



CONTENIDO

02 / Resultados financieros
04 / Carta a nuestros accionistas
10 / Excelencia comercial en evolución
14 / Excelencia de distribución y logística en evolución
18 / Excelencia de manufactura en evolución
22 / Excelencia de mercado en evolución
28 / Excelencia sostenible en evolución
32 / Información operativa
36 / Carta de nuestro Director de Administración y Finanzas
40 / Sección financiera



En Coca-Cola FEMSA, todos los días nos enfrentamos a cambios en la composición de nuestros canales de venta, a nuevas alternativas de bebidas y a una rápida evolución de nuestros consumidores. Para transformar exitosamente estos retos en oportunidades que generen valor, continuamos evolucionando culturalmente, atrayendo, desarrollando y reteniendo al mejor talento a nivel mundial, ampliando la diversidad de nuestro portafolio de bebidas, invirtiendo en el potencial de crecimiento orgánico de nuestros mercados, y convirtiendo nuestra expansión geográfica en una prometedora oportunidad de crecimiento de largo plazo, mientras construimos una ventaja competitiva sostenible a través de las capacidades que desarrollamos en nuestros centros de excelencia...



...Con nuestros consumidores en el centro de todo lo que hacemos, evolucionamos estratégicamente para alcanzar la excelencia en nuestros procesos de manufactura, distribución y logística, y prácticas comerciales para convertirnos en la alternativa preferida por todos nuestros clientes y consumidores, mientras generamos crecimiento significativo, eficiencias operativas y ahorros.



























RESULTADOS

Millones de pesos mexicanos y U.S. dólares al 31 de diciembre de 2015 (excepto la información de volumen, transacciones y por acción). Bajo Normas Internacionales de Información Financiera. Las cifras no incluyen resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. Los resultados de 2015 de la operación de Venezuela se tradujeron utilizando el tipo de cambio alternativo SIMADI⁽³⁾ de 198.70 bolívares por U.S. dólar. Los resultados de 2014 fueron traducidos utilizando el tipo de cambio alternativo SICAD II⁽⁴⁾ de 49.99 bolívares por U.S. dólar.

	(U.S.\$)2015 ⁽¹⁾	(Ps.) 2015	(Ps.) 2014	% cambio
Volumen de ventas (millones de cajas unidad)	3,435.6	3,435.6	3,417.3	0.5%
Transacciones (millones de transacciones)	20,279.6	20,279.6	20,131.1	0.7%
Ingresos totales	8,861	152,360	147,298	3.4%
Utilidad de operación	1,317	22,645	20,743	9.2%
Utilidad neta de la participación controladora	595	10,235	10,542	-2.9%
Activos totales	12,228	210,249	212,366	-1.0%
Deuda largo plazo y documentos por pagar	3,679	63,260	64,821	-2.4%
Participación controladora	6,092	104,749	105,717	-0.9%
Inversión en activo fijo	668	11,484	11,313	1.5%
Valor en libros de la acción (2)	2.94	50.53	51.00	-0.9%
Utilidad neta de la participación				
Controladora por acción (2)	0.29	4.94	5.09	-2.9%

⁽¹⁾ Las cantidades en pesos mexicanos han sido convertidas a U.S. dólares utilizando el tipo de cambio publicado por el Consejo de la Reserva Federal de los Estados Unidos el 31 de diciembre de 2015, el cual fue de Ps.17.195 por cada US\$1.00.

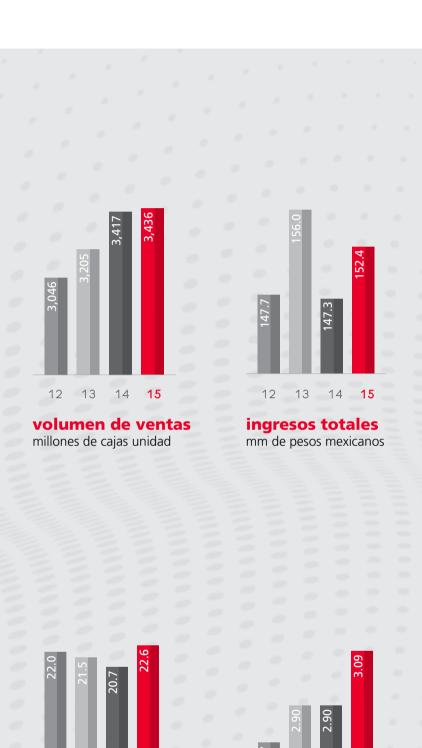
Continuamos tomando acciones proactivas para fortalecer nuestra estructura de capital y nuestra flexibilidad financiera. Además de poner un mayor énfasis en la disciplina operativa y financiera a lo largo de la organización, mantenemos un enfoque disciplinado en el uso del capital, optimizando nuestras necesidades de inversión para maximizar nuestro retorno de capital, mientras mantenemos nuestra sólida generación de flujo de efectivo para generar crecimiento sostenible y rentable para nuestros accionistas.

En general, excluyendo los efectos negativos de conversión de moneda y los resultados de economías hiperinflacionarias como Venezuela, reportamos un crecimiento de ingresos comparable de 8.6%, un crecimiento de utilidad de operación de 13.5%, y un crecimiento del flujo operativo de 10.2%. Adicionalmente expandimos el margen de EBITDA comparable en la mayoría de nuestras operaciones.

⁽²⁾ Con base en 2,072.9 millones de acciones en circulación en 2015 y 2014.

⁽³⁾ Sistema Marginal de Divisas.

⁽⁴⁾ Sistema Cambiario Alternativo de Divisas.



12

13

14 15

utilidad de operación

mm de pesos mexicanos

12

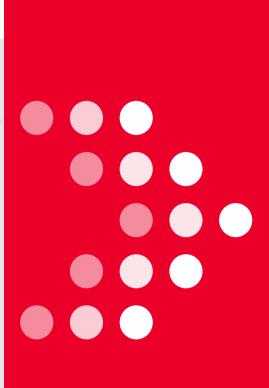
13

pesos mexicanos

14

dividendos por acción

15





OPERATIVO

MÁS TRANSACCIONES

200ml

Nuestro enfoque en la innovación de empaques asequibles generó cerca de 670 millones de transacciones incrementales de refrescos en México, Colombia, Argentina, Centroamérica y Filipinas.





José Antonio Fernández Carbajal Presidente del Consejo de Administración John Santa Maria Otazua Director General



+2.3%
CRECIMIENTO
VOLUMEN
COCA-COLA
PERSONAL, NO
RETORNABLE

CERRAMOS EL 2015 ORGULLOSOS

DE LOS LOGROS DE NUESTRAS

OPERACIONES EN UN AÑO

DESAFIANTE, GENERANDO

CRECIMIENTOS DE TRANSACCIONES

E INGRESOS, MIENTRAS

EXPANDIMOS MÁRGENES EN LA

MAYORÍA DE LOS PAÍSES.



Estimados accionistas

Nuestra industria enfrenta tendencias globales que influencian la rápida evolución de nuestros consumidores, canales y categorías. Hace dos años, iniciamos una agresiva transformación con el objetivo de crear una empresa de bebidas multinacional, multi-categorías, líder en la industria. Con esto en mente, nos hemos enfocado en la construcción de una organización más ágil y flexible, con habilidades, capacidades y modelos operativos que satisfagan las siempre cambiantes necesidades de nuestros clientes y consumidores.



Con el fin de capturar esta importante oportunidad de valor, nos enfocamos en las oportunidades que hemos identificado en el mercado a corto, mediano y largo plazo. En el corto plazo, buscando estar más cerca de nuestros clientes, con quienes nos conectamos más de 72 millones de veces al día, estamos transformando nuestro diversificado portafolio de bebidas, y hemos ampliado la oferta de refrescos, aguas, tés, jugos, isotónicos y productos lácteos. Durante el año, revitalizamos nuestro crecimiento en refrescos y aceleramos de forma rentable el desempeño de la categoría de bebidas no-carbonatadas, que representaron el 43% de las transacciones incrementales en 2015. Hemos hecho un gran avance en el negocio de lácteos, duplicando el volumen de Santa Clara en nuestros territorios. Asimismo, fomentamos estilos de vida saludables, beneficiando a más de 1 millón de personas en los últimos tres años a través de programas y alianzas de salud, nutrición y actividad física.

13

14 15

En el mediano plazo, para alcanzar el pleno potencial de nuestro negocio, hemos reforzado nuestro compromiso de invertir en cada uno de nuestros mercados. En los últimos tres años, hemos mejorado nuestra capacidad de producción en Argentina. Hemos invertido más de US\$500 millones en la construcción de nuevas plantas con tecnología de punta y amigables con el medio ambiente en Colombia y Brasil, las cuales tienen capacidad de expansión, al tiempo que generan considerables beneficios en productividad y eficiencia operativa. Además, hemos modernizado y optimizado nuestra cadena de suministro a lo largo de todas nuestras operaciones, destacando nuestro nuevo mega-centro de distribución en Brasil y las mejoras en nuestra capacidad de almacenaje en Argentina. Hemos realizado estas inversiones al tiempo que hemos mantenido nuestra flexibilidad financiera, desapalancado la compañía y pagado cifras récord de dividendos a nuestros accionistas.

En el largo plazo, nuestra presencia geográfica ofrece una de las oportunidades de crecimiento más atractivas de la industria, misma que estamos capitalizando a través de nuestra operación en Filipinas. Cuando incursionamos en Filipinas hace tres años, nos embarcamos en una profunda evolución de este negocio. Como resultado de la exitosa transformación, crecimos transacciones e ingresos y, sobre todo, mejoramos la rentabilidad. Entre las iniciativas estratégicas, hemos transformado el portafolio y el modelo de "route to market". También hemos fortalecido nuestra cadena de suministro y

EN EL MEDIANO PLAZO, PARA
ALCANZAR NUESTRO PLENO
POTENCIAL OPERATIVO, HEMOS
REFORZADO NUESTRO COMPROMISO
DE INVERTIR EN EL CRECIMIENTO DE
CADA UNO DE NUESTROS MERCADOS.



ingresos totales comparables

% vs. año anterior

modernizado nuestra infraestructura de manufactura, instalando las líneas de producción más rápidas del mundo, con inversiones de más de US\$400 millones. Vamos por el rumbo correcto para capturar el pleno potencial de crecimiento rentable que visualizamos en esta región.

Para complementar ésta oportunidad de crecimiento a mediano y largo plazo, estamos generando una ventaja competitiva sostenible a través del desarrollo de capacidades. Enfocados en nuestras áreas comerciales, de distribución y logística, de manufactura y de TI, nuestros centros de excelencia crean oportunidades para crecer ingresos, generar ahorros y eficiencias operativas, mientras que impulsamos la innovación y fomentamos el desarrollo de talento en nuestra organización.

Excelencia en evolución: Resultados operativos

Durante el año, generamos resultados positivos apoyados por la recuperación del consumidor en México, y a pesar de la débil dinámica macroeconómica y de consumo en Brasil, un entorno operativo excepcionalmente complejo en Venezuela y la volatilidad de monedas a lo largo de nuestros mercados.

En 2015, nuestros ingresos consolidados crecieron 3.4% a Ps.152,360 millones, a pesar del efecto negativo de la depreciación de la mayoría de las monedas. Nuestras transacciones superaron el crecimiento de volumen llegando a 20,280 millones de transacciones en Latinoamérica, mientras que nuestro volumen de ventas creció 0.5% a 3,436 millones de cajas unidad. La utilidad de operación creció 9.2% a

Ps.22,645 millones, con una expansión de margen de 80 puntos base, y la utilidad neta de la participación controladora fue de Ps.10,235 millones, lo que resultó en una utilidad por acción de Ps.4.94 o de Ps.49.37 por ADS. En términos comparables, excluyendo los efectos negativos de conversión de moneda y los resultados de las economías hiperinflacionarias tales como Venezuela, generamos un crecimiento de 9% en ingresos, y de doble dígito en utilidad de operación y flujo operativo, expandiendo márgenes en la mayoría de los países.

Tuvimos un crecimiento balanceado de nuestro portafolio gracias a la amplia oferta para nuestros consumidores. Apalancados en la fortaleza de la marca más querida del mundo, Coca-Cola, la cual generó cerca de 180 millones de transacciones incrementales en México y Colombia, reforzamos la oferta del portafolio de refrescos. A través de productos innovadores, como nuestra naranjada y limonada mineralizada en México, nuestra oferta premium de

Schweppes Guaraná en Brasil y a "Mismo," nuestra exitosa presentación personal, no retornable para las marcas Sprite y Royal en Filipinas, generamos más de 420 millones de transacciones incrementales de refrescos de sabores a lo largo de nuestras operaciones.

Adicionalmente, aceleramos el crecimiento de nuestro portafolio de bebidas no-carbonatadas, registrando más de 240 millones de transacciones incrementales. Entre los principales elementos a destacar, logramos crecimiento de doble dígito en la categoría de bebidas no-carbonatadas en Colombia y Argentina y un crecimiento de 7% en México, impulsado por Jugos del Valle, Powerade y Santa Clara.

Nuestra constante interacción con el consumidor y el enfoque en la ejecución del punto de venta generó incrementos en la participación de mercado en todas nuestras operaciones. En México, no sólo defendimos nuestro liderazgo en la categoría de refrescos, sino que también incrementamos participación en las categorías de bebidas no-carbonatadas, consolidando nuestra posición de liderazgo en naranjadas, jugos, tés, e isotónicos. En Centroamérica, aumentamos nuestra participación de mercado en el portafolio de refrescos a través de la categoría de Colas y Sabores.

