521,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	6,883,359,000	1,266,046,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(380,058,000)	(1,558,003,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	6,503,301,000	(291,957,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	23,726,773,000	18,766,855,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	30,230,074,000	18,474,898,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	2,059,978,000	45,559,895,000	0	71,269,905,000	0	8,070,019,000	0	(149,190,000)	0
Presentado anteriormente [miembro]	2,059,978,000	45,559,895,000	0	71,269,905,000	0	8,070,019,000	0	(149,190,000)	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	10,095,136,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(4,039,239,000)	0	(472,015,000)	0
Resultado integral total	0	0	0	10,095,136,000	0	(4,039,239,000)	0	(472,015,000)	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	7,436,945,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	2,658,191,000	0	(4,039,239,000)	0	(472,015,000)	0
Capital contable al final del periodo	2,059,978,000	45,559,895,000	0	73,928,096,000	0	4,030,780,000	0	(621,205,000)	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(343,830,000)	0	0	0
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	0	0	(343,830,000)	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(48,240,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	(48,240,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda	0	0	0	0	0	0	0	0	0

extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable									
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	(48,240,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(392,070,000)	0	0	0
	Componentes del capital contable [eje]								
Hoja 3 de 3	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(1,524,037,000)	6,052,962,000	124,942,740,000	6,807,436,000	131,750,176,000	
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	(1,524,037,000)	6,052,962,000	124,942,740,000	6,807,436,000	131,750,176,000	
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	10,095,136,000	366,896,000	10,462,032,000	
Otro resultado integral	0	0	0	0	(4,559,494,000)	(4,559,494,000)	(512,258,000)	(5,071,752,000)	
Resultado integral total	0	0	0	0	(4,559,494,000)	5,535,642,000	(145,362,000)	5,390,280,000	
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	7,436,945,000	3,263,000	7,440,208,000	
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(4,559,494,000)	(1,901,303,000)	(148,625,000)	(2,049,928,000)	
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(1,524,037,000)	1,493,468,000	123,041,437,000	6,658,811,000	129,700,248,000	

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	2,059,978,000	45,074,895,000	0	61,787,405,000	0	13,967,318,000	0	246,623,000	0
Presentado anteriormente [miembro]	2,059,978,000	45,074,895,000	0	61,787,405,000	0	13,967,318,000	0	246,623,000	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	8,201,020,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(8,191,021,000)	0	(409,907,000)	0
Resultado integral total	0	0	0	8,201,020,000	0	(8,191,021,000)	0	(409,907,000)	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	7,037,793,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(77,099,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	1,086,128,000	0	(8,191,021,000)	0	(409,907,000)	0
Capital contable al final del periodo	2,059,978,000	45,074,895,000	0	62,873,533,000	0	5,776,297,000	0	(163,284,000)	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(567,268,000)	0	0	0
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	0	0	(567,268,000)	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	135,451,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	135,451,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda	0	0	0	0	0	0	0	0	0

extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable									
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	135,451,000	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(431,817,000)	0	0	0
	Componentes del capital contable [eje]								
Hoja 3 de 3	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	13,646,673,000	122,568,951,000	18,141,411,000	140,710,362,000	
Presentado anteriormente [miembro]	0	0	0	0	13,646,673,000	122,568,951,000	18,141,411,000	140,710,362,000	
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro]	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	8,201,020,000	692,825,000	8,893,845,000	
Otro resultado integral	0	0	0	0	(8,465,477,000)	(8,465,477,000)	(2,892,748,000)	(11,358,225,000)	
Resultado integral total	0	0	0	0	(8,465,477,000)	(264,457,000)	(2,199,923,000)	(2,464,380,000)	
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	7,037,793,000	0	7,037,793,000	
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(77,099,000)	(12,400,000)	(89,499,000)	
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(8,465,477,000)	(7,379,349,000)	(2,212,323,000)	(9,591,672,000)	
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	5,181,196,000	115,189,602,000	15,929,088,000	131,118,690,000	

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	933,575,000	933,575,000
Capital social por actualización	1,126,403,000	1,126,403,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	1,239,636,000	1,142,492,000
Numero de funcionarios	880	999
Numero de empleados	31,307	34,015
Numero de obreros	48,172	48,330
Numero de acciones en circulación	16,806,658,096	16,806,658,096
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	122,237,000	97,798,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	8,684,840,000	7,805,866,000	3,056,541,000	2,714,133,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2018-10-01 - 2019-09-30	Año Anterior 2017-10-01 - 2018-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	192,669,346,000	180,575,631,000
Utilidad (pérdida) de operación	26,382,766,000	24,960,954,000
Utilidad (pérdida) neta	16,469,773,000	(14,294,341,000)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	15,636,903,000	(13,770,274,000)
Depreciación y amortización operativa	11,561,525,000	10,551,427,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]										
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
Loan Santander	SI	2019-05-17	2020-05-18	Fija 63.5%								136,387,000			
Loan Galicia	SI	2019-05-24	2020-05-24	Variable BADLAPC 3.8%								34,097,000			
T Loan BBVA	SI	2019-09-09	2020-09-09	Variable IBR 0.55%								425,395,000			
T Loan Bank of Tokio	SI	2018-10-08	2019-12-11	Variable IBR 1.30%							397,036,000			0	0
T Loan Bank of Tokio 2	SI	2018-10-08	2020-10-02	Variable IBR 1.42%								397,036,000		0	0
Safra (13) fix	SI	2013-05-28	2023-07-17	Fija 3.0%							838,000	2,514,000	3,352,000	3,073,000	2,974,000
Safra (27) fit	SI	2017-05-29	2022-04-18	Variable TJLP 3.15%							1,164,000	3,493,000	4,658,000	3,081,000	0
Banrisul (13) fix	SI	2012-09-30	2022-09-15	Fija 5.50%							1,131,000	3,393,000	4,524,000	1,890,000	126,000
Santander (5) fix	SI	2015-07-15	2022-12-15	Fija 4.3%							1,477,000	4,431,000	5,908,000	5,416,000	751,000
Banco do Brasil (24) fix	SI	2015-07-15	2022-12-15	Fija 5.92%							3,304,000	4,371,000	3,396,000	1,993,000	427,000
Votorantim (43) fix	SI	2012-11-30	2023-01-16	Fija 3.02%							623,000	1,869,000	2,493,000	2,285,000	1,026,000
Alfa (46) fix	SI	2012-09-26	2023-10-16	Fija 6.41%							1,464,000	2,882,000	3,255,000	1,838,000	1,763,000
Alfa (36) fit	SI	2012-09-26	2023-10-16	Variable TJLP 2.89%							813,000	2,440,000	2,982,000	0	0
BNDES (3) fix	SI	2014-12-19	2020-09-15	Fija 3.03%							4,887,000	13,033,000	0	0	0
BNDES (16) fit	SI	2014-12-19	2020-09-15	Variable TJLP 1.88%							30,073,000	113,143,000	0	0	0
Itaú (313) fix	SI	2010-12-15	2025-01-15	Fija 6.62%							23,679,000	64,931,000	55,013,000	43,189,000	37,241,000
Itaú (211) fit	SI	2010-12-15	2025-01-15	Variable TJLP 3.52%							15,992,000	47,975,000	57,119,000	9,107,000	0
Loan BBVA 24m	SI	2019-04-09	2021-04-09	Fija 9.31%									409,322,000		
Loan Santander 18m UI	SI	2019-06-09	2021-05-03	Fija 9.53%									412,129,000		
Loan Santander 24m	SI	2018-06-09	2020-04-09	Fija 10.15%								334,368,000		0	0
Loan Scotiabank 24m	SI	2018-05-09	2020-05-09	Fija 10.15%								167,184,000		0	0
Financial lease	SI	2010-01-01	2020-01-01	Fija 3.28%							2,777,000				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	485,258,000	1,758,942,000	964,151,000	71,872,000	44,308,000
Con garantía (bancarios)															
Bilateral Term Loan Scotiabank 7yr	NO	2019-08-16	2026-08-14	Variable TIIE 0.65%							5,640,000,000				
Bilateral Term Loan Citi 5.5yr	NO	2019-08-29	2025-02-28	Variable TIIE 0.35%							3,760,000,000				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	9,400,000,000	0	0	0	0
Banca comercial															
Promissory Note	SI	2016-06-12	2019-06-12	Fija 0.38%							4,641,195,000			0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	4,641,195,000	0	0	0	0
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	9,400,000,000	5,126,453,000	1,758,942,000	964,151,000	71,872,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
CB 10yr Fixed Rate (KOF 11-2)	NO	2011-04-18	2021-05-04	Fija 8.27%	0	0	2,500,000,000	0	0						
CB 10yr Fixed Rate (KOF 13)	NO	2013-05-24	2023-12-05	Fija 5.46%	0	0	0	0	7,500,000,000						

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
CB 10yr Fixed Rate (KOF 17)	NO	2017-06-30	2027-06-18	Fija 7.87%	0	0	0	0	0	8,500,000,000						
CB 5yr Float Rate (KOF 17-2)	NO	2017-06-30	2022-06-24	Variable TIIE 0,25%	0	0	0	1,500,000,000	0							
Yankee 4.625% due 20	SI	2010-05-02	2020-02-15	Fija 4.63%							0	9,813,504,000	0	0	0	
Yankee 3.875% due 23	SI	2013-11-26	2023-11-26	Fija 3.88%							0	0	0	0	17,526,058,000	
Yankee 5.25% due 43	SI	2013-11-26	2043-11-26	Fija 5.25%							0	0	0	0	11,781,780,000	
TOTAL					0	0	2,500,000,000	1,500,000,000	7,500,000,000	8,500,000,000	0	9,813,504,000	0	0	17,526,058,000	11,781,780,000
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	2,500,000,000	1,500,000,000	7,500,000,000	8,500,000,000	0	9,813,504,000	0	0	17,526,058,000	11,781,780,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
Almacén de Refacciones	NO	2019-10-21	2019-12-31		431,574,000						38,696,000					
Azúcar	NO	2019-10-21	2019-12-31		1,033,362,000						31,883,000					
Concentrado	NO	2019-10-21	2019-12-31		1,848,036,000						2,324,351,000					
Empaques	NO	2019-10-21	2019-12-31		889,841,000						57,857,000					
Envase Vidrio	NO	2019-10-21	2019-12-31		118,219,000						4,133,000					
Etiquetas	NO	2019-10-21	2019-12-31		28,746,000						0					
Fructosa	NO	2019-10-21	2019-12-31		446,565,000						0					
Pet	NO	2019-10-21	2019-12-31		1,462,391,000						22,744,000					
Publicidad	NO	2019-10-21	2019-12-31		1,308,101,000						8,907,000					
Otros (No mayor al 10%)	NO	2019-10-21	2019-12-31		6,431,865,000						51,155,000					
TOTAL					13,998,700,000	0	0	0	0	0	2,539,726,000	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					13,998,700,000	0	0	0	0	0	2,539,726,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
otros					1,285,393,000					550,280,000	170,416,000					435,943,000
TOTAL					1,285,393,000	0	0	0	0	550,280,000	170,416,000	0	0	0	0	435,943,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					1,285,393,000	0	0	0	0	550,280,000	170,416,000	0	0	0	0	435,943,000
Total de créditos																
TOTAL					15,284,093,000	0	2,500,000,000	1,500,000,000	7,500,000,000	18,450,280,000	7,836,595,000	11,572,446,000	964,151,000	71,872,000	17,570,366,000	12,250,286,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	585,674,000	11,500,461,000	0	0	11,500,461,000
Activo monetario no circulante	4,033,000	79,186,000	0	0	79,186,000
Total activo monetario	589,707,000	11,579,647,000	0	0	11,579,647,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	139,694,000	2,743,064,000	2,911,000	62,738,000	2,805,802,000
Pasivo monetario no circulante	2,000,139,000	39,275,327,000	0	0	39,275,327,000
Total pasivo monetario	2,139,833,000	42,018,391,000	2,911,000	62,738,000	42,081,129,000
Monetario activo (pasivo) neto	(1,550,126,000)	(30,438,744,000)	(2,911,000)	(62,738,000)	(30,501,482,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
NUEVA MARCA				
NUEVO PRODUCTO	68,750,018,000	0	73,753,695,000	142,503,713,000
TOTAL	68,750,018,000	0	73,753,695,000	142,503,713,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

i. Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

a) Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados

Como parte de su estrategia de administración de riesgos, Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (la “Compañía”) utiliza instrumentos financieros derivados principalmente con los fines de (1) lograr la estructura de pasivos y capital deseada con un perfil de riesgo balanceado, (2) administrar su exposición a insumos y materias primas y (3) cubrir exposiciones contables y de flujos en moneda extranjera.

b) Políticas de uso de instrumentos financieros derivados

La Compañía cuenta con un documento denominado “Políticas de administración de riesgos e instrumentos derivados” en el que se establecen los lineamientos generales de la contratación de instrumentos financieros derivados. Dentro de estos lineamientos se establece lo siguiente:

- 1) La Compañía no puede contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos o con fin de generación de utilidades.
- 2) La Compañía no contrata instrumentos que tengan un perfil de riesgo ilimitado sobre una posición apalancada y que su pérdida potencial sea no lineal a movimientos en la variable subyacente (derivados exóticos).
- 3) El Consejo de Administración de la Compañía es el responsable de otorgar los poderes especiales para contratar instrumentos financieros derivados. Dichos poderes son mancomunados y no debe haber más de una firma por cada Dirección que le reporte a la Dirección de Finanzas y Administración de la Compañía.
- 4) La Compañía le da seguimiento al valor razonable de su posición de instrumentos financieros derivados y sus posibles cambios utilizando la metodología de “Value at Risk”, así como generando análisis de sensibilidad sobre ésta.

c) Instrumentos utilizados por la Compañía

Los instrumentos que la Compañía utiliza principalmente son los siguientes:

- 1) *Cross currency swaps* de tipo de cambio y tasa de interés de cobertura contable
- 2) *Forward* y *opciones* para compra de monedas extranjeras relacionadas a materias primas de cobertura contable
- 3) Contratos de *futuros* y *forwards* sobre el precio de materias primas

d) Estrategias de cobertura o negociación implementadas

- 1) *Cross currency swaps* de tipo de cambio y tasa de interés de cobertura contable

La Compañía tiene contratos *cross currency swap* de tipo de cambio y tasa de interés, con la finalidad de administrar su estructura de pasivos, a través de los cuales cambia deuda denominada en dólares a deuda denominada en pesos mexicanos. Estos

contratos son designados como coberturas de flujo de efectivo. Los cambios en el valor razonable de los contratos vigentes, excluyendo el efecto por cupones y fluctuación cambiaria, son registrados en la cuenta de otras partidas acumuladas de la utilidad integral en el caso de la designación de cobertura de flujo de efectivo. El efecto de los cupones se reconoce en el gasto financiero y el efecto de la fluctuación cambiaria se reconoce en el resultado integral de financiamiento. Al 30 de septiembre de 2019, el valor nominal de estos instrumentos es de Ps. 18,458 millones y generaron un pasivo por su valor de mercado de Ps. 355 millones. Para el tercer trimestre de 2019, el efecto neto de los cupones ascendió a una pérdida de Ps. 239 millones registrándose en la cuenta de gasto financiero en el estado consolidado de resultados.

La Compañía también tiene contratos *cross currency swap* de tipo de cambio y tasa de interés, con la finalidad de administrar su exposición a monedas, a través de los cuales cambia deuda denominada en dólares a deuda denominada en reales brasileños. Estos contratos son designados como coberturas de flujo de efectivo y como coberturas de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los contratos vigentes, excluyendo el efecto por cupones y fluctuación cambiaria, son registrados en la cuenta de otras partidas acumuladas de la utilidad integral en el caso de la designación de cobertura de flujo de efectivo y en la cuenta de resultado integral de financiamiento en el caso de la designación de cobertura de valor razonable. El efecto de los cupones se reconoce en el gasto financiero y el efecto de la fluctuación cambiaria se reconoce en el resultado integral de financiamiento. Al 30 de septiembre de 2019, el valor nominal de estos instrumentos es de Ps. 18.615 millones y generaron un activo por su valor de mercado de Ps. 1,408 millones. Para el tercer trimestre de 2019, el impacto a gasto financiero ascendió a una pérdida de Ps. 201 millones, registrándose en el estado consolidado de resultados.

La Compañía también tiene contratos de *interest rate swaps* denominados en reales brasileños con la finalidad de administrar la exposición a la variación en tasas de interés, a través de los cuales intercambia flujos en los que paga tasa de interés fija en reales brasileños y recibe tasa de interés flotante en reales brasileños. El efecto de los cupones se reconoce en el gasto financiero. Al 30 de septiembre de 2019, el valor nominal de estos instrumentos es de Ps. 8,552 millones y generaron un pasivo por su valor de mercado de Ps. 229 millones. Para el tercer trimestre de 2019, el impacto a gasto financiero fue una pérdida de Ps. 53 millones, registrándose en el estado consolidado de resultados.

2) *Forwards* y *opciones* para compra de monedas extranjeras relacionadas a materias primas de cobertura contable

La Compañía tiene contratos *forward* y *opciones* de tipo de cambio, con la finalidad de administrar el riesgo de la fluctuación cambiaria derivada de la compra de materias primas denominadas en dólares, a través de los cuales fija la paridad cambiaria contra el peso mexicano, el real brasileño, el peso colombiano, el peso uruguayo y el peso argentino. El cambio en el valor razonable de los contratos vigentes por movimientos en el tipo de cambio se reconoce en la cuenta de otras partidas acumuladas de la utilidad integral. El efecto de los contratos vencidos se registra como parte de los resultados de operación, impactando el costo de materias primas. Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía tiene contratos *forwards* y *opciones* para la compra de monedas extranjeras que generaron un activo de Ps. 108 millones con un valor nominal de Ps. 7,981 millones.

3) Contratos de *futuros* y *forwards* de precio de materias primas

La Compañía tiene contratados futuros listados en el Intercontinental Exchange ("ICE") para cubrir el riesgo de fluctuaciones en el precio del azúcar y futuros listados en el London Metal Exchange ("LME") para cubrir el riesgo de fluctuaciones en el precio del aluminio. También tiene operaciones en mercados no estandarizados "*over the counter*" u "OTC" para cubrir el riesgo de fluctuaciones en el precio del aluminio y para el caso del paraxileno (PX) y monoetilenglicol (MEG) referenciados al IHS Markit. El cambio en el valor razonable de las coberturas vigentes se reconoce en la cuenta de otras partidas acumuladas de la utilidad integral, mientras que el cambio en el valor razonable de las coberturas sobre el consumo del periodo se registra como parte de los resultados de operación impactando en el costo de materias primas y se compensa contra los movimientos en los precios realizados del azúcar, aluminio, paraxileno (PX) y monoetilenglicol (MEG). Al 30 de septiembre de 2019 se registró un valor nominal de Ps. 1,940 millones y un pasivo de Ps. 76 millones por concepto de coberturas de azúcar. Adicionalmente, la Compañía contaba con un monto nominal de Ps. 666 millones y un pasivo de Ps. 84 millones por concepto de oberturas de PX y/o MEG mediante contratos *forward*, así como un monto nominal de Ps. 478 millones con un pasivo de Ps. 33 millones por concepto de coberturas de aluminio.

e) Mercados de negociación

La Compañía opera principalmente en mercados no estandarizados OTC y en algunos casos tales como las coberturas del precio de azúcar y aluminio, ha recurrido a mercados organizados como el ICE y LME.

f) Contrapartes elegibles

La Compañía solamente celebra operaciones de derivados con instituciones con un perfil crediticio adecuado con las que tiene un contrato ISDA (México), contrato marco local para instrumentos financieros derivados (Colombia), contrato global de derivados (Brasil), acuerdo marco para la realización de operaciones de derivados (Argentina), acuerdo marco para operaciones de derivados (Uruguay) o similar para operar en mercados no estandarizados OTC, así como contratos con intermediarios o *brokers* para operar en mercados organizados como el ICE y LME para las coberturas de azúcar y aluminio, entre otros insumos (*commodities*). Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía tiene firmados 48 contratos con instituciones financieras y mantiene operaciones con 38 de éstas.

g) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

Se establece en los contratos de derivados que el agente de cálculo será la institución financiera con la que se tiene firmado dicho contrato. La Compañía tiene la posibilidad de revisar y, en su caso, impugnar los cálculos y determinaciones que realice el agente de cálculo y, si no se pusieran de acuerdo en los cálculos, la Compañía podrá elegir a un agente de cálculo distinto. Si un evento de incumplimiento ocurriese por parte de la institución financiera, el agente de cálculo será elegido por la Compañía, con el requisito de que el agente sea líder en el mercado de referencia.

h) Principales condiciones o términos de los contratos

La mayoría de los contratos que tiene celebrados la Compañía están sujetos a lo establecido en el documento *Master Agreement* publicado por la International Swap Dealers Association, Inc. ("*ISDA*") con el formato *Multicurrency - Cross Border*. En algunas jurisdicciones, donde la documentación debe ser en el idioma local tales como Argentina, Brasil, Colombia y Uruguay, se tienen celebrados contratos muy similares al contrato ISDA. La Compañía, en adición al contrato marco ya sea ISDA u otro, celebra suplementos y/o anexos en donde modifica y establece ciertas condiciones específicas y/o adicionales al contrato marco, tales como márgenes, colaterales, eventos de incumplimiento, etc. Con ciertas contrapartes del ISDA se busca disminuir el riesgo contraparte a través de la firma de un *Credit Support Annex* ("*CSA*") que establece las condiciones crediticias de garantía de las operaciones o mediante otro tipo de garantías.

i) Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito y VAR

La Compañía administra su riesgo de liquidez en operaciones de derivados estableciendo en los contratos ISDA o los contratos locales y contratos con intermediarios o *brokers*, umbrales suficientemente amplios a partir de los cuales existen las llamadas de margen o colateral, según sea aplicable. Adicionalmente, la Compañía distribuye entre diferentes contrapartes sus posiciones adecuadamente para evitar concentración y reducir el riesgo de llamadas de margen. Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía no tiene colateral, líneas de crédito o valores dados en garantía para sus operaciones de derivados OTC. En el caso de las coberturas de azúcar vía futuros en el ICE, éstas requieren depósito de margen inicial y de mantenimiento cuyo saldo al 30 de septiembre de 2019 es de Ps. 95 millones, mientras que el depósito de margen inicial y de mantenimiento para los futuros en el LME tienen un saldo al 30 de septiembre de 2019 de Ps. 28 millones.

La Compañía determina el valor en riesgo de sus exposiciones financieras (VAR) y realiza un análisis de sensibilidad sobre sus distintas posiciones.

j) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación

El Consejo de Administración de la Compañía es el responsable de otorgar los poderes especiales para contratar instrumentos financieros derivados. Dichos poderes son otorgados para celebrar transacciones de instrumentos financieros derivados de tasas de interés, divisas e insumos (*commodities*) hasta ciertos montos. Dichos poderes son mancomunados y no debe haber más de una firma por cada Dirección que le reporte a la Dirección de Finanzas y Administración de la Compañía.

El manejo e implementación de las estrategias de administración de riesgos financieros son responsabilidad de la Dirección de Finanzas y Administración, a través de la Dirección de Finanzas Corporativas y Tesorería.

k) Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

Como parte del control sobre los procesos de administración de riesgos, la Compañía cuenta con un Comité de Finanzas del Consejo de Administración que dentro de sus funciones está el definir la estrategia financiera de la Compañía. El Comité de Finanzas define la estructura financiera deseada, establece los límites de exposición que puede manejar la Compañía y monitorea en sus reuniones las distintas posiciones de instrumentos financieros derivados que se han contratado. El monitoreo de la evolución del perfil de riesgos de la Compañía, así como el valor de sus posiciones en instrumentos financieros derivados, se realiza con frecuencia diaria.

La Compañía cuenta con un área de control interno que, como parte de su trabajo, revisa sobre una base razonable la eficacia operativa de las actividades de control interno respecto a la administración de operaciones con instrumentos financieros derivados. En el trimestre no existieron observaciones o deficiencias identificadas por el área de control interno.

l) Existencia de un tercero independiente que revisa procesos de control interno

La Compañía cuenta con un auditor externo (Mancera, S.C. – Integrante de Ernst & Young Global), quien anualmente realiza una auditoría sobre el tratamiento contable de los instrumentos financieros derivados y sobre los controles internos de la Compañía.

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

ii) Descripción genérica sobre las políticas y técnicas de valuación

a) Descripción de los métodos y técnicas de valuación (variables de referencia, supuestos aplicados, frecuencia y acciones en función de la valuación)

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima con base en los precios cotizados en el mercado para dar por terminados dichos contratos a la fecha de cierre del periodo. Dicho cálculo se realiza de manera mensual y de manera interna, utilizando sistemas automatizados. Se compara la razonabilidad del cálculo con reportes recibidos de las contrapartes.

En el caso de los *cross currency swaps* de tipo de cambio y tasa de interés, el método de valuación consiste en descontar a valor presente los flujos esperados de intereses, calculados con base en la curva de tasas de mercado de la moneda en la que está denominado el flujo y expresar el neto del resultado en la moneda de reporte.

Para los *forwards* se compara el precio acordado en el instrumento con el precio actual de la moneda en el mercado *forward* y se descuenta a valor presente con la curva de tasas de mercado de la moneda que corresponda.

Las estrategias con opciones de compra son valuadas con base en el modelo de *Black & Scholes*, haciendo además una separación entre el valor intrínseco y extrínseco.

Los contratos de futuros de precio de materias primas cotizados en mercados estandarizados son valuados por la contraparte, con base en cotizaciones públicas del mercado de futuros del ICE, LME y el proveedor de precios Bloomberg.

La Compañía obtiene valuaciones de sus instrumentos financieros derivados para efectos de monitorear la exposición a riesgos. En cada caso la Compañía analiza, en función de la estrategia general definida por la misma, las valuaciones obtenidas y demás factores, como el riesgo contraparte y riesgo de liquidez, para determinar las acciones a seguir.

b) Métodos utilizados para determinación de la efectividad

Para los instrumentos de cobertura contable se utiliza el método *Dollar Offset*, método de términos críticos y el método de Derivados Hipotéticos, presentando una efectividad cercana al 100% para los instrumentos vigentes.

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

iii) Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados

En caso de una situación adversa relacionada con los instrumentos financieros derivados, la Compañía cuenta con líneas de crédito con diversas instituciones financieras, así como con acceso a mercados de capital en México y en el extranjero. Asimismo, al 30 de septiembre de 2019 la Compañía tiene un saldo en caja de Ps. 30,230 millones para hacer frente a cualquier necesidad de liquidez.

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

iv) Cambios en las exposiciones a los principales riesgos identificados y en la administración de las mismas

a) Riesgos identificados e incurridos por el uso de derivados

Los riesgos identificados por la Compañía para contratar instrumentos derivados son los relacionados con las variaciones de tipo de cambio, tasas de interés y precios de materias primas. En adición, los riesgos identificados por la Compañía por el uso de instrumentos financieros derivados son el riesgo contraparte y el riesgo de liquidez, razón por la cual la Compañía distribuye entre diferentes contrapartes sus posiciones para evitar concentración y reducir el riesgo de llamadas de margen.

b) Explicación de los cambios en las exposiciones

Durante el trimestre no se identificó ningún cambio relevante que modifique la exposición a los riesgos de la Compañía. La exposición a los riesgos puede modificarse en el futuro derivado de, por ejemplo, una modificación en la estructura de pasivos y capital de la Compañía o una mayor exposición a insumos denominados en monedas no funcionales.

c) Contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que afecten futuros reportes

Todos los instrumentos son “simples” ya que la Compañía no contrata instrumentos exóticos, apalancados o cuyo subyacente sea la volatilidad. Cualquier cambio en el valor razonable de los instrumentos contratados no implica que su naturaleza, uso o nivel de efectividad de cobertura se modifique. En ninguna situación o eventualidad implicaría que el uso del instrumento derivado difiera de aquél con el que originalmente fue concebido, modificaría el esquema del mismo o implicaría un cambio en el nivel de cobertura, ni significaría que la Compañía asuma nuevas obligaciones.

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

d) Instrumentos derivados que vencieron en el trimestre

- 1) 69 operaciones de *forwards* para compra de moneda extranjera de materias primas
- 2) 7 operaciones de *collares* para compra de moneda extranjera de materias primas
- 3) 202 contratos de *aluminio* con la finalidad de mantener el porcentaje de cobertura deseado

e) Instrumentos derivados cuya posición fue cerrada en el trimestre

- 1) Se vendieron 1,643 contratos de *futuros de azúcar* con la finalidad de mantener el porcentaje de cobertura deseado
- 2) Se deshicieron contratos *cross currency swap* con un notional de Ps. 4,025 millones, a través de los cuales se cambiaba deuda denominada en dólares a deuda denominada en reales brasileños, los cuales generaron una ganancia de Ps. 551 millones
- 3) Se deshicieron contratos *interest rate swaps* con un notional de Ps. 4,025 millones, a través de los cuales intercambia flujos en los que paga tasa de interés fija en reales brasileños y recibe tasa de interés flotante en reales brasileños, los cuales generaron una pérdida de Ps. 218 millones

f) Llamadas de margen en el trimestre

Durante el trimestre la Compañía no tuvo llamadas de margen por coberturas de azúcar.

g) Incumplimientos de contratos en el trimestre

Ninguno.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

v) Información cuantitativa

La información cuantitativa de la Compañía se presenta en la tabla anexa al presente.

a) Análisis de sensibilidad

En virtud de que los instrumentos financieros derivados que celebró la Compañía se encuentran a esta fecha dentro del rango de 80% a 125% de efectividad y los mismos fueron contratados exclusivamente para fines de cobertura, no se presenta análisis de sensibilidad porque cualquier cambio en los activos subyacentes tales como tipo de cambio y tasa de interés, que afecte los flujos de efectivo de la posición primaria (deuda cubierta y pagos de materias primas dolarizadas) serían compensados por los cambios en los flujos de efectivo de los instrumentos financieros derivados. No obstante, la Compañía realiza un análisis de sensibilidad anualmente y lo presenta en las notas a sus estados financieros anuales.