A pesar del adverso entorno macroeconómico y un complejo escenario competitivo en Brasil, hemos ganando participación de mercado en la categoría de refrescos por 20 meses consecutivos. Hemos reforzado nuestra oferta de bebidas no-carbonatadas, ganando participación de mercado en las categorías de jugos, tés y agua, de manera secuencial durante la segunda mitad del año. En Colombia, extendimos nuestra positiva trayectoria de crecimiento en transacciones por tercer año consecutivo. Adicionalmente, mejoramos nuestra participación de mercado de refrescos de sabores, jugos y tés, y refrendamos nuestro liderazgo con marca Coca-Cola.

En Argentina, tuvimos un año excepcional, ganando participación de mercado en cada categoría. Destacamos el desempeño de Sprite, que es el refresco de limón líder en el mercado, y Powerade, que alcanzó más del 30% de la participación de mercado de la categoría de isotónicos. A pesar de un entorno de mercado extremadamente complejo en Venezuela seguimos ganando participación en la categoría de refrescos, impulsados por marca Coca-Cola.

Además, nuestro enfoque en una oferta de portafolio más balanceada en Filipinas, generó un crecimiento de 9% en las transacciones del portafolio de refrescos core, llegando a 4,284 millones durante 2015. Gracias a nuestros populares empaques "Mismo" y "Kasalo," y al lanzamiento de "Timeout", hemos ganado más de 8 puntos porcentuales de participación en los últimos tres años, extendiendo nuestro liderazgo en la categoría de refrescos, alcanzando una participación de mercado de 56% en la región metropolitana de Manila.

+14.7 MILLONES DE LITROS LECHE SANTA CLARA

Impulsados por 11 puntos porcentuales de incremento en la cobertura de puntos de venta, expandimos significativamente la presencia de lácteos Santa Clara en el canal tradicional.



EL CdE DE
MANUFACTURA BUSCA
REDUCIR COSTOS,
GANAR EFICIENCIAS
Y AUMENTAR LA
PRODUCTIVIDAD DE
NUESTROS ACTIVOS
DE PRODUCCIÓN.



Excelencia en evolución: Prioridades estratégicas

En aras de alcanzar nuestros objetivos de largo plazo, continuamos la transformación evolutiva de nuestro modelo operativo: capitalizando nuestro conocimiento y escala para identificar, compartir y replicar mejores prácticas, procesos y plataformas a lo largo de la organización, buscando crear más valor para nuestra compañía y nuestros accionistas. Para impulsar esta transformación, nuestros centros de excelencia (CdE) están enfocados en alinear nuestra visión con las funciones clave; permitiendo la colaboración centralizada; impulsando la innovación; y trabajando en conjunto con los países para fortalecer su desempeño.

Los esfuerzos de los CdE se ejemplifican mejor a través del desarrollo de nuestra plataforma digital KOFmmercial. Como parte fundamental de la estrategia digital de nuestra compañía, esta nueva y flexible plataforma está diseñada para acompañar la evolución de nuestros procesos comerciales, las herramientas y la tecnología en ámbitos tan importantes como la transformación de procesos administrativos, "revenue growth management" avanzado, la siguiente generación de "trade marketing", y la automatización de la fuerza de ventas. A través de esta plataforma, nuestro objetivo es ampliar nuestras capacidades comerciales, mejorar la experiencia de nuestros consumidores y la ejecución en el punto de venta, desarrollando una ventaja competitiva en un entorno de industria multi-categoría y multi-canal sumamente complejo.

Adicionalmente, estamos inspirando una evolución cultural. Con este fin, estamos creando una cultura corporativa sólida y unificada basada en los pilares de la cooperación y la colaboración. Sin importar el tipo de retos, cada miembro de nuestra organización debe estar al tanto de las condiciones del mercado, establecer objetivos realistas y ser audaz y agresivo para conseguirlos. También es necesario que todos compartan la pasión por la excelencia, sin dejar de vivir la diversidad de nuestras operaciones cada vez más multiculturales.

Es importante destacar que continuaremos avanzando con el compromiso estratégico de nuestra compañía con el desarrollo sustentable, que trae beneficios para nuestra empresa

nuestros objetivos buscamos incrementar nuestra eficiencia de uso de agua alcanzando la meta de 1.5 litros de agua por litro de bebida producida; lograr

y para nuestro planeta. Entre



transacciones por operación

millones

1. México: 9,429

Centroamérica: 1,448
 Argentina: 1,095

Brasil: 4,579
 Colombia: 2,411
 Venezuela: 1,318
 Filipinas: 5,451

una reducción de 20% en nuestra huella de carbono en la cadena de valor; y asegurar que las fuentes de energía limpia cubran 85% de las necesidades energéticas de la operación en México para el 2020.

Habiendo finalizado un año complejo, entramos en 2016 con un enfoque renovado en todos los aspectos de nuestro negocio. Con esto en mente, nos enfocaremos en fortalecer nuestra disciplina operativa y en continuar mejorado los estándares de ejecución, las prácticas comerciales y modelos de negocio. Buscaremos fortalecer aún más nuestra posición financiera y mantener un enfoque disciplinado para la asignación de capital, mediante la optimización de las inversiones estratégicas y de mantenimiento, para maximizar el retorno de capital invertido y generar un crecimiento rentable y sostenible para nuestros accionistas. Nos enfocaremos en enriquecer nuestra estrecha relación con nuestro socio, The Coca-Cola Company, una alianza estratégica que es parte integral de nuestro éxito. Por último, nos enfocaremos en atraer y retener al mejor talento de la industria, proporcionando un entorno multicultural para la innovación, al tiempo que intercambiamos mejores prácticas para fomentar la excelencia operativa en toda la organización.

En nombre de cada empleado que trabaja diariamente con orgullo y pasión por nuestra empresa, nos gustaría darles las gracias a todos ustedes por su continuo apoyo y confianza en nuestra capacidad de generar valor económico, social y ambiental. •

José Antonio Fernández Carbajal Presidente del Consejo de Administración John Santa Maria Otazua Director General



IN MEMORIAM

EL ELEMENTO MÁS IMPORTANTE

DE CUALQUIER EMPRESA

EXITOSA ES SU GENTE.

DESEAMOS DEDICAR UN

MOMENTO PARA LAMENTAR EL

DECESO DE UN GRAN AMIGO Y

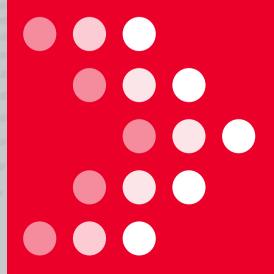
EXCELENTE SER HUMANO,

Max Michel Suberville

Durante décadas, Max fue un gran colega, socio y accionista del grupo, al que aportó sus conocimientos y extraordinarias capacidades como miembro del Consejo de Administración de FEMSA. Él era un hombre comprometido con su familia, con su comunidad y con su país. En su filosofía como exitoso empresario, la empresa es meramente un instrumento para hacer bien a los demás. Un hombre cariñoso y bohemio, Max era un verdadero ejemplo para la siguiente generación de líderes, alguien a quien siempre recordaremos con respeto, admiración, y un profundo cariño y agradecimiento. •



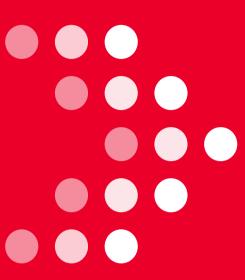
Michel Suberville Miembro del Consejo de Administración de FEMSA



EXCELENCIA COMERCIAL EN







+9%
POWERADE
CRECIMIENTO DE
VOLUMEN

US\$1,000

MILLONES INVERTIDOS EN EL MERCADO

Durante los últimos 3 años hemos invertido más de US\$1,000 millones en la introducción de enfriadores, botellas y cajas en el mercado.

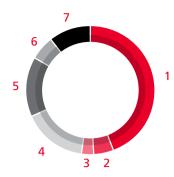
EXCELENCIA COMERCIAL EN

EVOLUCIÓN

A medida que aumentan la complejidad y las demandas de nuestro negocio, nuestra compañía evoluciona para convertirse en una organización más eficiente, más ágil, y flexible con las capacidades adecuadas para impulsar nuestra competitividad y prepararse para la próxima ola de crecimiento. Para fomentar esta evolución, hemos establecido centros de excelencia a lo largo de toda nuestra cadena de valor—desde nuestras funciones comerciales hasta nuestras funciones de distribución, logística y manufactura. Estos centros no sólo permiten una colaboración centralizada, sino también impulsan los estándares de excelencia de estas capacidades estratégicas clave.

ESTAMOS EVOLUCIONANDO
NUESTRO MODELO COMERCIAL
PARA INCLUIR UNA SEGMENTACIÓN
GRANULAR Y UN ANÁLISIS MÁS
PROFUNDO DE NUESTROS CLIENTES
PARA PRIORIZAR INICIATIVAS
PERMITIENDO A NUESTRA FUERZA
DE VENTAS MEJORAR LA EJECUCIÓN
EN EL PUNTO DE VENTA Y EL
SERVICIO AL CLIENTE.

Nuestro Centro de Excelencia Comercial (CdE) está diseñado para desarrollar una profunda experiencia e impulsar la excelencia en todas las disciplinas comerciales clave en el mediano y largo plazo. Con este fin, el CdE establece y alinea nuestra visión comercial a través de las áreas funcionales clave; identifica y replica las mejores prácticas y procesos comerciales, al mismo tiempo que desarrolla y aplica estándares de desempeño a los modelos comerciales; impulsa la innovación a lo largo del espectro de actividades comerciales; actúa como un imán de talento a nivel global, trazando el camino para la siguiente generación de líderes comerciales; y colabora con nuestras operaciones para gestionar el desempeño comercial



enfriadores por operación

miles

México: 724
 Centroamérica: 78
 Argentina: 54
 Brasil: 262
 Colombia: 242

6. Venezuela: 997. Filipinas: 172

a través de las evaluaciones de proyectos y el avance en el desarrollo de capacidades, la gestión de programas y el seguimiento de los logros de la operación.

Con estos objetivos en mente, el CdE se centra en tres pilares:

1) crecimiento de ingresos y gestión de categorías;

2) "trade marketing" y soporte al desarrollo de canales; y

3) plataformas de venta. En primer lugar, buscamos mejorar e implementar nuestras avanzadas capacidades de "Revenue Management" en toda la organización en un entorno multi-canal y multi-categoría cada vez más complejo. En segundo lugar, nuestro objetivo es mejorar la experiencia de nuestros consumidores, y la rentabilidad y ejecución del punto de venta mediante la segmentación y definición de metodologías de propuesta de valor, fotografía de éxito, herramientas y guías para nuestros países. En tercer lugar, trabajamos para desarrollar e implementar nuevos modelos de venta y "route to market" para llegar a más clientes de canales tradicionales y emergentes.

Los esfuerzos del CdE Comercial se ejemplifican mejor a través del desarrollo de nuestra Plataforma Digital KOFmercial. Una parte fundamental de la estrategia digital de nuestra compañía, esta nueva plataforma flexible incluye una evolución dramática de nuestros procesos, procedimientos, herramientas y tecnologías comerciales y de mercadotecnia en cuatro frentes principales—transformación administrativa o habilitadores, "revenue growth management" avanzado, la siguiente generación de "trade marketing" y la automatización de la fuerza de ventaspara desarrollar una ventaja competitiva en nuestra industria y permitirnos maximizar ventas y mejorar la rentabilidad. Entre los ejemplos de este mejorado y más ágil proceso administrativo está la simplificación del proceso de instalación de enfriadores, que pasó de ser un procedimiento complejo de dos a tres semanas a un proceso digitalizado y más rápido de cinco días. Con esta plataforma también aumentamos importantemente el impacto y penetración de las iniciativas dirigidas en el mercado, generando mayor disponibilidad,



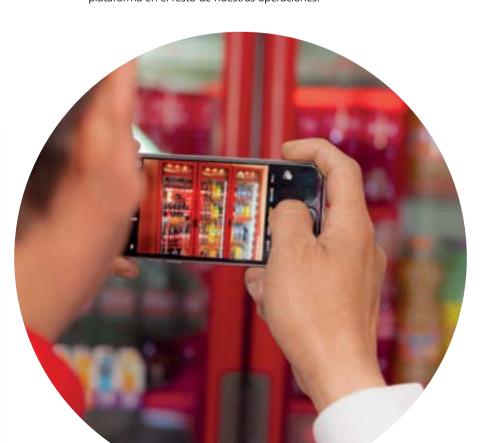
Retornables
para todos los gustos.



mejor ejecución dentro del punto de venta y como resultado, mayores ingresos y volumen.

Gracias a nuestra Plataforma Digital KOFmercial, también estamos evolucionando nuestro modelo de segmentación para incluir una segmentación granular de nuestros clientes, un análisis más profundo de nuestros detallistas a través de variables internas y externas como clima, datos de diversos censos, el ecosistema y perfiles de las tiendas. A través de la segmentación granular, priorizamos iniciativas por cliente, permitiendo a nuestra fuerza de ventas mejorar la ejecución del punto de venta, al tiempo que maximiza el valor de sus 65 visitas diarias. Por otra parte, nuestros nuevos dispositivos móviles—conectados directamente a nuestra plataforma digital— ofrecerán a la fuerza de ventas una funcionalidad significativamente mejorada, desde una perspectiva de 360° de nuestros clientes y tableros de control, a la capacidad de realizar encuestas, atender integralmente las órdenes de servicio, y la fotografía de éxito para maximizar la capacidad de ejecución, asegurando la optimización de la película de éxito.

Además, nuestra Plataforma Digital KOFmercial nos permitirá realizar análisis predictivos más avanzados, incrementando las ventas, ahorrando tiempo y actuando más rápido. Específicamente, nuestra plataforma analítica integrada nos permitirá 1) aumentar nuestros ingresos a través de la detección de patrones, y la identificación de oportunidades; 2) reducir costos y obtener mejor información a través de la recopilación cohesiva de un mayor número de datos, y la administración oportuna y ágil de los mismos; y 3) maximizar nuestros resultados a través de indicadores en tiempo real, sistemas de alerta temprana y alertas de desempeño. Inicialmente, lanzaremos nuestra Plataforma Digital KOFmercial en México durante 2016. A partir de ahí, esperamos implementar la plataforma en el resto de nuestras operaciones. •



27% NARANJA&NADA Y LIMON&NADA

Lanzadas en octubre 2015, nuestra naranjada y limonada mineralizadas representaron más de una cuarta parte del volumen incremental de refrescos de sabores en el año en México. En sólo unos meses, capturaron cerca de 30% de la participación de mercado de su categoría.



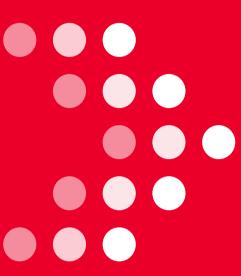
COMPROMETIDOS
CON NUESTRA
EXCELENCIA EN
LA EJECUCIÓN DEL
PUNTO DE VENTA,
DURANTE 2015
INCREMENTAMOS
EN MÁS DE 120,000
EL NÚMERO DE
PUERTAS DE
ENFRIADORES
A LO LARGO
DE NUESTROS
TERRITORIOS.



EXCELENCIA DE DISTRIBUCIÓN Y LOGÍSTICA EN







+11%
SIDRAL MUNDET
CRECIMIENTO DE
VOLUMEN
EN MÉXICO

+US\$260 MILLONES INVERTIDOS EN LOGÍSTICA

En los últimos 3 años hemos invertido más de US\$260 millones para reforzar nuestra infraestructura de distribución y logística.

EXCELENCIA DE DISTRIBUCIÓN Y LOGÍSTICA EN

EVOLUCIÓN

A través de nuestro Centro de Excelencia de Distribución y Logística (CdE), nuestros especialistas están trabajando para impulsar la excelencia de nuestras capacidades de distribución y logística para asegurar el mejor nivel de servicio al cliente posible en el corto, mediano y largo plazo. En estrecha colaboración con nuestras operaciones, el CdE está a la vanguardia de la evolución de nuestra red de distribución y logística a través de la optimización de nuestro desempeño en cuatro áreas principales: 1) planeación de la cadena de suministro; 2) ingeniería de transporte y diseño de equipo; 3) optimización de almacenes; y 4) distribución secundaria.

EL CdE TRABAJA PARA OPTIMIZAR LA CADENA LOGISTICA PARA MAXIMIZAR TIEMPO EN EL MERCADO Y MEJORAR SERVICIO AL CLIENTE.

El CdE busca promover la planeación integral y la optimización de la cadena de suministro para mejorar el servicio al cliente en todos los canales. En este sentido, nuestro principal enfoque es la evolución hacia una planeación logística centralizada—que se extiende desde la planta hasta el punto de venta. Este tipo de planeación, que significa una transformación de los procesos y la tecnología, nos permitirá aprovechar a nuestro grupo de expertos de cadena de suministro, alcanzar economías de escala, y facilitar el procesamiento de pedidos continuos a través de nuestra Plataforma Digital KOFmercial. Tras realizar una prueba de concepto de estas herramientas en México, Brasil y Colombia, esperamos implementar el modelo de planeación logística centralizada en México durante 2016.

El CdE también tiene como objetivo agilizar el transporte de los productos, reducir los costos de operación y garantizar la seguridad mediante el diseño de los vehículos adecuados para nuestros canales de venta, territorios y localidades. Entre nuestras iniciativas, rediseñamos nuestro tráiler de distribución primaria en Colombia. Con la ampliación de la capacidad de 26 a 30 tarimas, aumentamos la productividad de nuestros camiones, al tiempo que nos permite transportar tarimas enteras y mixtas de manera eficiente. También estamos trabajan-

do con el Instituto Tecnológico de Monterrey

6 5 4 3 2

rutas de distribución por operación

México: 6,439
 Centroamérica: 598
 Argentina: 618
 Brasil: 2,464
 Colombia: 1,114
 Venezuela: 631
 Filipinas: 3,072

(ITESM) para rediseñar nuestros camiones de reparto secundario para hacerlos más seguros y ergonómicos, reducir sus emisiones y consumo de combustible, aumentar su durabilidad y minimizar las necesidades de mantenimiento durante su vida útil. Durante el segundo trimestre de 2016, esperamos introducir un prototipo de este nuevo camión en el canal de ventas tradicional en México.

Además, el CdE identifica e implementa procesos innovadores, tecnologías y sistemas para optimizar la gestión de nuestro almacén, la utilización del espacio, el flujo y el transporte de materiales. Con esta finalidad, estamos cambiando nuestro proceso de acomodo de pallets (picking), de un acomodo en capas a un acomodo en columnas. Con este tipo de acomodo, alineamos las cargas de nuestros camiones con sus respectivas visitas, por lo que en cada parada sucesiva, descargamos el camión sin necesidad de mover el producto alrededor del mismo. Gracias a este nuevo proceso, mejoramos la productividad de nuestras rutas, aceleramos la salida y regreso de camiones a nuestros centros de distribución y simplificamos su carga y descarga.

Por otra parte, seguimos optimizando la productividad y la eficiencia de nuestros centros de distribución a través de la automatización de nuestros almacenes verticales, el "voice picking" y nuestro sistema de gestión de almacenes. En lugar de los montacargas tradicionales, que apilan las tarimas hasta en tres niveles, nuestro sistema de automatización de almacenes verticales utiliza vehículos guiados por láser que apilan las tarimas a una altura significativamente más alta. En consecuencia, obtenemos una mayor capacidad de inventario, mientras diferimos la necesidad de construir nuevas distribuidoras a medida que crece la productividad de nuestras plantas. Del mismo modo, nuestro sistema de gestión de almacenes nos permite mejorar la eficiencia de nuestros centros de distribu-





Finalmente, el CdE trabaja para optimizar nuestra distribución secundaria al maximizar el tiempo de nuestros camiones de reparto en el mercado, perfeccionando nuestras entregas y aumentando nuestros niveles de servicio. Con este fin, estamos transformando nuestra red de distribución secundaria, para estar más cerca del mercado. Para acortar la distancia entre nuestros centros de distribución más grandes y nuestros clientes, estamos identificando oportunidades para cambiar parcialmente nuestra distribución secundaria de producto a un sistema innovador de "cross docks" y "cross trucks" para estar más cerca de nuestros clientes y, con ello, aumentar nuestro tiempo en el mercado, reducir nuestros tiempos de llegada y horarios laborales, y dar servicio a un área más amplia, mientras que satisfacemos a nuestros clientes de manera más eficiente.

También estamos mejorando el control y la visibilidad de nuestras rutas de distribución secundaria con la instalación de tecnología digital avanzada en nuestros camiones. Esta tecnología integral incluye telemetría de camiones para la medición y transmisión automática de datos tales como niveles de combustible, velocidad y situaciones de emergencia; la utilización de sistemas de GPS para el control y la planificación de rutas; y un dispositivo de ruteo para facilitar la gestión de los procesos de entrega. Inicialmente, tenemos la intención de lanzar esta tecnología digital interconectada en aproximadamente 2,000 rutas en México durante 2016. •





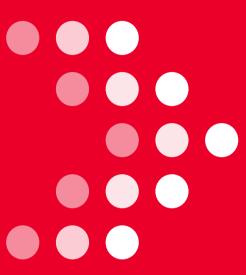
EL CdE TRABAJA PARA
OPTIMIZAR NUESTRA
DISTRIBUCIÓN
SECUNDARIA,
MAXIMIZANDO
EL TIEMPO DE LOS
CAMIONES DE REPARTO
EN EL MERCADO,
PERFECCIONANDO
LAS ENTREGAS Y
AUMENTANDO LOS
NIVELES DE SERVICIO.



EXCELENCIA DE MANUFACTURA EN







+24%
AQUARIUS
CRECIMIENTO DE
VOLUMEN
EN ARGENTINA

US\$900 MILLONES INVERTIDOS EN NUESTRAS PLANTAS

En los últimos 3 años hemos Invertido más de US\$900 millones para reforzar nuestra infraestructura de manufactura.



FXCFIFNCIA DF MANUFACTURA EN EVOLUCIÓN

En nuestro Centro de Excelencia de Manufactura (CdE), estamos ampliando el alcance y el impacto de nuestro experimentado equipo de especialistas para fortalecer nuestra capacidad de manufactura para desarrollar y poner en marcha los mejores modelos operativos, prácticas y procesos a lo largo de toda nuestra organización. Para facilitar esta evolución del proceso de manufactura, estamos desarrollando un modelo de gestión de la innovación para optimizar nuestros esfuerzos, emplear múltiples recursos internos y externos y maximizar el flujo de innovación en nuestras operaciones.

NUESTRO CdE DE MANUFACTURA GENERA OPTIMIZACIÓN DE COSTOS, EFICIENCIAS DE PLANTA Y OPORTUNIDADES PARA DIFEREIR **INVERSIONES EN TODAS** LAS OPERACIONES.

Entre sus prioridades, el CdE busca reforzar la eficiencia y la productividad de nuestros activos de producción. Con esto en mente, estamos incorporando nuestro Modelo Operativo de Manufactura a un nuevo Modelo de Gestión de Manufactura. A través de nuestro Modelo Operativo de Manufactura, estamos alineando los conocimientos técnicos de nuestros expertos con cada una de las diferentes áreas de la planta, tales como llenado, empacado, paletizado y servicios auxiliares. También estamos desarrollando equipos de producción autosuficientes, con las habilidades para producir, higienizar, hacer cambios de sabores en las líneas y realizar mantenimientos preventivos a cualquier hora del día o de la noche.

Por otra parte, a través del Modelo de Gestión de Manufactura, estamos

centralizando la planeación del mantenimiento de



líneas de producción por operación

1. México: 87

2. Centroamérica: 28

3. Argentina: 18

4. Brasil: 46

5. Colombia: 60

6. Venezuela: 22

7. Filipinas: 57

presupuesto, incluyendo la asignación de recursos para el mantenimiento predictivo o preventivo, a nivel país. Además, estamos integrando un nuevo "Manufacturing Execution System". Esta plataforma digital nos permitirá mapear y dar seguimiento al desempeño de nuestras plantas, incluyendo todos los indicadores críticos de nuestro equipo de producción y procesos. A través del nuevo Modelo de Gestión de Manufactura, cuyas partes se encuentran en funcionamiento en diferentes plantas dentro de nuestra red de producción, pretendemos reducir costos, ganar eficiencia, mejorar la motivación de los empleados y aumentar la productividad.

Otra prioridad principal del CdE es la optimización de recursos. En este sentido, nuestro objetivo es obtener el máximo rendimiento de cada uno de los recursos en el proceso de producción, desde cada kilovatio de energía hasta cada litro de agua y cada libra de resina. Con este fin, estamos trabajando para aprovechar las nuevas tecnologías e identificar y replicar las mejores prácticas para reducir las mermas en toda nuestra organización. Además, estamos aprovechando la oportunidad para estandarizar los diferentes materiales que utilizan nuestras plantas para producir el mismo SKU. Nuestro objetivo es que todas nuestras plantas utilicen el material óptimo autorizado para cada SKU en el corto a mediano plazo. A través de estas utilizamos para la fabricación de nuestros productos.



De acuerdo con nuestro compromiso con la optimización de recursos, el CdE se enfoca en la evolución de Coca-Cola FEMSA para ser un fabricante más sustentable y amigable con el medio ambiente. Con este fin, nos estamos concentrando en tres áreas principales:

1) aumentar nuestro porcentaje de fuentes de energía limpias y renovables; 2) aumentar nuestro porcentaje de resina reciclada; y 3) reducir el riesgo de cuencas de agua. Nuestro objetivo para el 2020 es ampliar nuestro uso de energía limpia y renovable del actual 30% a 85% en México. Además, nuestro objetivo es aumentar la cantidad de resina reciclada que utilizamos en todas nuestras operaciones de 14.6% actualmente a 25% en 2020. También, estamos implementando herramientas para analizar los riesgos relacionados con el agua procedente de todas las regiones donde operamos para garantizar nuestro suministro de agua, ahora y en el futuro; reiterando así nuestro compromiso de regresar a la naturaleza, y a nuestras comunidades, la misma cantidad de agua que utilizamos para producir nuestras bebidas.

Por otra parte, estamos dedicados a la calidad y la seguridad industrial a lo largo de toda la red de producción de nuestra empresa. Más allá del cumplimiento de las regulaciones y normas aplicables, nos estamos asegurando que poseemos las herramientas analíticas y las capacidades para asegurar la excelencia en la calidad industrial y seguridad de nuestros productos. La seguridad y la calidad de nuestros productos, es una de las principales prioridades para nuestro negocio y está directamente relacionada con el éxito de nuestra empresa. •



El volumen de nuestra agua mineral en México creció 8% durante el año. Para reforzar la categoría, en noviembre lanzamos una nueva fórmula con burbujas que duran más.





FABRICAMOS MÁS DE 1,461 SKUS A LO LARGO DE NUESTRAS DIFERENTES INSTALACIONES DE PRODUCCIÓN EN TODOS NUESTROS TERRITORIOS.