TABLA 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2019

Tipo de Derivado, Valor o Contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto Nominal/ Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente/ Variable de Referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año			Colateral dado en garantía/ margen requerido futuros
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	19	20	21+	
Swap moneda intereses CCS	Cobertura	18,458,122	19.6363 (MXN/USD)	19.1685 (MXN/USD)	-355,262	-342,469		9,818,150	8,639,972	
Swap moneda intereses CCS	Cobertura	18,615,059	4.1644 (BRL/USD) 19.6363 (MXN/USD)	3.8322 (BRL/USD) 19.1685 (MXN/USD)	1,408,264	789,799	4,641,194	4,548,441	9,425,424	
Swap tasas de interés IRS	Cobertura	8,552,153	4.1644 (BRL/USD) 19.6363 (MXN/USD)	3.8322 (BRL/USD) 19.1685 (MXN/USD)	-229,204	-381,750	4,003,712	4,548,441		
Divisas FX (Opciones)	Cobertura	135,490	19.6363 (MXN/USD)	19.1685 (MXN/USD)	-1,711	-16,040	135,490			
Divisas FX (Opciones)	Cobertura	221,890	3,462.01 (COP/USD)	3,205.67 (COP/USD)	17,063	5,371	109,963	111,927		
Divisas FX	Cobertura	5,382,506	19.6363 (MXN/USD)	19.1685 (MXN/USD)	-23,396	-79,776	2,698,028	2,684,479		
Divisas FX	Cobertura	1,250,832	4.1644 (BRL/USD) 19.6363 (MXN/USD)	3.8322 (BRL/USD) 19.1685 (MXN/USD)	62,386	41,929	520,362	730,470		
Divisas FX	Cobertura	306,326	3,462.01 (COP/USD) 19.1685 (MXN/USD)	3,205.67 (COP/USD) 19.1685 (MXN/USD)	2,800	5,264	249,381	56,945		
Divisas FX	Cobertura	204,218	57.59 (ARS/USD) 19.1685	42.46 (ARS/USD) 19.1685	25,833	357	669,598	-465,380		

			(MXN/USD)	(MXN/USD)						
Divisas FX	Cobertura	480,108	36.939 (UYU/USD) 19.1685 (MXN/USD)	33.48 (UYU/USD) 19.1685 (MXN/USD)	24,800	14,191	255,272	224,836		
Futuros Azúcar (Brasil)	Cobertura	1,922,734	12.65 (Contrato No. 11, centavos de dólar por libra)	12.32 (Contrato No. 11, centavos de dólar por libra)	-75,663	-19,680	922,017	1,000,717		94,721 (margen requerido ICE)
Forwards Azúcar (Uruguay)	Cobertura	17,316	12.65 (Contrato No. 11, centavos de dólar por libra)	12.32 (Contrato No. 11, centavos de dólar por libra)	140	0		17,316		
Forwards PX+MEG (México)	Cobertura	666,469	772 dólares por tonelada (Canasta PX+MEG)	799 dólares por tonelada (Canasta PX+MEG)	-84,321	-138,179	333,367	333,102		
Forwards Aluminio (México)	Cobertura	200,793	1,722 dólares por tonelada	1,800 dólares por tonelada	-13,528	-7,925	65,528	135,266		
Futuros Aluminio (Brasil)	Cobertura	250,057	1,722 dólares por tonelada	1,800 dólares por tonelada	-17,899	-16,796	149,580	100,477		27,516 (margen requerido LME)
Forwards Aluminio (Argentina)	Cobertura	26,771	1,722 dólares por tonelada	1,800 dólares por tonelada	-1,217	-61	8,023	18,748		

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	3,408,316,000	7,778,100,000
Total efectivo	3,408,316,000	7,778,100,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	26,821,758,000	15,948,673,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	26,821,758,000	15,948,673,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	30,230,074,000	23,726,773,000
Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Cientes	7,550,189,000	11,130,499,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	1,277,779,000	783,450,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	2,122,717,000	2,933,461,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	10,950,685,000	14,847,410,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	2,965,508,000	3,073,809,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	2,965,508,000	3,073,809,000
Mercancía circulante	1,416,896,000	1,311,440,000
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	3,922,407,000	3,955,628,000
Piezas de repuesto circulantes	1,040,199,000	1,155,248,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	312,523,000	554,988,000
Total inventarios circulantes	9,657,533,000	10,051,113,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Cientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	198,027,000	225,707,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	198,027,000	225,707,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	2,667,189,000	2,538,427,000
Inversiones en asociadas	7,919,728,000	7,979,589,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	10,586,917,000	10,518,016,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	5,272,012,000	5,576,239,000
Edificios	14,112,657,000	14,361,032,000
Total terrenos y edificios	19,384,669,000	19,937,271,000
Maquinaria	14,111,346,000	15,213,391,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	5,095,021,000	4,939,082,000
Total vehículos	5,095,021,000	4,939,082,000
Enseres y accesorios	5,782,594,000	6,042,939,000
Equipo de oficina	503,806,000	518,743,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	3,584,459,000	4,129,114,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	10,943,676,000	11,161,812,000
Total de propiedades, planta y equipo	59,405,571,000	61,942,352,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	81,041,151,000	87,617,209,000
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	752,134,000	777,067,000
Otros activos intangibles	3,584,789,000	4,680,506,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	85,378,074,000	93,074,782,000
Crédito mercantil	27,086,055,000	23,729,655,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	112,464,129,000	116,804,437,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	16,538,426,000	18,376,028,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	1,173,733,000	1,370,811,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	13,868,692,000	6,084,869,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	31,580,851,000	25,831,708,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	6,885,395,000	11,603,675,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	9,813,504,000	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	1,455,809,000	880,375,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	18,154,708,000	12,484,050,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	10,512,894,000	11,029,484,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	49,307,838,000	59,171,266,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	986,223,000	733,496,000
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	60,806,955,000	70,934,246,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	9,284,360,000	10,071,164,000
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total de otras provisiones	9,284,360,000	10,071,164,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	4,030,780,000	8,070,019,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(392,070,000)	(343,830,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	(621,206,000)	(149,190,000)
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	(1,524,036,000)	(1,524,037,000)
Total otros resultados integrales acumulados	1,493,468,000	6,052,962,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	262,698,431,000	263,787,304,000
Pasivos	132,998,183,000	132,037,128,000
Activos (pasivos) netos	129,700,248,000	131,750,176,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	62,008,478,000	57,490,625,000
Pasivos circulantes	56,286,485,000	45,523,240,000
Activos (pasivos) circulantes netos	5,721,993,000	11,967,385,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	142,503,713,000	130,577,023,000	48,698,552,000	44,148,103,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	142,503,713,000	130,577,023,000	48,698,552,000	44,148,103,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	907,131,000	701,755,000	365,131,000	275,921,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	51,413,000	38,058,000	60,157,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	58,984,000
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	77,786,000	116,600,000	102,756,000	116,600,000
Total de ingresos financieros	984,917,000	869,768,000	505,945,000	511,662,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	5,234,947,000	5,460,511,000	1,785,927,000	1,833,881,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	165,902,000	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	246,154,000	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	149,576,000	0	149,929,000	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	5,550,425,000	5,706,665,000	1,935,856,000	1,833,881,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	4,447,755,000	3,536,111,000	1,637,534,000	1,256,379,000
Impuesto diferido	(494,836,000)	236,540,000	(198,355,000)	125,358,000
Total de Impuestos a la utilidad	3,952,919,000	3,772,651,000	1,439,179,000	1,381,737,000

[800500] Notas - Lista de notas

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

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados que se acompañan por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018 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). Específicamente los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados que se acompañan han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Reportes Financieros Intermedios. Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados que se acompañan han sido preparados utilizando las mismas políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales. Las notas adjuntas se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados de la Compañía no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, y deben leerse en conjunto con los estados financieros anuales consolidados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018. Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados de la Compañía fueron aprobados para su emisión por el Director General Ejecutivo de la Compañía John Santa Maria Otazua y el Director de Finanzas y Administración, Constantino Spas Montesinos el 24 de octubre de 2019.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Inversión	Actividad principal	País	Septiembre 2019	Diciembre 2018	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Asociadas						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (1)	Producción azúcar	México	36.39%	36.39%	3,215	3,120
Jugos del Valle S.A.P.I de C.V.(1)	Bebidas	México	28.76%	26.26%	1,655	1,571
Leao Alimentos e Bebidas, Ltda. (1) (2)	Bebidas	Brasil	24.68%	24.68%	1,949	2,084
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V.("IEQSA") (1)	Latas	México	26.46%	26.46%	193	179
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER") (1)	Reciclaje	México	35.00%	35.00%	123	129
KSP Participacoes LTDA (1)	Bebidas	Brasil	38.74%	31.35%	99	104
TROP Frutas do Brasil S.A. ("TROP")	Bebidas	Brasil	23.62%	23.62%	457	497
UBI 3 Participações Ltda (Ades)	Bebidas	Brasil	26.00%	26.00%	7	7
Alimentos de Soja S.A.U.	Bebidas	Argentina	10.92%	8.42%	202	211
Otros Coca-Cola FEMSA:	Varios	Varios	Varios	Varios	20	78
					Ps. 7,920	Ps. 7,980

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Préstamos Bancarios y Documentos por Pagar

El análisis de los préstamos bancarios y documentos por pagar de la Compañía al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios	12,754	17,956
Certificados bursátiles locales	19,981	19,978
Bonos Yankee	39,141	39,203
Documentos por pagar	4,641	4,657
Obligaciones en arrendamiento financiero	3	10

El análisis de los vencimientos de la deuda a largo plazo de la Compañía al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Año	Importe
Corto plazo y vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	Ps. 16,699
<u>Vencimiento por año de la deuda</u>	
2019	5,127
2020	11,613
2021	3,446
2022	1,565
2023	25,068
2024 en adelante	29,701
Total	76,520

A la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados, la Compañía cumple con todas las restricciones y condiciones materiales a nivel consolidado establecidas en sus contratos de financiamiento.

La Compañía cuenta con los siguientes bonos: a) registrados en la Bolsa Mexicana de Valores: i) Ps. 2,500 (valor nominal) con vencimiento en 2021 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%, iii) Ps. 1,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2022 y tasa de interés flotante de TIE + 0.25% iv) Ps. 8,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2027 y tasa de interés fija del 7.87%, y 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 \$900 con una tasa de interés fija del 3.88% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023, y iii) 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.

Durante el tercer trimestre del 2019 Coca-Cola FEMSA, pagó de forma anticipada créditos bilaterales denominados en pesos mexicanos por un total de Ps. 5,400 millones, los cuales vencían durante abril 2021. Adicionalmente Coca-Cola FEMSA pagó de forma anticipada créditos bilaterales denominados en dólares por un total de \$205 millones, los cuales vencían durante noviembre 2021. Adicionalmente, durante el tercer trimestre del 2019 Coca-Cola FEMSA, tomó créditos bilaterales denominados en pesos mexicanos por un total de Ps. 9,400 millones, de los cuales Ps. 3,760 millones y Ps. 5,640 millones tienen vencimiento en febrero 2025 y agosto 2026, respectivamente.

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 neto. A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía cumple con todas las restricciones y condiciones establecidas en sus contratos de financiamiento.

Deuda total

El valor razonable de los préstamos bancarios es calculado basado en el valor descontado de los flujos de efectivo contractuales donde la tasa de descuento estimada usando las tasas actualmente ofertadas para deudas de montos y vencimientos similares, lo cual es considerado 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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable del total de la deuda fue de Ps. 76,520 y Ps. 81,805 respectivamente, lo cual se considera en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

Aplicación de estándares contables emitidos recientemente

La compañía adoptó la NIIF 15 y la NIIF 9, que son efectivas a partir del 1 de enero de 2018. Adicionalmente a partir del 1 de enero de 2019 algunas otras modificaciones y mejoras a ciertas NIIF comenzaron a ser efectivas, de acuerdo al análisis realizado por la compañía no tuvieron ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados.

A continuación, se presenta una lista de las normas nuevas y modificadas que han sido emitidas por el IASB y que son aplicables para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2019.

Nuevos requerimientos	Fecha efectiva	Contenido
NIIF 16	1 de enero 2019	Arrendamientos
CINIF 23 ⁽¹⁾	1 de enero 2019	Incertidumbre relacionada con los Tratamientos del Impuesto a la Utilidad
Modificaciones a la NIIF 9 ⁽¹⁾	1 de enero 2019	Características de Compensación Anticipada con Compensación Negativa
Modificaciones a la NIC 28 ⁽¹⁾	1 de enero 2019	Participación a Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos
Modificaciones a la NIC 19 ⁽¹⁾	1 de enero 2019	Modificación, Reducción o Liquidación del Plan
Mejoras Anuales ⁽²⁾	1 de enero 2019	Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017

1) Estas nuevas o modificadas NIIF se espera que no tenga ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados de la compañía.

2) Esta NIIF nueva o modificada no es aplicable en los estados financieros consolidados de la compañía

A continuación, se detalla la política contable de IFRS 16 y la revelación respecto a la misma:

Arrendamientos

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

- El contrato implica el uso de un activo identificado – esto puede ser especificado explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el arrendador tiene derechos de sustitución sustantivos, el activo no es identificado;

- La Compañía tiene el derecho a recibir sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a lo largo de todo el periodo de uso;
- La Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo cuando tiene derecho a tomar las decisiones más relevantes sobre cómo, y para que propósito se usa el activo. Cuando el uso del activo es predeterminado, la Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo si: i) tiene derecho de operar el activo; o ii) el diseño del activo predetermina como y para que propósito será utilizado.

Como arrendatario

Medición inicial

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

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

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

- Pagos fijos, incluyendo pagos que en sustancia son fijos;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa a la fecha de inicio del arrendamiento;
- El precio relacionado a una opción de compra que la Compañía tiene certeza razonable de ejercer, una opción a extender el acuerdo contractual y penalizaciones por terminar anticipadamente el acuerdo de arrendamiento, al menos que la Compañía tenga certeza razonable de no ejercer dichas opciones.
- Importes por pagar en virtud de garantías del valor residual;
- Pagos por cancelación anticipada, si en las condiciones del arrendamiento se contempla esta opción.

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

Medición subsecuente

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

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

trata de pagos variables. El pasivo por arrendamiento se vuelve a medir utilizando una tasa de descuento incremental nueva a la fecha de modificación cuando:

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

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

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

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

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

La Compañía ha reconocido una cantidad de activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento correspondiente, ver sección: Descripción de sucesos y transacciones significativas – Arrendamientos.

Como arrendador

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

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

- si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida útil del activo;
- si los pagos futuros mínimos de arrendamiento se comparan con el valor razonable del activo subyacente.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos operativos recibidos como ingresos en línea recta durante el plazo del arrendamiento dentro de los estados consolidados de resultados, excepto cuando otra base sistemática represente de mejor manera el patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos del activo arrendado son transferidos.

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

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

(v) los pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

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

Arrendamientos

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de activos de propiedad, planta y equipo, entre los que se incluyen, bienes muebles e inmuebles. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 3.2 años.

Al 30 de septiembre de 2019 el activo por arrendamiento es el siguiente:

	Inmuebles	Otros	Total
Saldo al 1 de enero 2019	1,071	726	1,798
Adiciones	18	36	55
Bajas	(13)	(2)	(14)
Remediciones			
Depreciación	(217)	(171)	(388)
Efecto de Conversión	(33)	(60)	(93)
Saldo al 30 de septiembre 2019	827	530	1,357

Al 30 de septiembre de 2019 la Compañía tiene pasivos por arrendamiento como se muestra a continuación;

	30 de septiembre de 2019
Análisis de vencimiento pasivo por arrendamiento	
Menor a 1 año	Ps. 471
Entre 1 año y 5 años	879
Más de 5 años	34
Pasivo total al 30 de septiembre de 2019	1,384
Corto plazo	471
Largo plazo	Ps. 913

El gasto financiero por arrendamientos reconocido en el estado de resultados consolidado por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 fue de Ps. 99.

A continuación, se muestra el análisis respecto a la adopción e impactos de CINIIF 23.

CINIIF 23, Incertidumbre relacionada con tratamientos de impuestos sobre las utilidades

La interpretación considera la contabilidad de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y esta no aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con posiciones fiscales inciertas. La interpretación menciona específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado,

- b) Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales,
- c) Cómo una entidad determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), bases de impuestos, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales y tasas de impuestos, y:
- d) Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar el tratamiento de una posición fiscal incierta, en tanto por separado o en su conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe considerar el enfoque que mejor conduzca a la resolución de la incertidumbre. Esta interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019 y que hayan sido adoptados en la presentación de estos Estados Intermedios no auditados Consolidados Condensados.

La Compañía realizó una evaluación cualitativa y cuantitativa de los posibles impactos que ocurrirán en los estados financieros consolidados derivados de la adopción de la CINIIF 23. Dicha evaluación incluye las siguientes actividades que se describen a continuación:

- i. Revisión de las políticas de la Compañía a través de las cuales se revisan y contabilizan los tratamientos fiscales.
- ii. Análisis de los memorandos fiscales preparados por el asesor fiscal externo que respaldan el tratamiento fiscal de la Compañía sobre una posición fiscal incierta sobre a) cómo se calculan las ganancias (pérdidas) fiscales, b) la base o pérdidas fiscales, c) los créditos fiscales no aplicados y d) cómo se consideran las tasas impositivas en diferentes jurisdicciones.
- iii. Análisis mensual del informe de situación fiscal de la Compañía.

La Compañía ha concluido que no hay impactos significativos en los estados financieros consolidados derivados de la adopción de la CINIIF 23 *Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto sobre la renta*. Sin embargo, la CINIIF 23 proporciona requisitos que se suman a los requisitos de la NIC 12 *Impuestos a las ganancias* al especificar cómo debieran reflejarse los efectos de la incertidumbre en la contabilización de los impuestos a las ganancias, con lo que apoyara a fortalecer la política corporativa de la Compañía en este asunto.

Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa

Bajo la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean 'únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto pendiente de pago' (Criterio SPPI) y el instrumento se mantenga dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación, pero que en esencia forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las modificaciones aclaran que al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. La Compañía no espera que las enmiendas no tienen impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan

Las modificaciones a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de información. Las modificaciones especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período de presentación de informes anual, se requiere que una entidad:

- Determine el costo del servicio actual por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales utilizados para volver a medir el pasivo (activo) por beneficios definidos netos que reflejan los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo) por beneficios definidos neto que refleja los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para volver a medir ese pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Las modificaciones también aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto de tope de los activos. Esta cantidad se reconoce en resultados.

Una entidad determina el efecto del tope del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan.

Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otros resultados integrales.

Las modificaciones se aplican a cualquier modificación, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan en o después del comienzo del primer período de informe anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida.

Estas modificaciones se aplicarán solo a cualquier modificación, reducción o liquidación de futuros planes de Coca-Cola FEMSA.

Mejoras anuales del ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)

Estas mejoras incluyen:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas; incluida la re-medicación de los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

Una entidad aplica estas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1° de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida. Estas enmiendas se aplicarán en futuras combinaciones de negocios de Coca-Cola FEMSA.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos

Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene control conjunto, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuando constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3.

Las mejoras aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a valorar.

La entidad aplicara estas modificaciones a las transacciones en las que obtenga el control conjunto en/o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza el 1° de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Estas enmiendas actualmente no son aplicables a Coca-Cola FEMSA, pero pueden aplicarse a transacciones futuras.

NIC 12 Impuesto a la utilidad

Las enmiendas aclaran que los impuestos a la utilidad generado por dividendos están vinculados directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles o distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a la utilidad consecuencia de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

La entidad aplicara estas modificaciones para los periodos anuales que comienzan el 1° de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Cuando la Compañía aplique estas modificaciones por primera vez, las aplicara al impuesto a la utilidad derivado de los

dividendos reconocidos después del comienzo del primer período comparativo. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas mejoras, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

Impacto futuro de estándares contables recientemente emitidos.

A continuación, se presenta una lista de las normas nuevas y modificadas que han sido emitidas por el IASB y que son aplicables para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2020 y 2021.

Requerimientos por venir	Fecha efectiva	Contenido
Marco Conceptual NIIF	1 de enero 2020	<i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i>
Modificaciones a la NIIF 3 ⁽³⁾	1 de enero 2020	<i>Definición de un Negocio</i>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 ⁽³⁾	1 de enero 2020	<i>Definición de Material o con Importancia Relativa</i>
NIIF 17 ⁽⁴⁾	1 de enero 2021	<i>Contratos de Seguro</i>
Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 ⁽³⁾	Pospuesta	<i>Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto</i>

3) Estas nuevas o modificadas NIIF se espera que no tenga ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados de la compañía.

4) Esta NIIF nueva o modificada no es aplicable en los estados financieros consolidados de la compañía

Modificaciones al Marco Conceptual

El Marco Conceptual para la Información Financiera (“Marco Conceptual”) fue emitido en marzo de 2018 reemplazando la versión anterior del Marco Conceptual emitido en 2010. El Marco Conceptual describe el objetivo y los conceptos de la información financiera con propósito general. El propósito del Marco Conceptual es: (a) ayudar al IASB a desarrollar normas que estén basadas en conceptos congruentes; (b) asistir a los preparadores para desarrollar políticas contables congruentes cuando no es aplicable ninguna Norma a una transacción específica u otro suceso, o cuando una Norma permite una opción de política contable; y (c) ayudar a todas las partes a comprender e interpretar las Normas. El Marco Conceptual no es una Norma. Ningún contenido del Marco Conceptual prevalece sobre ninguna Norma o requerimiento de una Norma.

El Marco Conceptual revisado es efectivo de manera inmediata para el IASB y el CINIF, y es efectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, y su aplicación anticipada es permitida, para compañías que utilizan el Marco Conceptual para desarrollar sus políticas contables cuando las NIIF no son aplicables para una transacción en particular.

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un Negocio (“NIIF 3”)

Fue emitida en octubre de 2018. La definición modificada enfatiza que la finalidad de un negocio consiste en proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se enfocaba en los rendimientos en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos para los inversionistas y otros. La distinción entre un negocio y un grupo de activos es importante porque un adquirente reconoce un crédito mercantil cuando adquiere un negocio. Las modificaciones a la NIIF 3 son efectivas el 1 de enero de 2020 y su aplicación anticipada es permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de Material o con importancia relativa (“NIC 1” y “NIC 8”).

La definición de material o con importancia relativa ayuda a una compañía a determinar si la información sobre una partida, transacción u otro acontecimiento debe proporcionarse a los usuarios de los estados financieros. Sin embargo, las compañías tenían dificultades para utilizar la definición anterior de material o con importancia relativa al hacer juicios de materialidad o con importancia relativa en la preparación de los estados financieros. En consecuencia, el IASB publicó la Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones de la NIC 1 y la NIC 8) en octubre de 2018. Las modificaciones de la NIC 1 y la NIC 8 serán efectivas el 1 de enero de 2020 y su aplicación anticipada es permitida.

NIIF 17 Contratos de Seguros (“NIIF 17”)

Emitida en mayo de 2017 y reemplaza la NIIF 4 Contratos de Seguros (“NIIF 4”), la cual exentaba a las compañías de llevar a cabo la contabilidad de contratos de seguros usando las normas nacionales de contabilidad dando como resultado una gran diferencia de enfoques. La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguro emitidos. También requiere criterios similares aplicables a contratos de reaseguros con características discrecionales de participación emitidas. La NIIF 17 resuelve la comparación de problemas surgidos por la NIIF 4 al requerir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente. Conforme a las provisiones de la NIIF 17, las obligaciones por seguros serán contabilizadas usando valores actuales en lugar de costo histórico. La NIIF 17 es efectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, y su aplicación anticipada es permitida.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto.

Fueron emitidas en septiembre de 2014, reconoce la inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en relación con la venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las modificaciones es que una ganancia o pérdida total es reconocida cuando una transacción implicó un negocio (si se encuentra en una subsidiaria o no). Una ganancia o pérdida parcial es reconocida cuando la transacción involucró activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos se encuentran en una subsidiaria. En diciembre de 2015, el IASB decidió diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de las modificaciones realizadas indicando que se determinará una nueva, cuando finalicen las revisiones, que resulten del proyecto de investigación para el registro del método de participación.

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

Resultados consolidados del tercer trimestre:

Volumen incrementó 0.3% a 842.1 millones de cajas unidad, impulsado principalmente por un crecimiento de 5.6% en Brasil, 2.8% en Centroamérica y un desempeño estable en México, parcialmente contrarrestado por una disminución de volumen en Argentina, Colombia y Uruguay.

Ingresos totales incrementaron 10.3% a Ps. 48,699 millones. Esta cifra incluye un ingreso extraordinario en otros ingresos de operación relacionado con el derecho a recuperar el pago de ciertos impuestos en Brasil. Nuestros ingresos totales fueron impulsados principalmente por precios sólidos en México, Brasil y Colombia, iniciativas de optimización de ingresos en nuestros territorios, crecimiento de volumen en Brasil y Centroamérica, y un efecto de mezcla favorable impulsado por el crecimiento de las transacciones por encima del volumen, principalmente, en Brasil. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por el efecto negativo de conversión resultante de la depreciación del peso argentino, colombiano y uruguayo, y el córdoba de Nicaragua en comparación con el peso mexicano, combinado con la disminución de volumen en Argentina, Colombia y Uruguay.

Utilidad bruta incrementó 7.1% a Ps. 21,667 millones y el margen bruto se contrajo 130 puntos base a 44.5%. Costos más bajos en empaques, precios estables en edulcorantes principalmente en Brasil y una posición favorable de cobertura de divisas en la mayoría de nuestras operaciones fueron contrarrestados por i) mayores costos de concentrado en México; ii) mayores costos de concentrado en Brasil, relacionados con una reducción del crédito fiscal sobre el concentrado comprado en la Zona Franca de Manaus; y iii) la

depreciación en el tipo de cambio promedio de la mayoría de nuestras monedas, aplicada a nuestros costos de materia prima denominados en U.S. dólares.

Utilidad de operación incrementó 21.4% a Ps. 7,013 millones y el margen de operación se expandió 130 puntos base a 14.4%. Este incremento fue impulsado principalmente por eficiencias en el gasto operativo y el derecho de recuperación de ciertos impuestos en Brasil, parcialmente contrarrestados a causa de indemnizaciones por reestructura de Ps. 367 millones relacionados a nuestro programa de eficiencias y otras provisiones relacionadas con impuestos. El monto neto total de los efectos fiscales extraordinarios en Brasil este trimestre es de Ps. 1,139 millones.

Resultado integral de financiamiento registró un gasto de Ps. 1,430 millones comparado con un gasto de Ps. 1,322 millones en el mismo periodo de 2018. Este incremento fue impulsado principalmente por una pérdida en los instrumentos financieros reconocida durante el trimestre. Efecto que fue parcialmente afectado por una reducción en nuestro gasto de interés, neto, comparado con el mismo periodo de 2018, y una pérdida cambiaria debido a que nuestra posición de caja en U.S. dólares fue afectada por la depreciación del peso mexicano durante el tercer trimestre de 2019.

Tasa de impuesto como porcentaje de la utilidad antes de impuesto representó el 25.9% comparado con 31.4% durante el mismo periodo del año anterior. Esta disminución fue impulsada principalmente por el incremento en el peso relativo de las utilidades de México en nuestros resultados consolidados, los cuales tienen una menor tasa de impuestos, combinado con ciertas eficiencias fiscales en todas nuestras operaciones.

Utilidad neta de la participación controladora alcanzó Ps. 4,027 millones comparado con Ps. 3,266 millones durante el mismo periodo del año pasado. La utilidad por acción fue de Ps. 0.24 (la utilidad por unidad fue de Ps. 1.92 y por ADS de Ps. 19.17).

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Capital

Cuentas de capital

Al 30 de septiembre de 2019, posterior al Split de acciones el capital social de Coca-Cola FEMSA está representado por 16,806,658,096 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal. El capital social fijo asciende a Ps. 934 (valor nominal) y el capital variable es ilimitado.

Las características de las acciones representativas del capital social de Coca-Cola FEMSA son las siguientes:

- Las acciones Serie "A" y Serie "D" tienen pleno derecho de voto y están sujetas a ciertas restricciones de transferencia.
- Las acciones Serie "A" sólo podrán ser adquiridas por mexicanos y no representarán menos del 50.1% de las acciones ordinarias.
- Las acciones Serie "D" no tienen cláusula de restricción para admisión de extranjeros y no podrán exceder el 49.9% de las acciones ordinarias.
- Las acciones Serie "B" tienen pleno derecho de voto y las acciones Serie "L" tienen derecho de voto limitado.
- Las acciones Serie "B" y Serie "L" son de libre transferencia de manera conjunta siempre que coticen como unidades vinculadas. En caso que las unidades vinculadas se desvinculen, las acciones Serie "B" y las acciones Serie "L" serán cada una de libre transferencia.

Al 30 de septiembre de 2019 el número de acciones por cada serie del capital social de Coca-Cola FEMSA es la siguiente:

Series de acciones ⁽²⁾	Miles de acciones
	2019
"A"	7,936,628
"D"	4,668,365
"B"	1,575,624
"L"	2,626,041
	16,806,658

Al 31 de diciembre de 2018, previo al Split de acciones el capital social de Coca-Cola FEMSA estaba representado por 2,100,832,262 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal. El capital social fijo ascendió a Ps. 934 (valor nominal) y el capital variable era ilimitado.

Las características de las acciones ordinarias eran las siguientes:

- Las acciones series "A" y series "D" eran ordinarias, sin restricción de voto. Sujetas a ciertas restricciones de transferencia;
- Las acciones series "A" sólo podían ser adquiridas por mexicanos y no representaban menos del 51% de las acciones ordinarias;
- Las acciones series "D" no tenían cláusula de restricción para admisión de extranjeros y no podían exceder el 49% de las acciones ordinarias.
- Las acciones series "L" no tenían cláusula de restricción para admisión de extranjeros y tenían voto y otros derechos corporativos limitados.

Al 31 de diciembre de 2018, el número de acciones por cada serie del capital social de Coca-Cola FEMSA era la siguiente:

Series de acciones ⁽²⁾	Miles de acciones
	2018
"A"	992,078
"D"	583,546
"L"	525,208
	2,100,832

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Inversión	Actividad principal	País	Porcentaje tenencia		Valor	
			Septiembre 2019	Diciembre 2018	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Negocios conjuntos						
Compañía Panameña de Bebidas S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	50.00%	50.00%	1,626	1,550
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.00%	50.00%	170	162
Fountain Agua Mineral, LTDA	Bebidas	Brasil	50.00%	50.00%	872	826
					Ps. 2,667	Ps. 2,538

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

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, pasivos asumidos, y la participación emitida por la Compañía a cambio del control de la adquirida.

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

- Los 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;
- 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 sobre la misma base que la responsabilidad indemnizable sujeta a cualquier limitación contractual.

Para cada adquisición, la administración determina el valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y el monto de alguna participación no controladora en la adquirida, aplicando estimativas y/o juicios en las técnicas utilizadas, especialmente en la proyección de flujos de efectivo de las UGE's, en el cálculo del CPPC y estimación de inflación durante la identificación de activos intangibles con vida indefinida, principalmente derechos de distribución.

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 el ajuste de conversión acumulado, 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, 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 se describe a continuación:

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen los efectos inflacionarios correspondientes al país origen 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.

Adicionalmente en relación a la parcial enajenación que no resulta en la pérdida de control sobre la subsidiaria, la parte proporcional de las diferencias de tipo de cambio son re-atribuidas al interés minoritario y no son reconocidas en el estado de pérdidas y ganancias. Para todas las otras enajenaciones parciales (por ejemplo, enajenaciones parciales de asociadas o joint ventures que no resultan en la pérdida de control de la Compañía e influencia significativa), la parte proporcional de las diferencias cambiarias acumuladas son reclasificadas al estado de pérdidas o ganancias.