EXCELENCIA DE MERCADO EN







+26%

ROYAL

CRECIMIENTO

VOLUMEN EN

FILIPINAS

20 MESES GANANDO MERCADO EN BRASIL

El continuo enfoque en la evolución del portafolio y la excelencia en la ejecución del punto de venta, ha respaldado 20 meses consecutivos de ganancias de participación de mercado en Brasil.



EXCELENCIA DE MERCADO EN

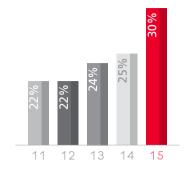
EVOLUCIÓN

A medida en que enfrentamos un entorno operativo más exigente y complejo, estamos evolucionando para adaptarnos a las cambiantes dinámicas de mercado, convertir exitosamente los retos en oportunidades, y continuar creando valor en el largo plazo—ejemplificado por nuestro desempeño en Brasil y Filipinas.

A PESAR DE LAS CONDICIONES COMPLEJAS, EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS, HEMOS CONSOLIDADO NUESTRA POSICIÓN COMO EL PRINCIPAL EMBOTELLADOR DE COCA-COLA EN BRASIL.

Alcanzamos cerca del 40% del volumen del sistema Coca-Cola en el país, y expandimos el número de consumidores que servimos a 72 millones. Completamos e integramos exitosamente las adquisiciones de Companhia Fluminense y Spaipa, dos franquicias clave que complementan perfectamente a nuestras operaciones existentes. Sirviendo a 5 millones de consumidores en partes de los estados de Minas Gerais, Río de Janeiro y Sao Paulo, Fluminense se integró óptimamente con nuestros territorios de Sao Paulo y Minas Gerais. Sirviendo a cerca de 17 millones de consumidores en los estados de Paraná y Sao Paulo, Spaipa unió exitosamente a nuestras operaciones en Mato Grosso do Sul y Sao Paulo. La estratégica contigüidad geográfica facilitó la consolidación y optimizó nuestro sistema de producción y distribución, multiplicando alianzas estratégicas con clientes y proveedores, generando sinergias de aproximadamente US\$52 millones, y nos permitió capturar un mayor mercado a través de nuestra escala conjunta.

Además, fortalecimos nuestra capacidad operativa a lo largo de la cadena de suministro para capturar un mayor potencial. Entre nuestros logros, modernizamos nuestra mega-planta de Jundiaí, la planta de Coca-Cola más grande del mundo, incluyendo la instalación de nuestro avanzado sistema de almacenes verticales automatizados. Abrimos nuestro nuevo mega-centro de distribución Sumaré, en Sao Paulo, Brasil. Además de ofrecer capacidad adicional de almacenamiento, hemos mejorado aún más la productividad y la eficiencia de



presentaciones retornables en Brasil

% de volumen Coca-Cola multi-serve

este centro logístico a través de sistemas de "voice-picking" y gestión de almacenes. Recientemente, inauguramos nuestra planta con tecnología de punta en Itabirito, Brasil. Construida con los estándares de certificación LEED, esta instalación emplea un sistema de tetra-cogeneración, que utiliza hasta 30% menos energía generando simultáneamente electricidad y calor para producir agua caliente y fría, y dióxido de carbono (CO₂). Con una capacidad anual de aproximadamente 200 millones de cajas unidad, esta nueva planta ya está generando un ahorro de costos considerable, mejorando significativamente la productividad y la red logística, y nos da la capacidad de atender la creciente demanda de nuestros consumidores en el estado de Minas Gerais, Brasil.

Además de fortalecer nuestra capacidad a lo largo de la cadena de suministro, mejoramos sustancialmente nuestra ejecución en el punto de venta a través de iniciativas estratégicas tales como la expansión de nuestra cobertura de enfriadores —una ventaja competitiva distintiva— y nuestra película de éxito simplificada. Los enfriadores son una parte integral de la película de éxito en nuestros clientes, atrayendo más tráfico a las tiendas y desempeñando un papel importante en el proceso de toma de decisiones de nuestros consumidores. Consecuentemente, en los últimos tres años, hemos instalado 100 mil enfriadores adicionales en Brasil. Gracias a estas iniciativas, mejoramos notablemente nuestra ejecución en el punto de venta. Por ejemplo, en los últimos dos años, hemos aumentado nuestra calificación ICE en el canal tradicional en más de 14 puntos porcentuales. Entre otros indicadores, ICE mide la eficiencia y eficacia de la ejecución del punto de venta, incluyendo disponibilidad del portafolio prioritario, el respeto y la comunicación de precios, y otras métricas de ejecución de los enfriadores. Además, nuestro nivel de "fill rate" creció 10 puntos porcentuales, hasta 95% en los últimos dos años—proporcionándonos 10 millones de cajas unidad de volumen incremental para atender mejor las necesidades de nuestros clientes.

Con el fin de reforzar nuestra relación con consumidores cada vez más conscientes de los precios, lanzamos nuestra innovadora estrategia de Precios Mágicos para presentaciones





individuales de la marca Coca-Cola en Brasil. Para ofrecer valor a los consumidores, independientemente de su poder adquisitivo, introdujimos puntos de precios de R\$1.0, R\$2.0, y R\$3.0, lanzando un "entry pack" asequible de PET no retornable de 200 mililitros (ml), y una presentación "on-thego" en PET no retornable de 300 ml para consumo frecuente, que complementan nuestra popular lata de 350 ml. Como parte de nuestras iniciativas de "revenue management", diseñadas para proteger nuestra rentabilidad, mientras mantenemos asequibilidad para nuestros consumidores, movimos la presentación de 200-ml a R\$1.25 para capturar un mejor punto de precio y lanzamos una lata delgada de aluminio de 310 ml para reemplazar nuestra lata de 350 ml al punto de precio de R\$3.0. Hemos ampliado sustancialmente la cobertura de nuestra competitiva presentación retornable familiar de 2 litros, lo que permite a más consumidores disfrutar de la magia de Coca-Cola. Gracias a estas iniciativas, no sólo nos sobrepusimos a un panorama de mercado complicado, sino que también ganamos participación en la categoría de refrescos—liderando el sistema Coca-Cola en Brasil— con el portafolio adecuado y los empaques correctos a precios competitivos para nuestros consumidores.

Nuestros consumidores brasileños también están adoptando nuestra estrategia de refrescos de sabores. Diseñada para satisfacer a consumidores de todos los niveles socioeconómicos, la estrategia incluye nuestro tradicional Kuat sabor guaraná; nuestra presentación familiar de 2 litros retornable de Fanta —incluyendo el reciente lanzamiento de Fanta Manzana Verde en presentación no retornable; y nuestra nueva marca premium Schweppes Guaraná. Además, estamos atrayendo a consumidores de todos los niveles socioeconómicos a la categoría de bebidas no-carbonatadas a través de nuestra innovadora plataforma de té Leao FUZE y nuestra oferta segmentada de jugos y néctares, incluyendo Reserva del Valle, Sucos del Valle, y Sucos Mais.

Gracias a nuestro amplio portafolio de bebidas y nuestros empaques asequibles, en conjunto con nuestra reforzada cadena de suministro, la mejora de los indicadores operativos, y la ejecución en el punto de venta, hemos logrado 20 meses consecutivos de ganancias de participación de mercado en Brasil. De hecho, cerramos el año con cifras récord de participación de mercado de ventas y volumen. También aseguramos el liderazgo en la













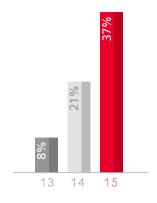
EXCELENCIA DE MERCADO EN

EVOLUCIÓN

categoría de refrescos, tanto en colas como en sabores, así como posiciones de liderazgo en las categorías de té helado, jugos y néctares, y agua. Es importante destacar que, a pesar del entorno económico negativo, expandimos los márgenes de Brasil durante el año. Hacia adelante, continuaremos convirtiendo desafíos en oportunidades para mejorar nuestra eficiencia operativa y la productividad, sacar provecho de la dinámica evolución del mercado y ganar participación de mercado en todas nuestras categorías.

EN FILIPINAS, CONTINUAMOS LA TRANSFORMACIÓN RENTABLE DE UNA FRANQUICIA QUE HA MARCADO UN IMPORTANTE HITO EN NUESTRA EXPANSIÓN ESTRATÉGICA MÁS ALLÁ DE AMÉRICA LATINA.

En enero de 2013, concluimos la adquisición del 51% de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., la operación de embotellado de The Coca-Cola Company en Filipinas. Con esta operación, no sólo ingresamos en un país con una de las economías de más rápido crecimiento en la región, si no también nos embarcamos en la profunda transformación de este negocio, con base en los pilares de un ambicioso marco estratégico: portafolio, ruta al mercado, y cadena de suministro. Para sentar las bases de este viaje estratégico, nos enfocamos en la integración cultural del talentoso equipo de profesionales locales inculcando una mentalidad basada en el mérito, mientras que desarrollamos las capacidades clave y funcionales de nuestros más de 15,300 empleados en Filipinas.



mix de presentaciones no retornables en Filipinas

% del volumen de presentaciones personales en el canal tradicional

Entre nuestras iniciativas estratégicas, simplificamos el portafolio, predominantemente compuesto de vidrio retornable, deslistando aproximadamente 20% de nuestros SKUs, mientras nos concentramos en los SKUs de mayor rotación. Para equilibrar nuestro portafolio con una mezcla más amplia de presentaciones en PET, lanzamos "Mismo", nuestra excepcionalmente popular presentación de PET individual no retornable de 250ml y 300 ml, para consumo "on-the-go" de la marca Coca-Cola, Sprite y Royal. "Mismo", la propuesta de valor que cambio las reglas del juego, nos permitió recuperar participación en los mercados más importantes de Filipinas y desarrollar la capacidad, junto con la flexibilidad, para expandir nuestra mezcla de presentaciones de PET no retornables.

Adicionalmente, estamos complementando nuestro portafolio enfocándonos en una mezcla simplificada de presentaciones de vidrio retornable por debajo de los puntos de precio de PHP20 y PHP10. Con esto en mente, hemos reforzado la cobertura de "Kasalo", nuestra presentación de vidrio retornable familiar de 750 ml para Coca-Cola, Sprite y Royal a PHP18. También lanzamos recientemente "Timeout", una nueva presentación individual para Coca-Cola, en vidrio retornable de 8 onzas, que es más alta y más delgada a PHP7, ofreciendo una propuesta de valor más competitiva para nuestros clientes y consumidores.

Al igual que nuestro nuevo portafolio, estamos equilibrando el modelo "route to market". Para recuperar el contacto directo con nuestros clientes, hemos logrado el objetivo que nos fijamos para el lanzamiento de nuestra plataforma de pre-venta, en particular en las zonas urbanas de alta densidad de Filipinas. La implementación de esta plataforma con nuestros socios exclusivos nos posiciona para poner en marcha iniciativas comerciales más específicas, mejorar nuestra ejecución en el punto de venta, y guiar la evolución del mercado a través de nuestro

nuevo modelo comercial. También hemos desarrollado un equipo de ventas dedicado para



nuestros clientes mayoristas con la intención de construir mejores relaciones y capturar un mayor valor de este importante canal de ventas. Gracias a la simplificación de nuestro portafolio y a un modelo de "route to market" más robusto, nuestro portafolio de refrescos core creció 8.7% en el número de transacciones, por encima del incremento de volumen de 7.0% para el año 2015.

Por otra parte, hemos reforzado nuestra cadena de suministro, modernizando nuestra capacidad de producción, mientras ganamos mayor control de la distribución y la logística. Construyendo sobre el éxito en nuestra mega-planta de Toluca en México, instalamos cuatro líneas de embotellado tribloque de alta velocidad en nuestras instalaciones de Manila y Mindanao. De hecho, dos de nuestras líneas tribloque en Filipinas tienen una capacidad máxima de hasta 81,000 botellas por hora, convirtiéndolas en las líneas de embotellado más rápidas del mundo. A través de nuestras mejoradas capacidades de cadena de suministro, estamos incrementando nuestra productividad, maximizando la eficiencia operativa y optimizando nuestra gestión de almacenes y de la infraestructura logística.

Como resultado de la evolución operativa, expandimos sustancialmente nuestro liderazgo en la categoría de refrescos en la gran Manila. Aumentamos nuestra mezcla de empaques personales, no retornables en cerca de 30 puntos porcentuales—mejorando la flexibilidad para tomar precio en nuestro portafolio. También generamos importantes ahorros de costos y gastos con nuestra mejorada capacidad logística y de manufactura. Como resultado generamos crecimiento de volumen, transacciones, ingresos, y más importantemente, de rentabilidad para el año. Hacia adelante, estamos mejor posicionados para continuar la transformación rentable de nuestro negocio en Filipinas. •



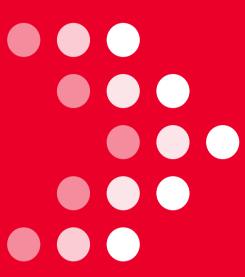




EXCELENCIA SOSTENIBLE EN







+21%
BRISA
CRECIMIENTO
VOLUMEN EN
COLOMBIA

+1 MILLÓN DE PERSONAS ACTIVADAS

En los últimos 3 años hemos beneficiado a más de 1 millón de personas a través de nuestros programas de salud, nutrición y activación física.