Los ajustes de crédito mercantil y del valor razonable en activos y pasivos adquiridos identificables que surgen de la adquisición de alguna operación en el extranjero son tratados como activos y pasivos de operaciones en el extranjero y son convertidos al tipo de cambio vigente al final de cada periodo contable. Las diferencias por los efectos cambiarios son reconocidas en capital como parte del ajuste por conversión de subsidiarias y asociadas extranjeras.

La conversión de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera a pesos mexicanos se realiza con fines de consolidación y no indica que la Compañía pueda realizar o liquidar dichos activos y pasivos en pesos mexicanos. Adicionalmente, esto no indica que la Compañía pueda hacer la distribución o retorno de capital a los accionistas en pesos mexicanos.

Tipos de Cambio para conversión de Moneda Local a Pesos Mexicanos

País o zona	Moneda Funcional	Tipo de cambio promedio por los nueve meses terminados el		Tipo de cambio de cierre	
		30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
México	Peso mexicano	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00
Guatemala	Quetzal	2.50	2.55	2.54	2.54
Costa Rica	Colón	0.03	0.03	0.03	0.03
Panamá	Dólar americano	19.25	19.04	19.64	19.68
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.58	0.61	0.59	0.61
Argentina	Peso argentino	0.44	0.80	0.34	0.52
Brasil	Real	4.96	5.32	4.72	5.08
Filipinas	Peso filipino	NA	0.36	NA	0.37
Uruguay	Peso uruguayo	0.56	0.63	0.53	0.61

^(a)Tipo de cambio publicado por el Banco Central de cada país

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

Hasta diciembre de 2017 y 2016 existían 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 (WPI por sus siglas en inglés) los cuáles daban como resultado diferentes datos de inflación acumulada en Argentina sobre la cuál existían diferentes juicios en la aplicación con respecto a si Argentina era considerado un entorno económico hiperinflacionario.

A partir del 1 de julio de 2018, Argentina se convirtió en una economía hiperinflacionaria, debido a que entre otros factores económicos considerados, la inflación acumulada de Argentina de los últimos tres años excedió el 100% de acuerdo a los diversos índices existentes en dicho país. Al ser considerada hiperinflacionaria la información financiera de dicha subsidiaria argentina fue ajustada para reconocer los efectos a partir del 1 de enero de 2018 a través del:

- 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.
- Reconocer 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.

La Junta de Gobierno de la FACPCE (Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas) la cual aprobó el 29 de septiembre y publicó el 5 de octubre de 2018 la Resolución la cual define entre otras cosas, el índice de precios para determinar los coeficientes de re expresión (basados en una serie que empalma el IPC Nacional desde enero de 2017 con el IPIM hasta esa fecha, y computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015 la variación en el IPC de la Gran Ciudad de Buenos Aires (GABA).

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018, las operaciones de la Compañía se clasifican como sigue:

País	Inflación Acumulada		Inflación Acumulada	
	Septiembre 2016 - 2019	Tipo de Economía	Diciembre 2015 - 2018	Tipo de Economía
México	15.1%	No hiperinflacionaria	15.7%	No hiperinflacionaria
Guatemala	10.3%	No hiperinflacionaria	12.2%	No hiperinflacionaria
Costa Rica	6.0%	No hiperinflacionaria	5.7%	No hiperinflacionaria
Panamá	0.9%	No hiperinflacionaria	2.1%	No hiperinflacionaria
Colombia	11.6%	No hiperinflacionaria	13.4%	No hiperinflacionaria
Nicaragua	15.8%	No hiperinflacionaria	13.1%	No hiperinflacionaria
Argentina	166.2%	Hiperinflacionaria	158.4%	Hiperinflacionaria
Brasil	10.0%	No hiperinflacionaria	13.1%	No hiperinflacionaria
Uruguay	23.9%	No hiperinflacionaria	25.3%	No hiperinflacionaria
Filipinas	NA	No hiperinflacionaria	11.9%	No hiperinflacionaria

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo consiste en depósitos en cuentas bancarias las cuales generan un interés sobre el saldo disponible. Los equivalentes de efectivo se encuentran representados principalmente por depósitos bancarios de corto plazo e inversiones de renta fija, ambos con vencimiento de tres meses o menos y son registrados a su valor razonable.

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

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de los siguientes modelos de negocio dependiendo del objetivo de la Administración: (i) “mantener al vencimiento para recuperar los flujos de efectivo”, (ii) “mantener al vencimiento y vender activos financieros” y (iii) “otros o mantener para negociar” o como derivados asignados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficiente, según corresponda. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determinará en el momento del reconocimiento inicial.

La Compañía realiza una evaluación a nivel portafolio del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene para reflejar la mejor forma en que el negocio administra el activo financiero y la forma en la que se proporciona la información a la Administración de la Compañía. La información que se considera dentro de la evaluación incluye:

- Las políticas y objetivos de la Compañía en relación con el portafolio y la implementación práctica de dichas políticas;
- Rendimiento y evaluación del portafolio de la Compañía incluyendo cuentas por cobrar;
- Riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y como se administran esos riesgos;
- Cualquier compensación relacionada con el rendimiento de la cartera;
- Frecuencia, volumen y el momento de ventas de activos financieros en periodos anteriores junto con las razones de dichas ventas y expectativas sobre actividades de venta en un futuro.

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

Para el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía lo mide a valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo, en caso de que dicho activo no se mida a valor razonable con cambios en resultados. Las cuentas por cobrar que no tengan un componente de financiamiento considerable se miden y reconocen al precio de transacción y cuando son generadas. El resto de los activos financieros se reconocen solamente cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales del instrumento.

El valor razonable de un activo se mide utilizando las suposiciones que utilizarían participantes del mercado al valorar el activo, asumiendo que los participantes del mercado actúan bajo el mejor interés económico.

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que Coca-Cola FEMSA cambie el modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso, todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación posterior al cambio en el modelo de negocio.

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como VRTUP:

- Se administra dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (“SPPI” por sus siglas en inglés).

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto del reconocimiento inicial menos los pagos de principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustados por pérdida de deterioro. El producto financiero, la fluctuación cambiaria y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por disposición se reconoce de igual forma en resultados.

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.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)

Un activo financiero se mide en VRORI si cumple con las dos condiciones siguientes y no se designa como VRTUP:

- Se administra dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El producto financiero calculado utilizando la TIR, la fluctuación cambiaria y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas, relacionadas con los cambios en valor razonable, se reconocen en ORI. En caso de bajas o disposiciones, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a resultados.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de capital que no se mantiene para negociación, bajo el modelo de negocio de “otros”, la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios en el valor razonable de la inversión en ORI. Esta elección se realiza a nivel de cada inversión. Los instrumentos de capital se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ganancia en resultados al menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas, relacionadas con cambios en el valor razonable, se reconocen en ORI y se consideran partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta consolidada en periodos subsecuentes.

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

Los activos financieros designados a valor razonable a través de utilidad o pérdida (VRTUP) 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 NIIF 9 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.

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

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

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

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

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.

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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce deterioro por pérdida de crédito esperada (ECL por sus siglas en inglés) en:

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

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, activos contractuales y créditos de arrendamiento se miden siempre a un monto igual a la pérdida de crédito esperada de por vida, ya sea que tenga o no un componente significativo. La Compañía aplica el criterio a todas las cuentas por cobrar, activos contractuales y créditos de arrendamiento, pero puede aplicarlo por separado las cuentas por cobrar y activos contractuales de los arrendamientos financieros.

La Compañía mide las pérdidas por deterioro a una cantidad igual a ECL de por vida, excepto por lo siguiente:

- Instrumentos de deuda determinados como de bajo riesgo crediticio; y

- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (riesgo de irrecuperabilidad sobre la vida esperada del instrumento financiero) no ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial.

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

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

La Compañía evalúa anualmente la razonabilidad para determinar si hubo evidencia objetiva de deterioro. Algunas evidencias objetivas de que los activos financieros estaban deteriorados incluyen:

- Impago o morosidad de un deudor;
- Reestructuración de una cantidad correspondiente a la Compañía bajo términos que de otra manera la Compañía no consideraría;
- Indicios de que un deudor o cliente entrará en quiebra
- Cambios adversos en el estatus de pagos de deudores o clientes;
- La desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o
- Información evidente que indique que hubo una disminución medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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

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

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.

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.

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.

Cobertura contable

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

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

Cobertura de flujos de efectivo

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

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.

Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero

La Compañía designa ciertos títulos de deuda como cobertura de su inversión neta en subsidiarias en el extranjero y aplica la contabilidad de cobertura a las diferencias en moneda extranjera originadas entre la moneda funcional de sus inversiones en el extranjero y la moneda funcional de la tenedora (pesos), independientemente de si la inversión neta es mantenida directamente o a través de una subtenedora. Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en la utilidad integral en el apartado de las diferencias de efectos por conversión en operaciones extranjeras y asociadas, en la medida que la cobertura sea efectiva. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas a valor de mercado en resultados. Cuando parte de la cobertura de una inversión neta es eliminada, el monto correspondiente a efectos por conversión se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por eliminación.

Medición del valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados y ciertos activos no financieros, a su valor razonable en cada fecha de balance. Además, los valores razonables de los préstamos bancarios y documentos por pagar registrados al costo amortizado.

El 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 se basa en la presunción de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo se lleva a cabo, ya sea:

- En el mercado principal 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 distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea de forma directa o indirecta.

• **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.

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros derivados activo	Ps. 21	Ps. 2,176	Ps.—	Ps. 2,605
Instrumentos financieros derivados pasivo	205	1,244	236	881

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, no existieron transferencias entre el Nivel 1 y Nivel 2 de mediciones a valor razonable. La Compañía no tuvo cambios en la finalidad de cualquier activo financiero que posteriormente haya dado lugar a una clasificación diferente de ese activo.

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, y los pasivos no cotizados como deuda.

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.

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.

Activos de larga duración mantenidos para venta y Operaciones discontinuadas

Los activos de larga duración se clasifican como activos mantenidos para venta cuando:

- Se espera sean recuperados principalmente a través de su venta, en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo dentro de las operaciones,
- Los activos se encuentren mantenidos para su venta inmediata y;
- La venta de los activos se considera como altamente probable en su condición actual.

Para que la venta se considere altamente probable:

- La administración debe estar comprometida a un plan de venta.
- Se debe haber iniciado un programa activo para localizar un comprador y completar el plan.
- El activo debe estar cotizado activamente para su venta en un precio que sea razonable en relación con su valor razonable actual; y
- La venta se espera completar dentro un plazo de un año a partir de la fecha de la clasificación.

Los activos no circulantes mantenidos para venta se valúan al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de disposición.

Las operaciones discontinuadas son las operaciones y flujos de efectivo que pueden ser distinguidas claramente del resto de la entidad, que han sido dispuestas, o han sido clasificadas como mantenidas para la venta, y:

- Representan una línea de negocio, o área geográfica.
- Son parte de un plan único coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación, o
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Las operaciones discontinuadas se excluyen de los resultados de las operaciones continuas y se presentan por separado en el estado de ganancias o pérdidas después de impuestos en una línea denominada "Operaciones discontinuadas".

En cuanto a la disposición de Filipinas, todos los estados financieros incluyen montos por operaciones discontinuas, a menos que se indique explícitamente lo contrario.

Inversiones en otras entidades.

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.

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.

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.

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

Inversión en Venezuela.

La Compañía contabiliza su operación en Venezuela a método de valor razonable a través del ORI usando un concepto de nivel 3 y reconociendo el 31 de diciembre de 2018 un deterioro en el valor razonable de su inversión por Ps. 1,039. Las pérdidas y ganancias a partir del 1° de enero de 2018 se reconocen en ORI.

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 incurrir.

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.

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. 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 2018 y en virtud de una reestructura que se llevó a cabo en conjunto con The Coca-Cola Company de los contratos de embotellador en México, la Compañía tiene actualmente cuatro contratos de embotellador en México con las siguientes vigencias: (i) el contrato para el territorio del Valle de México, el cual es renovado en septiembre de 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual es renovado en septiembre de 2023, (iii) un contrato para el territorio del Bajío, el cual es renovado en mayo de 2025, y (iv) el contrato del territorio del Golfo, el cual es renovado en mayo 2025. Al 31 de diciembre de 2018 y en virtud de una reestructura que se llevó a cabo en conjunto con The Coca-Cola Company de los contratos de embotellador en Brasil, la Compañía tiene dos contratos de embotellador en Brasil, los cuales son renovados en octubre de 2027. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene tres contratos de embotellador en Guatemala, los cuales son renovados en marzo de 2025 y abril de 2028 (dos contratos). Adicionalmente, la Compañía cuenta con un contrato de embotellador por cada país los cuales son renovados en las siguientes fechas: Argentina en septiembre 2024; Colombia en septiembre 2024; Panamá en noviembre 2024; Venezuela en agosto 2026; Costa Rica en septiembre 2027; Nicaragua en mayo 2026 y Uruguay en septiembre 2028.

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.

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.

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.

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.

Pasivos financieros e instrumentos de capital

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.

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.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros a costo amortizado, excepto por instrumentos financieros derivados designados como cobertura de instrumentos en una cobertura efectiva, los pasivos financieros emanados de la transferencia de un pasivo financiero que no es calificado, contratos de garantías financieras y obligaciones de consideraciones contingentes en una combinación de negocios, según aplique, que son reconocidos como VRTUP. 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.

Medición subsecuente

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

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 modifica 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.

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.

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.

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 exista una 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.

Reconocimiento de los ingresos

La Compañía reconoce los ingresos conforme se transfiere el control del bien o servicio al cliente. El control se refiere a la habilidad que tiene el cliente de dirigir el uso y de obtener substancialmente todos los beneficios del producto transferido. Además, también implica que el cliente tenga la habilidad de prevenir que terceros dirijan el uso y obtengan substancialmente todos los beneficios de dicho bien transferido. La administración toma en cuenta las siguientes consideraciones para analizar el momento en el que se transfiere el control de los bienes o servicios al cliente:

- Identificar el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio).
- Evaluar los bienes o servicios comprometidos en el contrato con un cliente e identificar como una obligación de desempeño cada compromiso que se transfiere.
- Considerar los términos del contrato y las prácticas tradicionales de negocio para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros como algunos impuestos sobre las ventas. La contraprestación que se compromete en un contrato con un cliente puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos.
- Distribuir el precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.
- Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos.

Todas las condiciones anteriores se cumplen normalmente en el momento en el que la totalidad de los bienes o servicios se entregan al cliente y dicho momento se considera en un punto en el tiempo. Las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, neto de promociones y descuentos.

La Compañía genera ingresos por las siguientes actividades principales:

Venta de productos

Incluye las ventas de bienes por parte de todas las subsidiarias de la Compañía, principalmente la venta de bebidas de la marca líder: Coca-Cola en la cual los ingresos se reconocen en el momento que dichos productos se vendieron a los clientes.

Prestación de servicios

Incluye los ingresos por servicios de distribución que la Compañía reconoce como ingresos cuando se cumple la obligación relacionada al desempeño. La Compañía reconoce los ingresos por la prestación de servicios durante el período en el que se cumple dicha obligación de acuerdo con las siguientes condiciones:

- El cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios conforme la Compañía cumple con la obligación de desempeño;
- El cliente controla los activos relacionados, incluso si la Compañía los crea mejora;
- Los ingresos se pueden medir de forma fiable; y

- La Compañía tiene el derecho de pago por el desempeño completado hasta la fecha.

Contraprestaciones variables concedidas a los clientes

La Compañía ajusta el precio de la transacción en función de las estimaciones de las promociones, descuentos o cualquier otra asignación variable que pueda otorgarse a los clientes. Estas estimaciones se basan en los acuerdos comerciales celebrados con los clientes y en el rendimiento histórico previsto para el cliente

Costos de contratos

Los costos incrementales por obtener un contrato con un cliente se reconocen como un activo si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos incrementales son aquellos en los que se incurren para obtener un contrato y que no se habrían generado si el contrato no se hubiera obtenido. La Compañía reconoce dichos costos como un gasto dentro del estado de resultados cuando el ingreso asociado con ese costo se realiza en un periodo igual o menor a un año. Para cualquier otro costo que esté relacionado con el cumplimiento de un contrato con un cliente, pero que no forme parte del reconocimiento propio de los ingresos, se considerará como un activo incluyendo todos los costos incurridos, solo si dichos costos se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado que la Compañía puede identificar de forma específica y que además los costos generen o mejoren los recursos de la Compañía que se utilizarán para satisfacer, o para continuar satisfaciendo; las obligaciones de desempeño en el futuro y si se espera recuperar los costos mencionados. El activo reconocido, conforme a lo indicado anteriormente; se amortiza de forma sistemática en la medida en que se lleva a cabo la transferencia de los bienes y servicios al cliente, de tal manera que dicho activo sea reconocido en el estado de resultados mediante su amortización en el mismo periodo de tiempo en que el ingreso respectivo se reconoce contablemente.

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.

Impuestos a la utilidad del periodo

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

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. Dichos activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si las diferencias temporales surgen 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 es reconocido 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 2018 y 2017. Como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana, que se menciona más adelante, para el año de 2019 se mantiene la tasa del 30%.

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 por un valor monetario 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.

Utilidad por acción

La Compañía publica información sobre su utilidad básica y diluida por acción (UPA) de sus acciones. 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. La utilidad por acción para todos los períodos se ajusta para dar efecto a las capitalizaciones, emisiones de bonos, divisiones de acciones o reversión de divisiones de acciones que se producen durante cualquiera de los períodos presentados y posterior a la fecha del último balance hasta la fecha de emisión de los estados financieros.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

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, pasivos asumidos, y la participación emitida por la Compañía a cambio del control de la adquirida.

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

- Los 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;
- 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 sobre la misma base que la responsabilidad indemnizable sujeta a cualquier limitación contractual.

Para cada adquisición, la administración determina el valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y el monto de alguna participación no controladora en la adquirida, aplicando estimativas y/o juicios en las técnicas utilizadas, especialmente en la proyección de flujos de efectivo de las UGE's, en el cálculo del CPPC y estimación de inflación durante la identificación de activos intangibles con vida indefinida, principalmente derechos de distribución.

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 el ajuste de conversión acumulado, 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, 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 se describe a continuación:

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen los efectos inflacionarios correspondientes al país origen 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.

Adicionalmente en relación a la parcial enajenación que no resulta en la pérdida de control sobre la subsidiaria, la parte proporcional de las diferencias de tipo de cambio son re-atribuidas al interés minoritario y no son reconocidas en el estado de pérdidas y ganancias. Para todas las otras enajenaciones parciales (por ejemplo, enajenaciones parciales de asociadas o joint ventures que no resultan en la pérdida de control de la Compañía e influencia significativa), la parte proporcional de las diferencias cambiarias acumuladas son reclasificadas al estado de pérdidas o ganancias.

Los ajustes de crédito mercantil y del valor razonable en activos y pasivos adquiridos identificables que surgen de la adquisición de alguna operación en el extranjero son tratados como activos y pasivos de operaciones en el extranjero y son convertidos al tipo de cambio vigente al final de cada periodo contable. Las diferencias por los efectos cambiarios son reconocidas en capital como parte del ajuste por conversión de subsidiarias y asociadas extranjeras.

La conversión de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera a pesos mexicanos se realiza con fines de consolidación y no indica que la Compañía pueda realizar o liquidar dichos activos y pasivos en pesos mexicanos. Adicionalmente, esto no indica que la Compañía pueda hacer la distribución o retorno de capital a los accionistas en pesos mexicanos.

Tipos de Cambio para conversión de Moneda Local a Pesos Mexicanos

País o zona	Moneda Funcional	Tipo de cambio promedio por los nueve meses terminados el		Tipo de cambio de cierre	
		30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
México	Peso mexicano	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00
Guatemala	Quetzal	2.50	2.55	2.54	2.54
Costa Rica	Colón	0.03	0.03	0.03	0.03
Panamá	Dólar americano	19.25	19.04	19.64	19.68
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.58	0.61	0.59	0.61
Argentina	Peso argentino	0.44	0.80	0.34	0.52
Brasil	Real	4.96	5.32	4.72	5.08
Filipinas	Peso filipino	NA	0.36	NA	0.37
Uruguay	Peso uruguayo	0.56	0.63	0.53	0.61

⁽⁴⁾ Tipo de cambio publicado por el Banco Central de cada país

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

Hasta diciembre de 2017 y 2016 existían 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 (WPI por sus siglas en inglés) los cuáles daban como resultado diferentes datos de inflación acumulada en Argentina sobre la cuál existían diferentes juicios en la aplicación con respecto a si Argentina era considerado un entorno económico hiperinflacionario.

A partir del 1 de julio de 2018, Argentina se convirtió en una economía hiperinflacionaria, debido a que entre otros factores económicos considerados, la inflación acumulada de Argentina de los últimos tres años excedió el 100% de acuerdo a los diversos índices existentes en dicho país. Al ser considerada hiperinflacionaria la información financiera de dicha subsidiaria argentina fue ajustada para reconocer los efectos a partir del 1 de enero de 2018 a través del:

- 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.
- Reconocer 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.

La Junta de Gobierno de la FACPCE (Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas) la cual aprobó el 29 de septiembre y publicó el 5 de octubre de 2018 la Resolución la cual define entre otras cosas, el índice de precios para determinar los coeficientes de re expresión (basados en una serie que empalma el IPC Nacional desde enero de 2017 con el IPIM hasta esa fecha, y computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015 la variación en el IPC de la Gran Ciudad de Buenos Aires (GABA).

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018, las operaciones de la Compañía se clasifican como sigue:

País	Inflación Acumulada		Inflación Acumulada	
	Septiembre 2016 - 2019	Tipo de Economía	Diciembre 2015 - 2018	Tipo de Economía
México	15.1%	No hiperinflacionaria	15.7%	No hiperinflacionaria
Guatemala	10.3%	No hiperinflacionaria	12.2%	No hiperinflacionaria
Costa Rica	6.0%	No hiperinflacionaria	5.7%	No hiperinflacionaria
Panamá	0.9%	No hiperinflacionaria	2.1%	No hiperinflacionaria
Colombia	11.6%	No hiperinflacionaria	13.4%	No hiperinflacionaria
Nicaragua	15.8%	No hiperinflacionaria	13.1%	No hiperinflacionaria
Argentina	166.2%	Hiperinflacionaria	158.4%	Hiperinflacionaria
Brasil	10.0%	No hiperinflacionaria	13.1%	No hiperinflacionaria
Uruguay	23.9%	No hiperinflacionaria	25.3%	No hiperinflacionaria
Filipinas	NA	No hiperinflacionaria	11.9%	No hiperinflacionaria

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo consiste en depósitos en cuentas bancarias las cuales generan un interés sobre el saldo disponible. Los equivalentes de efectivo se encuentran representados principalmente por depósitos bancarios de corto plazo e inversiones de renta fija, ambos con vencimiento de tres meses o menos y son registrados a su valor razonable.

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

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de los siguientes modelos de negocio dependiendo del objetivo de la Administración: (i) “mantener al vencimiento para recuperar los flujos de efectivo”, (ii) “mantener al vencimiento y vender activos financieros” y (iii) “otros o mantener para negociar” o como derivados asignados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficiente, según corresponda. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determinará en el momento del reconocimiento inicial.

La Compañía realiza una evaluación a nivel portafolio del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene para reflejar la mejor forma en que el negocio administra el activo financiero y la forma en la que se proporciona la información a la Administración de la Compañía. La información que se considera dentro de la evaluación incluye:

- Las políticas y objetivos de la Compañía en relación con el portafolio y la implementación práctica de dichas políticas;
- Rendimiento y evaluación del portafolio de la Compañía incluyendo cuentas por cobrar;
- Riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y como se administran esos riesgos;
- Cualquier compensación relacionada con el rendimiento de la cartera;
- Frecuencia, volumen y el momento de ventas de activos financieros en periodos anteriores junto con las razones de dichas ventas y expectativas sobre actividades de venta en un futuro.

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

Para el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía lo mide a valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo, en caso de que dicho activo no se mida a valor razonable con cambios en resultados. Las cuentas por cobrar que no tengan un componente de financiamiento considerable se miden y reconocen al precio de transacción y cuando son generadas. El resto de los activos financieros se reconocen solamente cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales del instrumento.

El valor razonable de un activo se mide utilizando las suposiciones que utilizarían participantes del mercado al valorar el activo, asumiendo que los participantes del mercado actúan bajo el mejor interés económico.

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que Coca-Cola FEMSA cambie el modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso, todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación posterior al cambio en el modelo de negocio.

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como VRTUP:

- Se administra dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (“SPPI” por sus siglas en inglés).

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto del reconocimiento inicial menos los pagos de principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustados por pérdida de deterioro. El producto financiero, la fluctuación cambiaria y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por disposición se reconoce de igual forma en resultados.

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.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)

Un activo financiero se mide en VRORI si cumple con las dos condiciones siguientes y no se designa como VRTUP:

- Se administra dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El producto financiero calculado utilizando la TIR, la fluctuación cambiaria y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas, relacionadas con los cambios en valor razonable, se reconocen en ORI. En caso de bajas o disposiciones, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a resultados.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de capital que no se mantiene para negociación, bajo el modelo de negocio de “otros”, la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios en el valor razonable de la inversión en ORI. Esta elección se realiza a nivel de cada inversión. Los instrumentos de capital se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ganancia en resultados al menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas, relacionadas con cambios en el valor razonable, se reconocen en ORI y se consideran partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta consolidada en periodos subsecuentes.

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

Los activos financieros designados a valor razonable a través de utilidad o pérdida (VRTUP) 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 NIIF 9 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.

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

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

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

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

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.

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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce deterioro por pérdida de crédito esperada (ECL por sus siglas en inglés) en:

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

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, activos contractuales y créditos de arrendamiento se miden siempre a un monto igual a la pérdida de crédito esperada de por vida, ya sea que tenga o no un componente significativo. La Compañía aplica el criterio a todas las cuentas por cobrar, activos contractuales y créditos de arrendamiento, pero puede aplicarlo por separado las cuentas por cobrar y activos contractuales de los arrendamientos financieros.

La Compañía mide las pérdidas por deterioro a una cantidad igual a ECL de por vida, excepto por lo siguiente:

- Instrumentos de deuda determinados como de bajo riesgo crediticio; y

- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (riesgo de irrecuperabilidad sobre la vida esperada del instrumento financiero) no ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial.

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

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

La Compañía evalúa anualmente la razonabilidad para determinar si hubo evidencia objetiva de deterioro. Algunas evidencias objetivas de que los activos financieros estaban deteriorados incluyen:

- Impago o morosidad de un deudor;
- Reestructuración de una cantidad correspondiente a la Compañía bajo términos que de otra manera la Compañía no consideraría;
- Indicios de que un deudor o cliente entrará en quiebra
- Cambios adversos en el estatus de pagos de deudores o clientes;
- La desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o
- Información evidente que indique que hubo una disminución medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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

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

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.

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.

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.

Cobertura contable

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

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

Cobertura de flujos de efectivo

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

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.

Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero

La Compañía designa ciertos títulos de deuda como cobertura de su inversión neta en subsidiarias en el extranjero y aplica la contabilidad de cobertura a las diferencias en moneda extranjera originadas entre la moneda funcional de sus inversiones en el extranjero y la moneda funcional de la tenedora (pesos), independientemente de si la inversión neta es mantenida directamente o a través de una subtenedora. Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en la utilidad integral en el apartado de las diferencias de efectos por conversión en operaciones extranjeras y asociadas, en la medida que la cobertura sea efectiva. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas a valor de mercado en resultados. Cuando parte de la cobertura de una inversión neta es eliminada, el monto correspondiente a efectos por conversión se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por eliminación.

Medición del valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados y ciertos activos no financieros, a su valor razonable en cada fecha de balance. Además, los valores razonables de los préstamos bancarios y documentos por pagar registrados al costo amortizado.

El 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 se basa en la presunción de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo se lleva a cabo, ya sea:

- En el mercado principal 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 distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea de forma directa o indirecta.

• **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.

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros derivados activo	Ps. 21	Ps. 2,176	Ps.—	Ps. 2,605
Instrumentos financieros derivados pasivo	205	1,244	236	881

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, no existieron transferencias entre el Nivel 1 y Nivel 2 de mediciones a valor razonable. La Compañía no tuvo cambios en la finalidad de cualquier activo financiero que posteriormente haya dado lugar a una clasificación diferente de ese activo.

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, y los pasivos no cotizados como deuda.

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.

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.

Activos de larga duración mantenidos para venta y Operaciones discontinuadas

Los activos de larga duración se clasifican como activos mantenidos para venta cuando:

- Se espera sean recuperados principalmente a través de su venta, en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo dentro de las operaciones,
- Los activos se encuentren mantenidos para su venta inmediata y;
- La venta de los activos se considera como altamente probable en su condición actual.

Para que la venta se considere altamente probable:

- La administración debe estar comprometida a un plan de venta.
- Se debe haber iniciado un programa activo para localizar un comprador y completar el plan.
- El activo debe estar cotizado activamente para su venta en un precio que sea razonable en relación con su valor razonable actual; y
- La venta se espera completar dentro un plazo de un año a partir de la fecha de la clasificación.

Los activos no circulantes mantenidos para venta se valúan al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de disposición.

Las operaciones discontinuadas son las operaciones y flujos de efectivo que pueden ser distinguidas claramente del resto de la entidad, que han sido dispuestas, o han sido clasificadas como mantenidas para la venta, y:

- Representan una línea de negocio, o área geográfica.
- Son parte de un plan único coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación, o
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Las operaciones discontinuadas se excluyen de los resultados de las operaciones continuas y se presentan por separado en el estado de ganancias o pérdidas después de impuestos en una línea denominada "Operaciones discontinuadas".

En cuanto a la disposición de Filipinas, todos los estados financieros incluyen montos por operaciones discontinuas, a menos que se indique explícitamente lo contrario.

Inversiones en otras entidades.

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.

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.

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 requieren 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.

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

Inversión en Venezuela.

La Compañía contabiliza su operación en Venezuela a método de valor razonable a través del ORI usando un concepto de nivel 3 y reconociendo el 31 de diciembre de 2018 un deterioro en el valor razonable de su inversión por Ps. 1,039. Las pérdidas y ganancias a partir del 1° de enero de 2018 se reconocen en ORI.

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 incurrían.

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.