EXCELENCIA SOSTENIBLE EN

EVOLUCIÓN

Adoptamos un enfoque holístico del desarrollo sostenible, abordando estratégicamente los temas relevantes que tienen mayor impacto en nuestro negocio. Enfocada a tres áreas clave: nuestra gente, nuestra comunidad y nuestro planeta, nuestra visión es asegurar la sostenibilidad de nuestro negocio, contribuyendo a la evolución de nuestras comunidades a través de la creación de valor económico, social y ambiental.

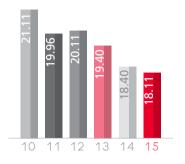
Por tercer año consecutivo, Coca-Cola FEMSA fue la única empresa de bebidas seleccionada para formar parte del Índice de Sostenibilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones y una de solo nueve empresas de bebidas en la familia de Índices de Sostenibilidad del Dow Jones. Por otra parte, la Bolsa Mexicana de Valores eligió a nuestra empresa para participar en su Índice de Responsabilidad Social y Sostenibilidad por quinto año consecutivo.

AYUDAMOS A LAS PERSONAS A LOGRAR ESTILOS DE VIDA SALUDABLES Y ACTIVOS, MIENTRAS REDUCIMOS EL IMPACTO AMBIENTAL DE NUESTRAS OPERACIONES.

El desarrollo sostenible comienza por nosotros. Estamos comprometidos a ofrecer a nuestros más de 100,000 colaboradores el mejor lugar de trabajo, basado en el respeto de los derechos humanos. Para fomentar su desarrollo integral, invertimos US\$10.2 millones en más de 2 millones de horas de capacitación—un promedio de 23 horas por empleado.

Ofrecemos diferentes iniciativas, actividades de voluntariado y programas para reforzar la cultura y los valores de nuestra empresa. Entre nuestros objetivos, buscamos que entre nuestros colaboradores se generen 1 millón de horas de trabajo voluntario entre el 2015 y 2020. En 2015, contamos con el apoyo de 20,608 voluntarios que dedicaron 105,564 horas en proyectos enfocados a la comunidad.

Estamos comprometidos con la evolución positiva de las comunidades en las que operamos. Durante 2015, invertimos más de US\$7.5 millones para beneficiar a más de 550,000 personas a través del desarrollo de nuestra comunidad, estilos de vida saludables, y programas ambientales locales.



eficiencia en gases de efecto invernadero

gramos de CO₂(eq) por litro de bebida producida

Estamos comprometidos en ayudar a las personas a lograr estilos de vida saludables y activos, incluyendo buenos hábitos de alimentación y la realización de actividad física. Por ejemplo, hemos lanzado "Tiempo de Moverse", una iniciativa que promueve estilos de vida saludables en las escuelas públicas de Colombia, Costa Rica, Guatemala y Panamá. A través de esta iniciativa, entrenamos y equipamos a los profesores para que proporcionen a sus estudiantes al menos 60 minutos de ejercicio diario. En 2015, más de 172,636 estudiantes y profesores participaron en este programa, en el que invertimos más de US\$910,000.

También desarrollamos proyectos e iniciativas que impactan positivamente el desarrollo de nuestras comunidades. Gracias a la Intervención Zavaleta II, dirigido por Coca-Cola FEMSA Argentina, Fundación FEMSA y la Ciudad de Buenos Aires, no sólo estamos aumentando el número de familias con acceso a agua potable y servicios de drenaje, sino también estamos construyendo un espacio común, "El Rancho", para que los vecinos lo utilicen como un comedor y un espacio multiusos fomentando la convivencia. Durante 2015, más de 4,000 vecinos se beneficiaron de este programa.

Además, trabajamos para reducir el impacto ambiental y mejorar las condiciones sociales de nuestra cadena de valor, asegurándonos que nuestros proveedores se basen en políticas, principios y prácticas de negocio responsables. A través del programa de compras sostenibles, apoyamos a 74 proveedores con proyectos de mitigación de riesgos sociales y ambientales.

En Coca-Cola FEMSA, estamos dedicados a mejorar el impacto ambiental de nuestras operaciones. Principalmente, nos centramos en tres áreas: agua, energía, y residuos y reciclaje.

Como embotelladores, reconocemos que un manejo eficiente y sostenible del agua es esencial para asegurar el futuro de nuestro negocio y de nuestro planeta. Entre nuestras acciones, estamos involucrados en la medición del caudal de agua, el tratamiento de aguas residuales, la conservación del agua y la protección de los recursos para optimizar el uso de agua. Para 2020, nuestro objetivo es aumentar la eficiencia





de uso de agua a 1.5 litros de agua por litro de bebida producida. Al cierre de 2015, nuestra eficiencia global era de 1.77 litros de agua por litro de bebida producida.

También nos sumamos a nuestro socio, The Coca-Cola Company, en el objetivo global para devolver a la naturaleza la misma cantidad de agua que utilizamos para producir nuestras bebidas. Reabastecimos más del 100% del agua utilizada en la producción de nuestras bebidas en México y Brasil.

Además, trabajamos para aumentar la eficiencia energética de nuestras operaciones, al mismo tiempo que reducimos las emisiones de gases de efecto invernadero. Para 2020, nuestra meta es una reducción del 20% de nuestra huella de carbono en la cadena de valor. Desde 2004, hemos reducido nuestras emisiones un 14.2%, alcanzando niveles de 18.11 gramos de CO₂ emitido por litro de bebida producida en 2015. Además, hemos conseguido aumentar nuestra eficiencia energética en 14% de 2004 a 2015.

Por otra parte, estamos comprometidos con asegurar que las fuentes de energía limpia cubran el 85% de las necesidades energéticas de nuestra operación en México para 2020. En 2015, el Campo Eólico Dominica II, con capacidad de 100 megavatios, comenzó a suministrar energía para nuestras operaciones en México. En la actualidad, 30% del suministro de energía de nuestras operaciones en México proviene de fuentes de energía limpia.

Por último, buscamos reducir la generación de residuos, promover el reciclaje, e incrementar el uso eficiente de materiales en nuestras operaciones. Nuestro objetivo es incorporar 25% de materiales reciclados o renovables en todos nuestros empaques de PET en 2020. En 2015, se utilizó 14.6% de materiales reciclados y renovables en la producción de nuestras presentaciones de PET, un total de casi 50,000 toneladas. Además, nuestro objetivo es reciclar al menos el 90% de nuestros residuos en cada una de nuestras plantas embotelladoras para 2020. Actualmente reciclamos 94% de los residuos generados en los procesos de fabricación, y hemos certificado 10 plantas como instalaciones de Cero Residuos. •



~3 PP **GANANCIA DE MERCADO**

Lanzada en octubre de 2015, Ciel Exprim nos permitió ganar cerca de 3 puntos porcentuales del mercado de agua saborizada. Ciel Exprim ofrece a nuestros consumidores mexicanos 4 diferentes sabores en presentaciones de PET no retornable de 600 ml, 1 litro y 1.5 litros.





eficiencia energética

litros de bebida producida por megajoule consumido

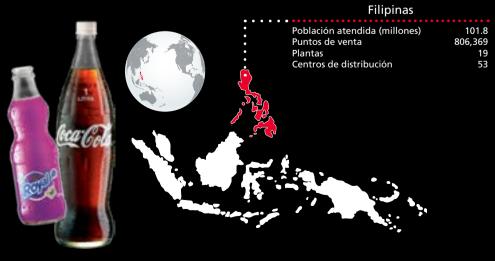


bebida producida

uso de agua litros de agua por litros de

INFORMACIÓN







+19%
KUAT
CRECIMIENTO
DE VOLUMEN

2 litros

Con una nueva propuesta competitiva y precio, Kuat ganó más de 10 puntos porcentuales de mercado de la categoría de Guaraná en Belo Horizonte, Brasil, resaltando el gran potencial de esta estrategia mientras la expandimos al resto de nuestros mercados.

INFORMACIÓN

OPERATIVA

volumen

millones de cajas unidad

refrescos

2,680.4

0.5%

crecimiento vs. 2014



transacciones

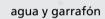
millones

refrescos

16,500.6

0.2%

crecimiento vs. 2014



540.8

-0.8%

crecimiento vs. 2014



agua y garrafón

1.738.1

1.9%

crecimiento vs. 2014

no-carbonatados

214.3

4.9%

crecimiento vs. 2014



no-carbonatados

2,040.9

4.4%

crecimiento vs. 2014



volumen total

millones de cajas unidad

1. México: **1,785**

2. Centroamérica: 168

3. Argentina: 234

4. Brasil: **694**

5. Colombia: **320**6. Venezuela: **236**

20,280 total

transacciones

millones

1. México: 9,429

2. Centroamérica: 1,448

3. Argentina: **1,095**

4. Brasil: 4,579

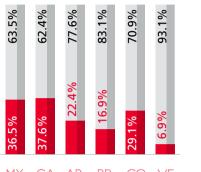
5. Colombia: 2,411

6. Venezuela: 1,318

Información de volumen y transacciones excluye los resultados de Filipinas.

mezcla por empaque

% de volumen de refrescos

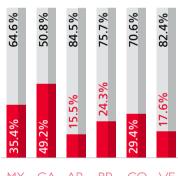


retornable no retornable

MX CA AR BR CO VE

mezcla por tamaño

% de volumen de refrescos



personal multi-serve

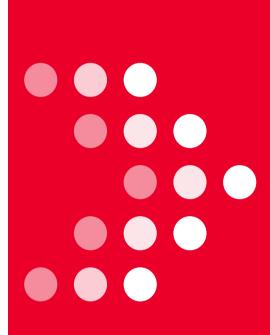
BR MX CA AR CO VE

mezcla por categoría

% de volumen de bebidas totales

	refrescos	agua ⁽¹⁾	garrafón ⁽²⁾	no-carbonatados
México	72.2%	6.2%	15.4%	5.2%
Centroamérica	82.3%	5.9%	0.3%	11.5%
Argentina	83.4%	9.6%	1.0%	6.0%
Brasil	87.8%	6.4%	0.9%	5.0%
Colombia	71.3%	8.7%	8.5%	11.5%
Venezuela	86.2%	6.1%	0.7%	7.0%

(1) Excluye agua embotellada en presentaciones iguales o mayores a 5.0 Lt. Incluye agua saborizada. (2) Garrafón - agua embotellada en presentaciones iguales o mayores a 5.0 Lt. Incluye agua saborizada.



+13% **CRECIMIENTO VOLUMEN SPRITE EN ARGENTINA**

En los últimos tres años, Sprite ganó 10.7 puntos porcentuales de participación de mercado dentro de su segmento en Argentina, contribuyendo significativamente con el crecimiento de nuestro portafolio de refrescos de sabores en el país. Notablemente, Sprite ha crecido a tasas de doble dígito por tres años consecutivos.



NUESTRO MAYOR ENFOQUE EN

LA DISCIPLINA FINANCIERA Y

OPERATIVA, Y UNA PRUDENTE

ASIGNACION DE CAPITAL, NOS

PERMITE MAXIMIZAR EL RETORNO,

MIENTRAS MANTENEMOS

UNA SOLIDA GENERACION DE

FLUJO DE EFECTIVO.

Estimados accionistas

Héctor Treviño Gutiérrez Director de Finanzas y Administración



Este año hemos navegado exitosamente en un entorno de consumo desafiante, caracterizado, en términos generales, por un débil desempeño macroeconómico, un entorno recesivo en Brasil, un ambiente operativo excepcionalmente complejo en Venezuela y la volatilidad de las monedas en todos nuestros mercados, lo que impactó el precio de nuestras materias primas dolarizadas, representando costos incrementales de aproximadamente Ps.1,800 millones.

A pesar de estos retos, nuestra compañía generó sólidos resultados comparables, creciendo ingresos en todas nuestras operaciones, acelerando la generación de flujo operativo y expandiendo márgenes en prácticamente todas nuestras operaciones. Estos resultados están respaldados por nuestro comprometido equipo de profesionales, un incesante enfoque en la ejecución del punto de venta, nuestra capacidad para la toma de precios y una proactiva estrategia de cobertura, así como nuestra disciplina operativa y financiera.

En general, excluyendo los efectos negativos de conversión de moneda y los resultados de economías hiperinflacionarias como Venezuela, reportamos un crecimiento de ingresos comparable de 8.6%, un crecimiento de ingresos de operación de 13.5%, y un crecimiento del flujo operativo de 10.2%. Adicionalmente expandimos el margen de EBITDA en la mayoría de nuestras operaciones, destacando México, Brasil y Argentina.

Reportamos los siguientes resultados en 2015:

- Los ingresos consolidados crecieron 3.4% a Ps. 152,360 millones.
- La utilidad de operación consolidada se incrementó 9.2% a Ps. 22,645 millones.
- La utilidad neta atribuible a la participación controladora consolidada fue de Ps. 10,235 millones, resultando en una utilidad por acción de Ps. 4.94 o de Ps. 49.37 por ADS.
- La deuda neta total al cierre del ejercicio fue de Ps. 50,741 millones.

Gracias a la capacidad de nuestro equipo para gestionar eficazmente un entorno macroeconómico, operativo y de consumo desafiante, el volumen comparable creció 0.7% a 3,200.0 millones de cajas unidad, mientras que las transacciones comparables crecieron 1.1% a 18,961.5 millones. El volumen comparable de nuestro portafolio de refrescos creció 0.7%, mientras que nuestro portafolio de agua embotellada y de bebidas no-carbonatadas creció 1.8% y 6.5%, respectivamente. Estos incrementos compensaron una caída de 2.8% del negocio de agua en garrafón. Nuestros ingresos consolidados comparables crecieron 8.6% impulsados por el crecimiento del precio promedio por caja unidad en la mayoría de nuestras operaciones y crecimiento de volumen en México, Colombia, Argentina y Centroamérica.