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. 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 2018 y en virtud de una reestructura que se llevó a cabo en conjunto con The Coca-Cola Company de los contratos de embotellador en México, la Compañía tiene actualmente cuatro contratos de embotellador en México con las siguientes vigencias: (i) el contrato para el territorio del Valle de México, el cual es renovado en septiembre de 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual es renovado en septiembre de 2023, (iii) un contrato para el territorio del Bajío, el cual es renovado en mayo de 2025, y (iv) el contrato del territorio del Golfo, el cual es renovado en mayo 2025. Al 31 de diciembre de 2018 y en virtud de una reestructura que se llevó a cabo en conjunto con The Coca-Cola Company de los contratos de embotellador en Brasil, la Compañía tiene dos contratos de embotellador en Brasil, los cuales son renovados en octubre de 2027. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene tres contratos de embotellador en Guatemala, los cuales son renovados en marzo de 2025 y abril de 2028 (dos contratos). Adicionalmente, la Compañía cuenta con un contrato de embotellador por cada país los cuales son renovados en las siguientes fechas: Argentina en septiembre 2024; Colombia en septiembre 2024; Panamá en noviembre 2024; Venezuela en agosto 2026; Costa Rica en septiembre 2027; Nicaragua en mayo 2026 y Uruguay en septiembre 2028.

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.

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.

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.

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.

Pasivos financieros e instrumentos de capital

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.

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.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros a costo amortizado, excepto por instrumentos financieros derivados designados como cobertura de instrumentos en una cobertura efectiva, los pasivos financieros emanados de la transferencia de un pasivo financiero que no es calificado, contratos de garantías financieras y obligaciones de consideraciones contingentes en una combinación de negocios, según aplique, que son reconocidos como VRTUP. 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.

Medición subsecuente

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

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 modifica 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.

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.

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.

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 exista una 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.

Reconocimiento de los ingresos

La Compañía reconoce los ingresos conforme se transfiere el control del bien o servicio al cliente. El control se refiere a la habilidad que tiene el cliente de dirigir el uso y de obtener substancialmente todos los beneficios del producto transferido. Además, también implica que el cliente tenga la habilidad de prevenir que terceros dirijan el uso y obtengan substancialmente todos los beneficios de dicho bien transferido. La administración toma en cuenta las siguientes consideraciones para analizar el momento en el que se transfiere el control de los bienes o servicios al cliente:

- Identificar el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio).
- Evaluar los bienes o servicios comprometidos en el contrato con un cliente e identificar como una obligación de desempeño cada compromiso que se transfiere.
- Considerar los términos del contrato y las prácticas tradicionales de negocio para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros como algunos impuestos sobre las ventas. La contraprestación que se compromete en un contrato con un cliente puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos.
- Distribuir el precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.
- Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos.

Todas las condiciones anteriores se cumplen normalmente en el momento en el que la totalidad de los bienes o servicios se entregan al cliente y dicho momento se considera en un punto en el tiempo. Las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, neto de promociones y descuentos.

La Compañía genera ingresos por las siguientes actividades principales:

Venta de productos

Incluye las ventas de bienes por parte de todas las subsidiarias de la Compañía, principalmente la venta de bebidas de la marca líder: Coca-Cola en la cual los ingresos se reconocen en el momento que dichos productos se vendieron a los clientes.

Prestación de servicios

Incluye los ingresos por servicios de distribución que la Compañía reconoce como ingresos cuando se cumple la obligación relacionada al desempeño. La Compañía reconoce los ingresos por la prestación de servicios durante el período en el que se cumple dicha obligación de acuerdo con las siguientes condiciones:

- El cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios conforme la Compañía cumple con la obligación de desempeño;
- El cliente controla los activos relacionados, incluso si la Compañía los crea mejora;
- Los ingresos se pueden medir de forma fiable; y

- La Compañía tiene el derecho de pago por el desempeño completado hasta la fecha.

Contraprestaciones variables concedidas a los clientes

La Compañía ajusta el precio de la transacción en función de las estimaciones de las promociones, descuentos o cualquier otra asignación variable que pueda otorgarse a los clientes. Estas estimaciones se basan en los acuerdos comerciales celebrados con los clientes y en el rendimiento histórico previsto para el cliente

Costos de contratos

Los costos incrementales por obtener un contrato con un cliente se reconocen como un activo si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos incrementales son aquellos en los que se incurren para obtener un contrato y que no se habrían generado si el contrato no se hubiera obtenido. La Compañía reconoce dichos costos como un gasto dentro del estado de resultados cuando el ingreso asociado con ese costo se realiza en un periodo igual o menor a un año. Para cualquier otro costo que esté relacionado con el cumplimiento de un contrato con un cliente, pero que no forme parte del reconocimiento propio de los ingresos, se considerará como un activo incluyendo todos los costos incurridos, solo si dichos costos se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado que la Compañía puede identificar de forma específica y que además los costos generen o mejoren los recursos de la Compañía que se utilizarán para satisfacer, o para continuar satisfaciendo; las obligaciones de desempeño en el futuro y si se espera recuperar los costos mencionados. El activo reconocido, conforme a lo indicado anteriormente; se amortiza de forma sistemática en la medida en que se lleva a cabo la transferencia de los bienes y servicios al cliente, de tal manera que dicho activo sea reconocido en el estado de resultados mediante su amortización en el mismo periodo de tiempo en que el ingreso respectivo se reconoce contablemente.

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.

Impuestos a la utilidad del periodo

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

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. Dichos activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si las diferencias temporales surgen 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 es reconocido 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 2018 y 2017. Como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana, que se menciona más adelante, para el año de 2019 se mantiene la tasa del 30%.

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 por un valor monetario 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.

Utilidad por acción

La Compañía publica información sobre su utilidad básica y diluida por acción (UPA) de sus acciones. 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. La utilidad por acción para todos los periodos se ajusta para dar efecto a las capitalizaciones, emisiones de bonos, divisiones de acciones o reversión de divisiones de acciones que se producen durante cualquiera de los periodos presentados y posterior a la fecha del último balance hasta la fecha de emisión de los estados financieros.

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

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.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Actividades de la Compañía

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. ("Coca-Cola FEMSA") es una empresa mexicana con el objeto social principal de 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"). FEMSA tiene indirectamente el 47.2% de las acciones Serie A de nuestro capital social (56.0% del capital social con derecho a voto). The Coca-Cola Company ("TCCC") tiene indirectamente el 27.8% de las acciones Serie D de nuestro capital social (32.9% de nuestro capital social con derecho de voto). Las acciones Serie L de voto limitado, representan el 15.6% de nuestro capital social y las acciones Serie B representan el 9.4% restante de nuestro capital social (el 11.1% restante de nuestro capital con derecho a voto). Las acciones Serie L y Serie B cotizan conjuntamente como unidades vinculadas (cada unidad vinculada ampara 3 acciones Serie B y 5 acciones Serie L). Las unidades vinculadas cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. bajo la clave de pizarra "KOF UBL" y cotizan en forma de American Depositary Shares ("ADS" por sus siglas en inglés) (cada ADS representando 10 unidades vinculadas) en The New York Stock Exchange, Inc. bajo la clave de pizarra "KOF".

El domicilio de sus oficinas registrado y su principal lugar de negocios es Mario Pani No. 100, Col. Santa Fe 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, Brasil, Uruguay, Argentina y hasta noviembre de 2018 Filipinas. La Compañía también opera en Venezuela a través de su inversión en Coca-Cola FEMSA de Venezuela, S.A.

Al 30 de septiembre de 2019 las subsidiarias más significativas, las cuales la Compañía controla son:

Compañía	Actividad	País	% de Tenencia	
			Septiembre 2019	Diciembre 2018
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 Industria 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%

Descripción de sucesos y transacciones significativas

El 31 de enero de 2019 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas (la "Asamblea de Accionistas"), aprobó lo siguiente:

- (i) La división ("Split") de acciones a razón de 8 por 1 de cada serie de acciones de la Compañía;
- (ii) La emisión de acciones ordinarias de la Serie B con pleno derecho de voto;
- (iii) La creación de unidades vinculadas que agrupan 3 acciones Serie B y 5 acciones Serie L, las cuales cotizarán en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") y en forma de *American Depositary Shares* (ADSs) en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE"); y

(iv) Modificaciones a los estatutos de la Compañía principalmente para implementar lo mencionado en los incisos (i), (ii) y (iii) anteriores.

El 22 de marzo de 2019 la CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores) aprobó y autorizó el Split de acciones mencionado anteriormente.

Como resultado del split de acciones descrita anteriormente, (i) la proporción de participación de los accionistas en la Compañía no cambio, y (ii) el porcentaje de acciones ordinarias con pleno derecho de voto fue ajustado proporcionalmente derivado de la emisión de acciones Serie B, como se muestra a continuación.

El capital social de la Compañía previo y posterior al *split* se integraba de la siguiente manera:

Acciones en circulación previo al *split*:

Series de acciones	Accionistas	Acciones en circulación	% del capital social	% de acciones ordinarias
A	Compañía subsidiaria de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	992,078,519	47.223%	62.964%
D	Compañías subsidiarias de The Coca-Cola Company	583,545,678	27.777%	37.036%
L	Público Inversionista	525,208,065	25.0%	0%
Total		2,100,832,262	100%	100%

Acciones en circulación posterior al *split*:

Series de acciones	Accionistas	Acciones en circulación	% del capital social	% de acciones ordinarias
A	Compañía subsidiaria de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	7,936,628,152	47.223%	55.968%
D	Compañías subsidiarias de The Coca-Cola Company	4,668,365,424	27.777%	32.921%
B	Público Inversionista	1,575,624,195	9.375%	11.111%
L	Público Inversionista	2,626,040,325	15.625%	0%
Total		16,806,658,096	100%	100%

Fusiones y adquisiciones

La Compañía ha realizado ciertas fusiones y adquisiciones durante 2018 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. El estado consolidado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018 presenta las fusiones y adquisiciones netas del efectivo adquirido en dichas fusiones y adquisiciones.

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.

Otras adquisiciones

Durante 2018 la Compañía tuvo adquisiciones que juntas sumaron un monto de Ps. 5,692. Estas adquisiciones fueron principalmente: (1) Adquisición del 100% de la Compañía Guatemalteca Alimentos y Bebidas del Atlántico, SA ("ABASA") que era una embotelladora de productos de Cola Cola Company que operaba en el norte y la zona oriente de Guatemala, el cual se incluyó en los resultados de la Compañía comenzando en mayo de 2018; (2) Adquisición del 100% de Comercializadora y Distribuidora Los Volcanes SA ("Los Volcanes"), que era una embotelladora de productos de la empresa Cola-Cola que operaba en la zona sur y oeste de Guatemala y que se incluyó en los resultados consolidados de la Compañía en mayo de 2018; y (3) Adquisición del 100% de Montevideo Refrescos S.R.L. ("MONRESA"), fundada en 1943, es responsable de la producción y distribución del portafolio de marcas de Coca Cola Company en Uruguay, alcanzando un mercado de 3.4 millones de consumidores a través de 26 mil puntos de venta, los cuales se incluyen en los resultados consolidados comenzando en Julio 2018.

De acuerdo con la NIC 32, en los estados financieros consolidado se ajustó el precio de compra para reconocer el valor razonable de los activos netos en la fecha de adquisición. Los resultados de operación de las adquisiciones han sido incluidos en los resultados operativos consolidados de la Compañía desde la fecha de adquisición.

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

Total, activos corrientes, incluye efectivo adquirido de Ps 860.	Ps.	1,864
Total activos no corrientes		4,031
Derechos de distribución		1,715
Activos totales		<u>7,610</u>
Pasivos totales		<u>(3,961)</u>
Activos netos adquiridos		<u>3,649</u>
Crédito Mercantil		<u>2,903</u>
Total contraprestación transferida	Ps.	<u>6,552</u>
Efectivo adquirido		<u>(860)</u>
Efectivo neto pagado	Ps.	<u><u>5,692</u></u>

La Compañía espera recuperar el monto registrado a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción.

La información para estado de resultados de las adquisiciones desde la fecha de adquisición al cierre del periodo el 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

<u>Estado de resultados</u>	<u>2018</u>
Ingresos totales	Ps. 4,628
Utilidad antes de impuestos	496
Ingresos Netos	413

Operaciones discontinuadas

El 16 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA, anunció el ejercicio de su opción para vender el 51% de las acciones de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. (CCFPI) a The Coca Cola Company. El 6 de agosto de 2018 los accionistas de la Compañía aprobaron el plan de venta. Debido a esto a partir del 31 de agosto de 2018 CCFPI fue clasificada como un activo disponible para su venta y como una operación discontinua lo cual se refleja de esta misma manera al cierre 31 de diciembre de 2017 y 2018. CCFPI representaba la división Asia y era considerada como un segmento de reporte hasta el 31 de diciembre de 2017, debido a la discontinuación de CCFPI el segmento de la División de Asia ya no es presentado en forma separada en la Nota de segmentos. La venta se concretó el 13 de diciembre de 2018.

Resultados de la operación discontinuada

Un resumen de los resultados de la operación discontinua al 30 de septiembre de 2018 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>
Ingresos	19,190
Costos y gastos	(18,350)
Ingreso financiero, neto	<u>202</u>
Ganancia antes de impuestos a la utilidad	<u>1,042</u>
Impuestos a la utilidad	<u>(466)</u>
Utilidad neta	576

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Juicios y estimaciones contables críticos

En el proceso de la aplicación de las políticas contables, la administración hizo los siguientes juicios los cuales tienen los efectos más significativos sobre los importes reconocidos en las cuentas anuales consolidadas.

Arrendamientos

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

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

- Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción a extender un acuerdo de arrendamiento, o no ejercer una opción para terminar el arrendamiento anticipadamente, considerando para tales efectos, todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo para que la Compañía ejerza dicha opción tomando en consideración si el arrendamiento es exigible, es decir, cuando el arrendatario tiene el derecho unilateral para aplicar la opción en cuestión.

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 cobertura 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 re expresan en términos de la unidad de medición en vigor al final del periodo de reporte.

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.

Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo.

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

Juicios y estimaciones críticas contables

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, 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 más significativos efectos en el reconocimiento de los montos en los estados financieros consolidados.

Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

Los siguientes son supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de la estimación al final del 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.

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:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y saldos bancarios	3,408	7,778
Equivalentes de efectivo	26,823	15,949
	Ps. 30,231	Ps. 23,727

Inventarios

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 la Compañía no reconoció bajas de valor significativas en los inventarios.

Inversión en Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos

Durante 2019 la Compañía recibió dividendos de Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. por el monto de Ps. 69. Durante 2018 la Compañía recibió dividendos de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. por el monto de Ps. 8. Durante 2017 la Compañía recibió dividendos de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") y de Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. por Ps. 16 y Ps.17.

Durante el 2019 la Compañía realizó contribuciones de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I de C.V. por Ps. 63, Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por Ps. 111, Fountain Agua Mineral LTDA por Ps. 59 y Alimentos de Soja, S.A.U. por Ps. 7. Durante el 2018 la Compañía realizó contribuciones de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por Ps.73 y Ps. 146 respectivamente. No hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de estas aportaciones de capital realizadas por los accionistas. Durante 2018 se realizó una escisión de nuestra inversión en UBI 3 resultando en Ps. (333) capitalizado.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía reconoció un deterioro, en su inversión en Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I de C.V., por un monto de Ps. 432 millones, el cual fue incluido en la línea de otros gastos, La Compañía continuará monitoreando los resultados de esta inversión en conjunto con su socio The Coca Cola Company, buscando alternativas para mejorar la rentabilidad del negocio en un futuro cercano.

Propiedad, planta y equipo Inventarios

Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Compañía realizó adquisiciones de propiedad, planta y equipo por un importe de Ps. 6,681 y Ps. 7,120, respectivamente. Las bajas y desinversiones no fueron significativas.

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía no tiene compromisos importantes para la compra de propiedad, planta y equipo.

Deterioro de Activos Financieros y No Financieros

Por el período comprendido del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro ni reversiones a las mismas en el valor de activos financieros, propiedades, planta y equipo, activos intangibles, inversiones en asociadas y negocios conjuntos u otros activos.

Instrumentos financieros

Valor razonable de instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados y ciertos activos no financieros, 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.

El 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 se basa en la presunción de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo se lleva a cabo, ya sea:

- En el mercado principal 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 distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea de forma directa o indirecta.
- **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.

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros derivados activo	Ps.21	Ps.2,176	Ps.—	Ps.2,605
Instrumentos financieros derivados pasivo	205	1,244	236	881

Durante el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018, no existieron transferencias entre el Nivel 1 y Nivel 2 de mediciones a valor razonable. La Compañía no tuvo cambios en la finalidad de cualquier activo financiero que posteriormente haya dado lugar a una clasificación diferente de ese activo.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía tiene contratos forward de tipo de cambio, con la finalidad de reducir su exposición al riesgo cambiario derivado de la compra de materias primas denominadas en dólares. También tiene contratos denominados cross currency swaps de tasa de interés y tipo de cambio con la finalidad de reducir el riesgo de tasas de interés y fluctuación cambiaria de sus créditos denominados en dólares americanos y otras monedas extranjeras y ha celebrado diversos contratos de precio de materias primas para reducir su exposición al riesgo de variaciones en el precio de ciertas materias primas.

Opción incorporada en el pagaré para financiar la adquisición de Vonpar

El 6 de diciembre de 2016, como parte del precio de compra por la adquisición de Vonpar, Spal suscribió un pagaré a tres años a los vendedores, por un monto total de 1,166 millones de reales brasileños, el 14 de noviembre de 2018 se hizo un pago por 103 millones de dólares, quedando una deuda a partir del 31 de diciembre de 2018 de 916 millones de reales brasileños (aproximadamente Ps. 4,652). El pagaré genera intereses a una tasa anual de 0.375%, y está denominado y es pagadero en reales brasileños. El pagaré está ligado al desempeño del tipo de cambio del real brasileño ante el dólar estadounidense. Como resultado, el monto del principal del pagaré puede aumentar o disminuir según la depreciación o apreciación del real brasileño frente al dólar estadounidense.

Los tenedores del pagaré tienen una opción de compra, que puede ser ejercida antes del vencimiento del pagaré, pero efectiva al vencimiento del mismo, de capitalizar la cantidad en pesos mexicanos equivalente al monto principal del pagaré en una empresa mexicana de reciente constitución que se fusionará con la Compañía a cambio de acciones de la Compañía a un precio de Ps. 178.5 por unidad vinculada de 3 acciones serie B y 5 acciones serie L. Dicha capitalización y emisión de nuevas unidades vinculadas está sujeta a que la Compañía tenga un número suficiente de acciones disponibles para su emisión.

La Compañía empleó el método de valuación Black & Scholes para calcular el valor razonable de la opción de compra. Se escogió el método de valuación Black & Scholes debido a que es un método comúnmente utilizado para valorar este tipo de instrumentos financieros. La opción de compra tenía un valor razonable estimado de Ps. 343 millones al inicio de su vigencia, y Ps. 0.0 y Ps. 14 millones al 30 de septiembre de 2019 y al de diciembre 2018, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía estima que la opción de compra está "fuera del dinero" (*out of the money*) por aproximadamente 48.7% y 49.8% u \$ 78 millones y \$111 millones de dólares, respectivamente, con respecto al precio de ejercicio.

Efectivo restringido

La Compañía ha comprometido parte de sus depósitos a corto plazo para cumplir con los requisitos de garantía de sus cuentas por pagar en diferentes divisas. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los depósitos a corto plazo comprometidos fue:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Reales brasileños	Ps. 122	Ps. 98
Total efectivo restringido	Ps. 122	Ps. 98

a)Expresado en millones de pesos mexicanos

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

Deuda total

El valor razonable de los préstamos bancarios es calculado basado en el valor descontado de los flujos de efectivo contractuales donde la tasa de descuento estimada usando las tasas actualmente ofertadas para deudas de montos y vencimientos similares, lo cual es considerado 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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable del total de la deuda fue de Ps. 76,520 y Ps. 81,805 respectivamente, lo cual se considera en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

Capital

La Compañía cuenta con una reserva para recompra de acciones de Ps. 900, aprobada en la última asamblea ordinaria anual de accionistas.

El 14 de Marzo de 2019, la junta directiva de la compañía aprobó el pago de dividendos en efectivo por Ps. 3.54 por unidad vinculada que serán pagados en dos cuotas iguales el 3 de Mayo de 2019 y 1 de Noviembre 2019.

El 09 de marzo de 2018, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo por acción equivalente a Ps. 3.35, que se pagará en dos exhibiciones a partir del del 3 de mayo de 2018 y del 1 de noviembre de 2018.

Utilidad Integral

Derivado del ejercicio de la opción de venta de la operación en Filipinas concretada el 13 de diciembre de 2018 se reconoció en el estado de resultados el efecto neto de las Partidas de Otros Conceptos de Utilidad Integral por Ps. (811), de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Compañía contabiliza su operación en Venezuela a método de valor razonable a través del ORI usando un concepto de nivel 3 y reconociendo el 31 de diciembre de 2018 un deterioro en el valor razonable de su inversión por Ps. 1,039. Las pérdidas y ganancias a partir del 1° de enero de 2018 se reconocen en ORI.

Impuestos a la Utilidad

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los años que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018 son:

	<u>Septiembre 2019</u>	<u>Septiembre 2018</u>
Impuesto a la utilidad corriente:		
Año Actual	4,449	3,536
Impuesto a la utilidad diferido:		
Origen y reversión de diferencias temporales	674	214
(Beneficio) aplicación de pérdidas fiscales reconocidas	(1,169)	23
Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido	(495)	237
Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada	<u>3,954</u>	<u>3,773</u>

La tasa efectiva ⁽⁴⁾ fiscal de la Compañía fue de 27.24% y 30.78% para los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente. Consulte los estados financieros auditados de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 para una descripción de las principales diferencias entre la tasa de impuestos efectiva para el año 2018 en comparación con la tasa de impuestos vigente.

⁽⁴⁾ La tasa efectiva es calculada con base a la utilidad neta, antes de impuesto y del método de participación.

Utilidad por Acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada del año atribuible a la participación controladora por el promedio ponderado de número de acciones en circulación durante el año.

Los montos reportados al 30 de septiembre de 2019 posterior al Split de acciones y al 30 de septiembre de 2018 previo al Split de acciones; de utilidad básica por acción son los siguientes:

	2019			
	<u>Por acciones de la Serie "A"</u>	<u>Por acciones de la Serie "D"</u>	<u>Por acciones de la Serie "B"</u>	<u>Por acciones de la Serie "L"</u>
Utilidad neta consolidada	4,768	2,804	946	1,577
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones continuas	4,768	2,804	946	1,577
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones)	7,937	4,668	1,576	2,626

	2018		
	<u>Por acciones de la Serie "A"</u>	<u>Por acciones de la Serie "D"</u>	<u>Por acciones de la Serie "L"</u>
Utilidad neta consolidada	3,873	2,278	2,050
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones continuas	3,647	2,145	1,930
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones discontinuas	227	133	120
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones)	992	584	525

A continuación, para efectos de comparabilidad se presenta la utilidad básica por acción como si el Split de acciones hubiera estado vigente para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

2019

	Por acciones de la Serie "A"	Por acciones de la Serie "D"	Por acciones de la Serie "B"	Por acciones de la Serie "L"
Utilidad neta consolidada	4,768	2,804	946	1,577
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones continuas	4,768	2,804	946	1,577
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones)	7,937	4,668	1,576	2,626

2018

	Por acciones de la Serie "A"	Por acciones de la Serie "D"	Por acciones de la Serie "b"	Por acciones de la Serie "L"
Utilidad neta consolidada	3,873	2,278	769	1,281
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones continuas	3,647	2,145	724	1,206
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones discontinuas	227	133	45	75
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones)	7,937	4,668	1,576	2,626

Provisiones y otros pasivos no corrientes

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Provisiones	7,927	8,298
Impuestos por pagar	309	371
Comodato envase	457	643
Otros	591	759
	9,284	10,071

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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fiscales	4,653	5,038
Laborales	2,332	2,340
Legales	942	920
Total	7,927	8,298

Saldos y operaciones con partes relacionadas

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:

Saldos	2019	2018
Activo (corriente incluido en cuentas por cobrar)		
Due from FEMSA y subsidiarias	Ps. 1,278	Ps. 783
The Coca-Cola Company	721	1,173
Grupo Heineken	340	243
Otras cuentas por cobrar	269	332
	Ps. <u>2,607</u>	Ps. <u>2,531</u>
Pasivo (Corrientes incluidos en proveedores, otros pasivos y préstamos)		
FEMSA y subsidiarias	Ps. 2,930	Ps. 1,371
The Coca-Cola Company	5,550	3,893
Grupo Heineken	1,047	1,446
Otras cuentas por pagar	1,753	820
	Ps. <u>11,280</u>	Ps. <u>7,530</u>

1) Incluye dividendos por pagar.

Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no hubo ningún gasto derivado por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y otras partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y 2018 son las siguientes:

Transcciones	sep-19	sep-18
Ingresos:		
Ventas a partes relacionadas	4,211	3,833
Ades	19	21
Heineken	3	3
Intereses recibidos de BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	24	148
Gastos:		
Compras y otros gastos con FEMSA	5,826	6,462
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company	24,760	25,219
Compras de materia prima, cerveza y gastos operativos Heineken	11,487	10,173
Compras a Ades	334	461
Compras a Jugos del Valle	2,231	2,251
Compra de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V.	2,039	1,821
Compra de azúcar a Beta San Miguel	489	537
Compra de productos enlatados a Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V.	552	478
Compra de inventarios a Leao Alimentos y Bebidas, LTDA	1,343	2,035
Compra de resina a Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V.	202	210
Donativos al Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C.	-	98
Intereses y honorarios pagados a BBVA Bancomer	98	108
Otros gastos con partes relacionadas	11	57

1) Se realizaron donativos al Tecnológico de Monterrey a través de Fundación FEMSA, A. C. como intermediario.

2) 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.

Información por segmento

El Director Operativo a cargo de la Toma de Decisiones ("CODM") de la Compañía es el Director General. Los segmentos operativos de la Compañía se agrupan en los siguientes segmentos de reporte para fines de sus estados financieros consolidados: (i) División México y Centroamérica (incluyendo los siguientes países: México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá) y (ii) División Sudamérica (incluyendo los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia y Uruguay). La Compañía opina que los aspectos cualitativos y cuantitativos de la agrupación de segmentos operativos son similares en cuanto a su naturaleza por todos los periodos presentados.

La revelación de los segmentos de la Compañía es como sigue:

2019	México y Centroamérica (1)	Sudamérica (2)	Consolidado
Ingresos Totales	Ps. 81,996	Ps. 60,508	Ps. 142,504
Ingresos intercompañías	4,194	12	4,206
Utilidad bruta	39,334	25,139	64,473

Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocida por el método de participación	9,535	4,975	14,510
Depreciación y amortización	4,436	3,056	7,492
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo, diferentes de depreciación y amortización (3)	845	348	1,193
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos	156	61	95
Total activos	150,025	112,673	262,698
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	7,002	3,585	10,587
Total pasivos	99,207	33,791	132,998
Inversiones en activos de larga duración (4)	3,698	2,983	6,681

2018	México y Centroamérica (1)	Sudamérica(2)	Consolidado
Ingresos Totales	74,738	55,839	130,577
Utilidad bruta	35,930	24,220	60,150
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocida por el método de participación	6,659	5,593	12,252
Depreciación y amortización	4,087	2,798	6,885
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo, diferentes de depreciación y amortización (3)	813	108	921
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos	206	-45	161
Total activos	147,748	116,039	263,787
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	6,789	3,729	10,518
Total pasivos	96,525	35,512	132,037
Inversiones en activos de larga duración (4)	4,420	2,700	7,120

⁽¹⁾Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 68,750 y Ps. 63,430 durante los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente. Los activos totales locales (México únicamente) fueron de Ps. 134,802 y Ps. 130,865 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Los pasivos totales locales (México únicamente) fueron de 111,991 y Ps. 92,340 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

⁽²⁾Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia y Uruguay. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Brasil de Ps. 39,090 y Ps. 43,586 durante el periodo de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente. Los activos totales de Brasil fueron de Ps. 80,657 y Ps. 86,007 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Los pasivos totales de Brasil fueron de Ps. 24,252 y Ps. 26,851 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Colombia de Ps. 9,888 y Ps. 10,790 durante los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente. Los activos totales de Colombia fueron de Ps. 18,536 y Ps. 17,626 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Los pasivos totales de Colombia fueron de Ps. 4,264 y Ps. 4,061 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Argentina de Ps. 5,172 y Ps. 4,619 durante los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente. Los activos totales de Argentina fueron de Ps. 4,274 y Ps. 6,021 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Los pasivos totales de Argentina fueron de Ps. 1,519 y Ps. 2,059 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica

incluyen ingresos de Uruguay de Ps. 2,415 durante los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019. Los activos totales de Uruguay fueron de Ps. 5,935 y Ps. 6,385 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Los pasivos totales de Uruguay fueron de Ps. 2,387 y Ps. 2,541 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

⁽³⁾Incluye ganancia por fluctuación cambiaria, neta; ganancia por posición monetaria, neta; y ganancia por valuación de la porción inefectiva de instrumentos financieros derivados.

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

Naturaleza de los bienes o servicios

A continuación, se describen las principales actividades de las cuales la Compañía obtiene o genera sus ingresos. El principal ingreso que presenta cada uno de los segmentos operativos es la venta de producto terminado. Los segmentos de México y Centroamérica, Sudamérica y Asia presentan también ingresos por servicios.

Producto o servicio	Naturaleza, momento en que se satisface la obligación de desempeño y términos de pago significativos
Venta de producto terminado	Consiste en la entrega de las bebidas a los clientes y embotelladores. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado, neto de promociones y descuentos. La obligación de desempeño se satisface en el momento que el producto vendido es entregado al cliente.
Ingresos por servicios	Consiste en la prestación de servicios de maquila, así como servicios logísticos y administrativos. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado. La obligación de desempeño se satisface en el momento que los servicios son prestados a los clientes.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Los resultados de la Compañía están sujetos a las fluctuaciones estacionales. En general, los niveles de ventas incrementan durante los meses de verano en cada país donde tenemos operaciones y durante la temporada navideña en invierno. En México, Centroamérica y Colombia la Compañía alcanza generalmente los niveles de ventas más altos durante los meses de verano de abril a septiembre, así como en diciembre durante las fiestas navideñas. En Brasil, Argentina y Uruguay los niveles de ventas más altos de la Compañía ocurren durante los meses de verano de octubre a marzo y en diciembre en las fiestas navideñas. Los resultados de las operaciones generalmente reflejan la estacionalidad, pero también se han visto afectados por algunos otros factores que no son necesariamente por la temporada, incluyendo las condiciones económicas, el clima, entre otros.

Derivado de lo anterior, los resultados de operación por un trimestre no son necesariamente indicativos de los resultados de operación de un año completo, y los resultados de operación históricos, no son necesariamente indicativos de los resultados de operación futuros.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
Dividendos pagados, otras acciones:	0
Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0