Apoyado por la recuperación del consumidor en México, el volumen de la división México y Centroamérica creció 1.8%, a 1,952.4 millones de cajas unidad. Adicionalmente, nuestras transacciones superaron este crecimiento, aumentando 2.4% a 10,877.1 millones. El volumen de nuestra categoría de refrescos aumentó 3.1%, y nuestra categoría de bebidas no-carbonatadas creció 5.2%, mientras que el agua embotellada y el agua en garrafón cayeron 3.9% y 3.2%, respectivamente.

Los ingresos comparables de la división de México y Centroamérica aumentaron 6.9% a Ps. 78,709 millones, impulsados por el crecimiento del volumen en México, Nicaragua, Panamá y Costa Rica, y el aumento en el precio promedio por caja unidad en toda la región.

La utilidad de operación comparable de la división de México y Centroamérica creció 13.0% a Ps. 13,238 millones, con una expansión de margen de 90 puntos base a 16.8%. En la división, nuestros gastos de operación como porcentaje de las ventas se contrajeron 10 puntos base, impulsados principalmente por nuestro apalancamiento operativo y un estricto control de los gastos en México.

El flujo operativo comparable de nuestra división México y Centroamérica se incrementó 10.7% a Ps. 18,434 millones. Además, nuestro margen de flujo operativo comparable fue de 23.4%, con una expansión de 80 puntos base durante el año.

A pesar de un entorno de consumo muy retador en Brasil y frente a un entorno económico desafiante en la región, el volumen comparable de nuestra división de Sudamérica se contrajo únicamente 0.8% a 1,247.6 millones de cajas unidad, mientras que las transacciones comparables cayeron 0.7% a 8,084.3 millones durante el año. El volumen comparable de las categorías de agua embotellada, agua en garrafón y bebidas no carbonatadas creció 10.1%, 0.9% y 7.5%, respectivamente, mientras que la categoría de refrescos cayó 2.3%, impulsado por una caída en Brasil.

Los ingresos totales comparables de nuestra división de Sudamérica aumentaron 10.8% a Ps. 64,752 millones, impulsados por el crecimiento del precio promedio por caja unidad en todos nuestros territorios y a el crecimiento del volumen en Colombia y Argentina. Nuestros ingresos de cerveza en Brasil aportaron Ps. 6,459 millones durante el año.

La utilidad de operación comparable de nuestra división de Sudamérica creció 16.0% a Ps. 8,006 millones, con una expansión de margen de 60 puntos base a 12.4%. Hemos mantenido nuestras inversiones de mercadotecnia en Colombia, Argentina y Brasil para mejorar aún más nuestra ejecución en el mercado, ampliar la cobertura de enfriadores y reforzar nuestro portafolio de envases retornables.

El flujo operativo comparable de nuestra división de Sudamérica se incrementó 17.1% a Ps. 10,626 millones. Nuestro margen de flujo de efectivo operativo comparable se expandió 90 puntos base a 16.4% durante el año.

En Venezuela, el volumen y transacciones de la industria cayeron en medio de un entorno económico y de consumo muy complejo. A pesar de este panorama, continuamos ganando participación de mercado en la categoría de refrescos, destacando una ganancia de más de 3 puntos porcentuales en Colas y ganancias en la categoría de agua e isotónicos. Nuestra prioridad es proteger la continuidad operativa en medio de un ambiente retador, ejemplificado por escasez de materias primas, elevados niveles de inflación e incrementos sustanciales de los costos. Es por ello que continuamos enfocados en perseguir aumentos de eficiencia y enfocándonos en la producción de los SKUs más rentables y de mayor rotación.

En Filipinas, el volumen y las transacciones de nuestra operación aumentaron 1.9%, mientras que nuestros ingresos se incrementaron 7.9% durante el año. El volumen de nuestro portafolio de refrescos "core" creció 7.0% y el número de

4.4%

CRECIMIENTO DE COCA-COLA ZERO

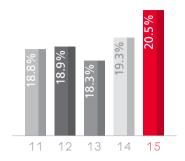


transacciones aumentó 8.7%. Este incremento fue impulsado principalmente por el desempeño de nuestras presentaciones personales de PET no retornable de las marcas Coca-Cola, Sprite y Royal. Adicionalmente, este desempeño se vio reforzado por el lanzamiento de "Timeout", una nueva presentación asequible de Coca-Cola, en botella de vidrio retornable de 8 onzas, y "Kasalo", nuestra presentación de 750 ml en botella de vidrio retornable. Adicionalmente, reconfiguramos nuestro modelo de "route to market", recuperando el contacto directo con nuestros clientes mediante la implementación de nuestra plataforma de preventa y desarrollando una fuerza de ventas dedicada para clientes mayoristas para crear más valor en este importante canal. Como resultado de nuestras iniciativas transformacionales, nuestro negocio en Filipinas generó resultados operativos y financieros positivos durante el año.

NUESTRAS OPERACIONES GENERARON SÓLIDOS RESULTADOS EN MONEDA LOCAL, CRECIENDO TRANSACCIONES E INGRESOS Y EXPANDIENDO MÁRGENES EN LA MAYORÍA DE LOS PAÍSES.

Nuestro sólido balance y nuestros altos ratings crediticios, continúan acentuando la fortaleza y flexibilidad financiera de nuestra compañía. Al 31 de diciembre de 2015, teníamos un saldo de caja de Ps. 15,989 millones y nuestra deuda total fue de Ps. 66,730 millones. Durante el año, nuestro flujo operativo fue de Ps. 31,233 millones, con una expansión del margen de flujo operativo de 120 puntos base a 20.5%. En 2015, nuestra relación de flujo operativo respecto a la cobertura de intereses netos fue de 5.27 veces. Adicionalmente, la relación de deuda neta respecto al flujo operativo, incluyendo coberturas, mejoró de 1.79 veces a finales de 2014, a 1.57 veces, reforzando nuestro compromiso por reducir nuestros niveles de apalancamiento.

A pesar de los recientes cambios estructurales—desde un entorno fiscal más complejo en México, hasta los cambios en el ambiente fiscal y el marco regulatorio de distribución en Brasil—y la volatilidad económica de la región, continuamos la transformación de las capacidades, habilidades y modelos operativos de nuestra organización para crecer de manera rentable en los años por venir, sin dejar de fortalecer nuestra ejecución del punto de venta, nuestra cadena de suministro y nuestro innovador y diversificado portafolio de productos con



margen de flujo operativo

% de ingresos totales

la intención de satisfacer las necesidades siempre cambiantes de nuestros consumidores y navegar con éxito en medio de un entorno de mercado desafiante y en constante evolución.

Mantenemos un enfoque disciplinado en el uso del capital, optimizando las necesidades de inversión en mantenimiento, crecimiento e inversiones estratégicas—incluyendo un proceso disciplinado de valuación para capturar oportunidades de crecimiento inorgánico—para maximizar nuestro retorno del capital invertido y entregar un crecimiento sostenible y rentable a nuestros accionistas. En este sentido, nuestros centros de excelencia no sólo permiten una colaboración centralizada y el intercambio de conocimientos en beneficio de nuestras operaciones, sino que también tienen el potencial para generar eficiencias y ahorros operativos, así como identificar oportunidades para diferir inversiones mediante una mejor gestión de la infraestructura y modelos de distribución innovadores.

Por ejemplo, en lugar de abrir nuevas distribuidoras, estamos reduciendo las distancias entre nuestros centros más grandes y nuestros clientes desplazando parte de nuestra distribución secundaria a un innovador sistema de entrega directa y de "cross docks" y "cross trucks" para acercarnos al mercado, generar ahorros y cubrir un área más grande con menor inversión. Además, a través de nuestro Modelo de Gestión de Manufactura, estamos centralizando la planeación y el presupuesto de mantenimiento de nuestras plantas —incluyendo el mantenimiento predictivo—a nivel país para aumentar nuestra productividad, mientras optimizamos las inversiones de capital y de reemplazo de equipos.

Como siempre, continuamos tomando medidas proactivas para fortalecer nuestra estructura de capital y flexibilidad financiera. Además de nuestro énfasis en la eficiencia operativa, nuestro enfoque en la disciplina financiera a lo largo





de toda nuestra organización—desde una gestión de capital de trabajo e inversiones más eficiente, prudente y estricta; y el desarrollo de talento y de capacidades para realizar análisis financieros y de rentabilidad más exhaustivos; hasta la transformación organizacional para generar eficiencias en cada proceso a lo largo de nuestros territorios y tomar decisiones mejor informadas—nos permitió fortalecer el balance de nuestra compañía, sin descuidar la sólida generación de flujo de efectivo.

Durante 2015, hicimos dos pagos de dividendos por un monto total de Ps. 6,405 millones, al tiempo que redujimos nuestro nivel de apalancamiento y capitalizamos nuestra flexibilidad financiera. Además, para 2016, propusimos a nuestros accionistas un incremento de más de 8% en el pago del dividendo, alcanzando un nivel record de Ps. 3.35 por acción, resaltando nuestro compromiso de incrementar el retorno de nuestros accionistas.

De cara al año 2016, mantenemos un perfil defensivo gracias a nuestra estrategia de cobertura de monedas e insumos, una exposición de deuda diversificada y, en términos generales, una sólida posición financiera.

Nuestra disciplina financiera y operativa, la fortaleza comercial de nuestro equipo y nuestra capacidad para adaptarnos a los cambios de mercado en nuestras distintas geografías, nos permitirá capturar las oportunidades de crecimiento a largo plazo que prevemos en la industria y nos permitirá seguir creando valor de manera sostenible para ustedes, hoy y en el futuro.

Gracias por su continuo apoyo y confianza en Coca-Cola FEMSA. •

Héctor Treviño Gutiérrez Director de Finanzas y Administración



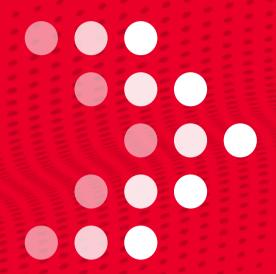
+3% CRECIMIENTO RETORNABLES MULTI-SERVE

Durante el año, nuestro asequible portafolio de presentaciones retornables multi-serve vendió 15.5 millones de cajas unidad incrementales, resaltan-

millones de cajas unidad incrementales, resaltando un crecimiento de 15% en Argentina y de 7% en Brasil.

DURANTE 2015,
LAS BEBIDAS
NO-CARBONATADAS
REPRESENTARON
43% DE LAS
TRANSACCIONES
INCREMENTALES
EN NUESTROS
10 PAÍSES.





CONTENIDO

41 / Resumen financiero
42 / Análisis y discusión de resultados
46 / Gobierno corporativo
46 / Declaración sobre el medio ambiente
46 / Responsabilidad de la gerencia sobre el control interno
47 / Informe anual del comité de auditoría
49 / Dictamen de los auditores independientes
50 / Estados consolidados de situación financiera
52 / Estados consolidados de resultados
53 / Estados consolidados de utilidad integral
54 / Estados consolidados de variaciones en el capital
56 / Estados consolidados de flujos de efectivo
57 / Notas a los estados financieros consolidados
130 / Glosario

130 / Comités del consejo de administración131 / Directores y consejeros132 / Información para analistas y accionistas

RESUMEN

FINANCIERO

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. De C.V. y Subsidiarias Cifras expresadas en millones de dolares americanos y de pesos mexicanos, excepto información por acción y número de empleados

	U.S. (*)	2015	2014	2013 ⁽³⁾	2012 (2)	2011 (1)
ECTADO DE DECLITADOS	• • • • • • • • •	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	•••••	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •
ESTADO DE RESULTADOS	0.061	452.260	1.47.200	156 011	1.47.720	122 224
Ingresos totales	8,861	152,360	147,298	156,011	147,739	123,224
Costo de ventas	4,671	80,330	78,916	83,076	79,109	66,693
Utilidad bruta	4,190	72,030	68,382	72,935	68,630	56,531
Gastos operativos	2,808	48,284	46,850	51,315	46,440	37,233
Otros gastos, neto	102	1,748	158	623	952	1,375
Costo integral de financiamiento	424	7,273	6,422	3,773	1,246	1,129
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación						
en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	056	44 705	14052	17.224	10.003	16704
registrada utilizando el método de participación.	856	14,725	14,952	17,224	19,992	16,794
Impuestos	265	4,551	3,861	5,731	6,274	5,667
Participación en los resultados de asociadas y negocios		455	(425)	200	400	0.5
conjuntos, neta de impuestos	9	155	(125)	289	180	86
Utilidad neta consolidada	600	10,329	10,966	11,782	13,898	11,213
Propietarios de la controladora	595	10,235	10,542	11,543	13,333	10,662
Utilidad neta de la participación no controladora	5	94	424	239	565	551
RAZONES A VENTAS (%)						
Margen bruto	47.3	47.3	46.4	46.7	46.5	45.9
Margen neto	6.8	6.8	7.4	7.6	9.4	9.1
FLUJO DE EFECTIVO						40.000
Flujo operativo	1,349	23,202	24,406	22,097	23,650	13,893
Inversiones de capital ⁽⁴⁾	668	11,484	11,313	11,703	10,259	7,862
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	930	15,989	12,958	15,306	23,222	11,843
Valores negociables	= -:	-	_		12	330
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	930	15,989	12,958	15,306	23,234	12,173
BALANCE						
Activo circulante	2,456	42,232	38,128	43,231	45,897	32,724
Inversión en acciones	1,039	17,873	17,326	16,767	5,352	3,656
Propiedad, planta y equipo	2,939	50,532	50,527	51,785	42,517	38,102
Activos intangibles, neto	5,278	90,754	97,024	98,974	67,013	62,163
Impuestos diferidos y otros activos, neto	516	8,858	9,361	5,908	5,324	5,093
Total Activo	12,228	210,249	212,366	216,665	166,103	141,738
Pasivo				-		
Préstamos bancarios y documentos por pagar a corto plazo	202	3,470	1,206	3,586	5,139	5,540
Intereses por pagar	24	411	371	324	194	206
Otros pasivos circulantes	1,547	26,599	26,826	28,488	24,217	20,029
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo	3,679	63,260	64,821	56,875	24,775	16,821
Otros pasivos a largo plazo	452	7,774	9,024	10,239	6,950	6,061
Total Pasivo	5,904	101,514	102,248	99,512	61,275	48,657
Capital	6,324	108,735	110,118	117,153	104,828	93,081
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	232	3,986	4,401	4,042	3,179	3,053
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	6,092	104,749	105,717	113,111	101,649	90,028
RAZONES FINANCIERAS (%)						-
Circulante	1.39	1.39	1.34	1.33	1.55	1.27
Pasivo / Capital	0.93	0.93	0.93	0.85	0.58	0.52
Capitalización	0.39	0.39	0.38	0.35	0.23	0.20
Cobertura	3.92	3.92	4.72	8.22	15.45	12.48
INFORMACIÓN POR ACCIÓN					*	
Valor en libros ⁽⁵⁾	2.939	50.532	50.999	54.566	50.060	45.344
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora ⁽⁶⁾	0.287	4.937	5.086	5.614	6.616	5.715
Dividendos pagados ⁽⁷⁾	0.179	3.090	2.900	2.870	2.824	2.365
Número de empleados (8)	83,712	83,712	83,371	84,922	73,395	78,979

⁽¹⁾ Las cifras incluyen la información de los doce meses de los territorios de KOF, tres meses de Administradora de Acciones del Noreste, S.A. de C.V. ("Grupo Tampico") y un mes de Corporación de los Angeles, S.A. de C.V. ("Grupo CIMSA").

⁽²⁾ Las cifras incluyen la información de los doce meses de los territorios de KOF y ocho meses de la operación Grupo Fomento Queretano, S.A.P.I. ("Grupo Fomento Queretano")

⁽³⁾ Las cifras incluyen la información de los doce meses de los territorios de KOF y siete meses de la operación Grupo YOIi S.A de C.V. (Grupo YOII), cuatro mese de la operación de Companhia Fluminense de Refrigerantes (Compañía Fluminense) y dos meses de SPAIPA S.A. Industria Brasileira de Bebidas (SPAIPA)

⁽⁴⁾ Incluye inversiones en propiedades, planta y equipo, equipo de refrigeración y botellas retornables y cajas, neto de bajas de propiedades, planta y equipo.

⁽⁵⁾ Calculado con 2,072.92 millones de acciones al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 y 2,030.54 y 1,985.45 millones de acciones, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

⁽⁶⁾ Calculado con base en 2,072.92 para 2015 y 2104 y 2,056.2, 2,015.14 y 1,865.55 millones de acciones promedio en circulación en 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

⁽⁷⁾ Dividendos pagados durante el año en base a la utilidad neta del año inmediato anterior, utilizando 2,072.92 millones de acciones en circulación por 2015, 2014 y 2013 y 2,030.54 y 1,846.53 millones de acciones en circulación, por 2012 y 2011, respectivamente.

⁽⁸⁾ Incluve personal tercerizado.

⁽⁹⁾ Conversion al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2015, Ps. 17.20 por dólar americano, unicamente para conveniencia del lector.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 comparados con el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

La comparabilidad de los resultados financieros y desempeño operativo de Coca-Cola FEMSA en 2015 respecto del 2014 está afectada por los siguientes factores: (1) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (2) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (3) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos (actualmente la única operación que califica como economía hiperinflacionaria es Venezuela). Para convertir los resultados del 2015 de Venezuela utilizamos el tipo de cambio SIMADI de 198.70 bolívares por USD, en comparación con 49.99 bolívares por USD en el 2014. Adicionalmente, la depreciación promedio, con respecto al año anterior, de las monedas de nuestras operaciones más relevantes fue: real brasileño 41.6%, peso colombiano 37.0%, peso mexicano 19.2% y peso argentino 14.1%.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Ingresos Totales

Nuestros ingresos totales consolidados crecieron 3.4% a Ps.152,360 millones en 2015 a pesar del efecto negativo resultado de utilizar el tipo de cambio SIMADI para traducir los resultados de la operación en Venezuela y la devaluación del real Brasileño, el peso Colombiano y el peso Argentino. Excluyendo los efectos de tipo de cambio y de nuestra operación en Venezuela descritos anteriormente, los ingresos hubieran crecido 8.6% impulsados por incrementos en el precio promedio en cada una de nuestras operaciones y crecimiento de volumen en México, Centroamérica, Colombia y Argentina.

El volumen total de ventas reportado incrementó 0.5% a 3,435.6 millones de cajas unidad en 2015, en comparación con 2014. Excluyendo el efecto de nuestra operación de Venezuela, el volumen hubiera crecido 0.7% en 2015 comparado con 2014. El portafolio de refrescos creció 0.5% comparado con 2014. Excluyendo el efecto de nuestra operación de Venezuela, el volumen de refrescos hubiera crecido 0.7% impulsado por el desempeño de marca Coca-Cola en México, Colombia y Centroamérica, así como por el comportamiento positivo de nuestro portafolio de refrescos de sabores en México, Colombia, Argentina y Centroamérica. La categoría de bebidas no-carbonatadas creció 4.9%. Excluyendo Venezuela, el volumen de la categoría de bebidas no-carbonatadas hubiera crecido 6.5% favorecida por el desempeño de la línea de Jugos del Valle en Colombia, México y Centroamérica; naranjada Valle Frut en México y Brasil; Powerade en la mayoría de nuestros territorios y el crecimiento de nuestro negocio de lácteos Santa Clara en México. Nuestro portafolio de agua embotellada, excluyendo garrafón, creció 2.4% en comparación con 2014. Excluyendo Venezuela, el portafolio de agua embotellada, excluyendo garrafón, hubiera crecido 1.8% debido al desempeño de Colombia, Argentina, Brasil y Centroamérica. Agua en garrafón se contrajo 2.9% debido a la caída de la marca Ciel en México.

El número de transacciones reportado creció 0.7% a 20,279.6 millones. Excluyendo el efecto de nuestra operación de Venezuela, el número de transacciones hubiera crecido 1.1% a 18,961.5 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos, excluyendo Venezuela, crecieron 0.4% debido al positivo desempeño de México, Colombia, Argentina y Centroamérica. El portafolio de no-carbonatados, excluyendo Venezuela, incrementó transacciones 6.0%, principalmente impulsado por Colombia, México y Argentina. Las transacciones de agua, incluyendo agua en garrafón, y excluyendo Venezuela, se incrementaron 1.6% impulsado por el desempeño de Colombia y Argentina.

El precio promedio por caja reportado creció 3.5% alcanzando Ps.42.34 en 2015, en comparación con Ps.40.92 en 2014, a pesar del efecto negativo resultado de utilizar el tipo de cambio SIMADI para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela y a la depreciación del real brasileño, el peso colombiano y el peso argentino. Excluyendo los efectos de tipo de cambio y de nuestra operación en Venezuela descritos anteriormente, el precio promedio hubiera crecido 8.8% en 2015, favorecido por incrementos de precio por caja unidad en moneda local en todas nuestras operaciones.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta reportada se incrementó 5.3% a Ps.72,030 millones en 2015 con una expansión de margen bruto de 90 puntos base. Excluyendo los efectos de tipo de cambio y de nuestra operación en Venezuela descritos anteriormente, la utilidad bruta hubiera crecido 10.3% con una expansión de margen bruto de 70 puntos base. En moneda local, el beneficio de menores precios de azúcar y de PET, en combinación con nuestra estrategia de cobertura de materias primas, fueron parcialmente compensados por la depreciación promedio del tipo de cambio del real brasileño, el peso colombiano, el peso mexicano y el peso argentino, aplicadas al costo de materias primas denominadas en US dólares.

Los componentes del costo de ventas incluyen materias primas (principalmente concentrado para refrescos, edulcorantes y materiales de empaque), gastos por depreciación atribuibles a nuestras plantas productivas, sueldos, y otros gastos y costos laborales asociados con la fuerza laboral de nuestras instalaciones de producción y gastos de fabricación. Los precios del concentrado se determinan como un porcentaje neto de impuestos del precio al público de nuestros productos. Los materiales de empaque, principalmente PET y aluminio, y el jarabe de maíz de alta fructuosa (JMAF), utilizado como edulcorante en algunos países, están denominados en dólares estadounidenses.

Gastos Administrativos y de Venta

Los gastos administrativos y de venta reportados, como porcentaje de los ingresos totales, disminuyeron 10 puntos base a 31.7% en 2015, en comparación con 2014. Los gastos administrativos y de venta reportados, en términos absolutos, incrementaron 3.1% en comparación con 2014. Excluyendo los efectos de tipo de cambio y de nuestra operación en Venezuela descritos anteriormente, los gastos de administración y ventas como porcentaje de los ingresos totales, hubieran permanecido sin cambios y los resultados comparables en términos absolutos hubieran crecido 8.7% en comparación con el 2014. En moneda local, los gastos de administración y ventas como porcentaje de los ingresos disminuyeron en México, Venezuela y Argentina. Durante 2015 continuamos invirtiendo a lo largo de nuestros territorios para impulsar la ejecución en el mercado, incrementar la cobertura de enfriadores y desarrollar nuestra base de presentaciones retornables.

Durante 2015, la línea de otros gastos operativos registró un gasto de Ps.1,099 millones. Excluyendo los efectos de tipo de cambio y de nuestra operación en Venezuela, la línea de otros gastos operativos hubiera registrado un gasto de Ps. 889 millones principalmente originado por cargos por restructuras y por la fluctuación cambiaria operativa a lo largo de nuestras operaciones.

La línea del método de participación operativa registró una ganancia de Ps.155 millones en 2015, principalmente favorecida por ganancias en nuestra participación en compañías asociadas y ganancias en el negocio de Coca-Cola FEMSA Filipinas.

Resultado Integral de Financiamiento

El término "resultado integral de financiamiento" hace referencia a los efectos financieros combinados del gasto de interés neto, de los ingresos por intereses, ganancias o pérdidas netas y ganancias o pérdidas netas en la posición monetaria de aquellos países que califican como economías hiperinflacionarias. Las ganancias o pérdidas netas representan el impacto de las variaciones en el tipo de cambio sobre los activos o pasivos denominados en divisas distintas a la moneda local y la utilidad o pérdida de los instrumentos financieros derivados. Una pérdida cambiaria tiene lugar si un pasivo se denomina en una divisa extranjera que se aprecia con relación a la divisa local entre la fecha en que se adquiere el pasivo o a principios del periodo, lo que suceda primero y la fecha en que es pagada o el final del periodo, lo que ocurra primero, ya que la re-evaluación de la divisa extranjera produce un aumento en la cantidad de moneda local que debe convertirse para el pago de la cantidad específica del pasivo en divisa extranjera.

El resultado integral de financiamiento en 2015 registró un gasto de Ps.7,273 millones en comparación con un gasto de Ps.6,422 millones en 2014. Este incremento estuvo originado por la pérdida cambiaria originada por la depreciación del tipo de cambio de final de periodo del peso mexicano, aplicada a nuestra posición de deuda neta denominada en dólares estadounidenses.

Impuestos Sobre la Renta

Durante 2015, la tasa efectiva de impuestos reportada, como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue de 30.6% en comparación con 26.0% en 2014. La menor tasa efectiva de impuestos registrada durante el 2014 está relacionada a un beneficio extraordinario generado por la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales al aprovechar el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades tributarias brasileñas que fue registrada durante el 2014.

Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora

Nuestra participación controladora consolidada reportada fue de Ps.10,235 millones en 2015 en comparación con Ps.10,542 millones en 2014. La utilidad por acción ("UPA") para el año 2015 fue de Ps.4.94 (Ps. 49.37 por ADS) calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones. (Cada ADS representa 10 acciones locales). Excluyendo los efectos de tipo de cambio y de nuestra operación en Venezuela, la participación controladora consolidada hubiera sido de Ps.9,511 millones en 2015 en comparación con Ps.9,714 millones en 2014. La utilidad por acción comparable fue de Ps.4.59 (Ps.45.88 por ADS).

RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO REPORTADO

México y Centroamérica

Ingresos Totales. Los ingresos totales reportados en la división México y Centroamérica incrementaron 9.4% a Ps. 78,709 millones en 2015, en comparación con 2014. Excluyendo los efectos de tipo de cambio, los ingresos totales comparables de la división hubieran incrementado 7.0% favorecidos por el positivo desempeño de volumen e incrementos de precio tanto en México como en Centro América.

El volumen total de ventas de la división creció 1.8% a 1,952.4 millones de cajas unidad en 2015, en comparación con 2014. El portafolio de refrescos creció 3.0% impulsado por un crecimiento de 2.4% de la marca Coca-Cola y un crecimiento de 5.5% en nuestro portafolio de refrescos de sabores. El portafolio de agua, incluyendo garrafón, decreció 3.5% debido a la contracción de agua Ciel. Nuestro portafolio de no-carbonatados creció 5.8%.

El número de transacciones reportadas para la división México y Centroamérica creció 2.4% a 10,877.1 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos crecieron 2.8% favorecidas por el positivo desempeño tanto de la categoría de Colas como de Sabores.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El portafolio de no-carbonatados incrementó transacciones en 6.1%. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, cayeron 6.4% debido a una contracción de agua en México.

El volumen total de ventas en México creció 1.7% a 1,784.6 millones de cajas unidad en 2015, en comparación con 1,754.9 millones en el 2014. El volumen de nuestro portafolio de refrescos creció 3.1% beneficiado por un crecimiento de 2.6% en los productos de la marca Coca-Cola y un crecimiento de 5.8% en la categoría de refrescos de sabores, principalmente impulsado por el desempeño de Mundet, Fanta y la introducción de Naranja&Nada y Limon&Nada, nuestras naranjadas y limonadas. El portafolio de bebidas no-carbonatados creció 5.3% favorecido por el portafolio de del Valle, Powerade y nuestro negocio lácteo de Santa Clara. Nuestro portafolio de agua embotellada, incluyendo garrafón, se contrajo 3.7% debido a la caída de agua Ciel.

El número reportado de transacciones para la operación de México creció 2.3% a 9,429.1 millones. Las transacciones del portafolio de refrescos crecieron 2.9%. La categoría de no-carbonatados creció 6.5%. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, decrecieron 7.4%.

El volumen total de ventas en Centroamérica creció 2.6% a 167.8 millones de cajas unidas en 2015, en comparación con 163.6 millones de cajas unidad en 2014. El volumen de ventas del portafolio de refrescos se incrementó 1.5% impulsado por el sólido desempeño de la marca Coca-Cola y el portafolio de refrescos de sabores en Nicaragua y Panamá. El volumen de ventas de la categoría de no-carbonatados creció 8.5% debido al desempeño de Powerade en los cuatro países, nuestra marca de té FUZE tea en Costa Rica y la marca de jugo Hi-C en Nicaragua. El negocio de agua, incluyendo garrafón, creció 7.6% a lo largo de la región.

El número reportado de transacciones para la operación de Centroamérica creció 2.8% a 1,448.0 millones. Las transacciones del portafolio de refrescos crecieron 2.1%. La categoría de no-carbonatados creció 4.8%. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, crecieron 7.6%.

Utilidad Bruta. Nuestra utilidad bruta reportada creció 10.1% a Ps. 40,133 millones en 2015, comparada con 2014. El margen de utilidad bruta se expandió 30 puntos base a 51.0% en 2015. Excluyendo los efectos de tipo de cambio, la utilidad bruta hubiera crecido 7.9% en 2015 con una expansión de margen de 50 puntos base. Menores costos de azúcar y PET en la división, en combinación con nuestra estrategia de cobertura de materias primas, fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio de las divisas de la mayoría de nuestras operaciones aplicada a nuestro costo de materia prima denominada en dólares estadounidenses.

Gastos Administrativos y de Venta. Los gastos administrativos y de venta como porcentaje de los ingresos totales decrecieron 20 puntos base a 33.2% en 2015, en comparación con 2014. Los gastos administrativos y de venta en términos absolutos crecieron 8.6% en comparación con 2014. Excluyendo los efectos de tipo de cambio, los gastos administrativos y de venta en términos absolutos hubieran crecido 6.5% durante el año, un decremento de 10 puntos base como porcentaje de los ingresos totales.

Sudamérica (excluyendo Venezuela)

Ingresos Totales. Los ingresos totales reportados, excluyendo Venezuela, decrecieron 2.4% a Ps. 64,752 millones en el 2015, en comparación con 2014, debido principalmente al efecto negativo de traducción como resultado de la devaluación del real brasileño, el peso colombiano y el peso argentino. Los ingresos de cerveza representaron Ps. 6,459.0 millones. Excluyendo los efectos de tipo de cambio y de nuestra operación en Venezuela, los ingresos totales hubieran crecido 10.8% favorecidos por el incremento en el precio promedio por caja unidad en moneda local en cada una de las operaciones.

El volumen total de ventas en la división Sudamérica, excluyendo Venezuela, se contrajo 0.8% a 1,247.6 millones de caja unidad en 2015, en comparación con 2014, como resultado de una caída en el volumen de Brasil que fue parcialmente compensada por un crecimiento en el volumen de Colombia y Argentina. El portfolio de bebidas no-carbonatadas creció 7.5%, principalmente impulsado por el portafolio de Jugos del Valle en Colombia, y de Cepita y Hi-C en Argentina. El negocio de agua embotellada, incluyendo garrafón, creció 7.5%, principalmente impulsado por Aquarius, Kin y Bonaqua en Argentina, Manantial y Brisa en Colombia, y Crystal en Brasil. El portafolio de refrescos se contrajo 2.3%, en comparación con 2014.

El número de transacciones reportadas para la división de Sudamérica, excluyendo Venezuela, se contrajo 0.7% a 8,084.3 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos se contrajeron 2.7% debido a la contracción de Brasil. El portafolio de nocarbonatados incrementó transacciones en 5.9%. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, crecieron 10.0%.

El volumen total de ventas en Colombia creció 7.2% a 320.0 millones de cajas unidad en el 2015, en comparación con 298.4 millones de cajas unidad en 2014. El volumen de la categoría de refrescos creció 6.2%, impulsado principalmente por un crecimiento de 3.7% en la marca Coca-Cola y un crecimiento de 14.2% en el portafolio de refrescos de sabores. El volumen de ventas en la categoría de bebidas no-carbonatadas creció 19.1%, impulsado principalmente por del Valle Fresh y la marca de té FUZE tea. El negocio de agua embotellada, incluyendo agua de garrafón, se incrementó 5.8% impulsado por Manantial y Brisa en presentaciones personales.

El número reportado de transacciones de la operación de Colombia se incrementó 9.6% a 2,410.7 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos crecieron 3.7%. Nuestro portafolio de bebidas no-carbonatadas creció el número de transacciones en 34.7%. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, incrementaron 21.8%.

El volumen total de ventas en Argentina creció 3.6% a 233.9 millones de cajas unidad en el 2015, en comparación con 225.8 millones de cajas unidad en 2014. La categoría de refrescos cayó 0.2%. Una caída en el portafolio de marca Coca-Cola fue compensada por el desempeño de Sprite y Scweppes. El volumen de venta del portafolio de no-carbonatados incrementó 31.9% impulsado principalmente por Hi-C, Cepita y Powerade. El negocio de agua embotellada incrementó 28.0% impulsado por Aquarius, Kin y Bonaqua.

El número reportado de transacciones de la operación de Argentina se incrementó 5.5% a 1,095.0 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos crecieron 2.1% impulsado por el desempeño de nuestro portafolio de refrescos de sabores. Nuestro portafolio de bebidas no-carbonatadas creció el número de transacciones en 24.1%. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, se incrementaron 20.4%.

El volumen total de ventas reportado en Brasil se contrajo 5.4% a 693.6 millones de cajas unidad en el 2015, en comparación con 733.5 millones de cajas unidad en 2014. El volumen del negocio de agua personal, incluyendo garrafón creció 1.2% impulsado por el desempeño de Crystal. El volumen del portafolio de refrescos se contrajo 5.8%. El volumen de ventas de la categoría de nocarbonatados se contrajo 8.8%.

El número reportado de transacciones de la operación de Brasil se contrajo 6.6% a 4,578.6 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos cayeron 6.4%. Las transacciones de nuestro portafolio de bebidas no-carbonatadas se contrajeron 12.8%. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, cayeron 1.8%.

Utilidad Bruta. La utilidad bruta reportada, excluyendo Venezuela, alcanzó Ps. 27,532 millones, un incremento de 0.6% en 2015, comparado con 2014, con una expansión de 130 puntos base para alcanzar un margen bruto de 42.5%. Excluyendo los efectos de tipo de cambio y de nuestra operación en Venezuela, la utilidad bruta hubiera crecido 14.0% durante el año, con una expansión de margen bruto de 120 puntos base. Menores precios de azúcar y PET, en combinación con nuestra estrategia de cobertura de divisas fueron parcialmente compensados de manera negativa por la depreciación del tipo de cambio promedio de cada una de nuestras operaciones, aplicada a nuestro costo de materias primas denominado en dólares estadounidenses.

Gastos Administrativos y de Venta. Excluyendo Venezuela, los gastos administrativos y de venta como porcentaje de los ingresos totales se incrementaron 40 puntos base a 30.0% en 2015, en comparación con 2014. Los gastos de administración y ventas en términos absolutos, excluyendo Venezuela, decrecieron 1.3% en comparación con el 2014, principalmente influenciados por el efecto negativo de traducción de moneda resultado de la depreciación del real brasileño, el peso colombiano y el peso argentino. Excluyendo los efectos de tipo de cambio y de nuestra operación en Venezuela, los gastos de administración y ventas en términos absolutos hubieran crecido 11.8%, incrementando 30 puntos base como porcentaje de los ingresos totales.

Venezuela

Ingresos Totales. Los ingresos totales en Venezuela se contrajeron 0.8% para alcanzar Ps. 8,899 millones en 2015, en comparación con 2014, como consecuencia del efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SIMADI para traducir los resultados de la operación a pesos mexicanos. Excluyendo los efectos de tipo de cambio, Los ingresos totales hubieran crecido 237.5% favorecidos por un incremento de 245.4% en el precio promedio por caja unidad en moneda local.

El volumen de ventas totales decreció 2.3% a 235.6 millones de cajas unidad en 2015, en comparación con 241.1 millones de cajas unidad en 2014. El volumen total de ventas en la categoría de refrescos decreció 2.1% debido a una contracción en el portafolio de refrescos de sabores que fue parcialmente compensada por el positivo desempeño de la marca Coca-Cola, la cual tuvo un crecimiento de 3.4%. La categoría de bebidas no-carbonatadas decreció 11.3%. El negocio de agua embotellada, incluyendo agua de garrafón, creció 6.1% favorecido por el desempeño de la marca Nevada.

El número reportado de transacciones de la operación de Venezuela se contrajo 3.6% a 1,318.1 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos cayeron 3.2%, debido a la contracción en las transacciones de refrescos de sabores. Las transacciones de nuestro portafolio de bebidas no-carbonatadas se contrajeron 12.5%. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, incrementaron 5.3%.

Utilidad Bruta. La utilidad bruta fue Ps. 4,368 millones en 2015, un decremento de 4.1%, en comparación con 2014, con una contracción en el margen bruto de 170 puntos base alcanzando un margen de 49.1%, debido principalmente al efecto negativo de usar el tipo de cambio de SIMADI para convertir los resultados de la operación de Venezuela a pesos mexicanos. Excluyendo los efectos de tipo de cambio, la utilidad bruta hubiera crecido 226.0% con una contracción de margen bruto de 170 puntos base.

Gastos Administrativos y de Venta. Los gastos administrativos y de venta, como porcentaje de los ingresos totales, disminuyeron 410 puntos base a 31.0% en 2015, en comparación con 2014. Los gastos administrativos y de venta en términos absolutos decrecieron 12.3% comparados con 2014, debido al efecto negativo de conversión mencionado anteriormente. Excluyendo los efectos de tipo de cambio, los gastos administrativos y de ventas hubieran crecido 198.0%, lo que significó una disminución de 410 puntos base como porcentaje de los ingresos totales. •

GOBIERNO CORPORATIVO

Coca-Cola FEMSA se enorgullece de sus estándares de gobierno corporativo y la calidad en la divulgación de información. Estamos entre los líderes en el cumplimiento del Código de Mejores Prácticas Corporativas establecidas por el Consejo Coordinador Empresarial de México. En nuestras nuevas operaciones hemos aplicado los mismos estándares y continuáremos haciéndolo. Consideramos que la independencia de nuestros consejeros es una invaluable contribución al proceso de toma de decisiones en nuestra compañía y para la protección de nuestros accionistas. En nuestro sitio de internet www.coca-colafemsa.com, encontrará una lista de las principales diferencias entre nuestras prácticas de gobierno corporativo determinadas por las autoridades regulatorias mexicanas y las utilizadas por compañías establecidas en los Estados Unidos de América de acuerdo a los estándares de la bolsa de valores de Nueva York (NYSE por sus siglas en inglés).

DECLARACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Coca-Cola FEMSA está comprometida con los principios de desarrollo sostenible. La Compañía reconoce el impacto de sus operaciones en agua, residuos y reciclaje, y uso energético y tiene el compromiso de minimizarlo y atenderlo de manera responsable. Cumplimiento de las leyes ambientales, minimización de residuos, prevención de la contaminación y mejoras continuas son características distintivas del sistema de gestión ambiental de la Compañía. Coca-Cola FEMSA ha logrado avances significativos en uso eficiente del agua, calidad de las aguas residuales, optimización en empaques, reciclaje de residuos, uso de energía y eficiencia en gases de efecto invernadero. Estos esfuerzos ayudan simultáneamente a Coca-Cola FEMSA a proteger el medio ambiente y hacer avanzar sus negocios. Parte de este compromiso se reporta en el presente documento al igual que en el Informe de Sostenibilidad de la Compañía. Este informe se realiza de forma anual para los 10 países en donde tenemos presencia siguiendo guías GRI, verificado externamente, y tomando en cuenta recomendaciones del Dow Jones Sustainability Index, la Bolsa Mexicana de Valores y de acuerdo al CDSB Framework. Además, reportamos nuestras emisiones de gases de efecto invernadero de manera voluntaria ante el Carbon Disclosure Project y la Secretaria de Medio Ambiente y Recursos Naturales en Mexico. Para más información acerca de nuestro compromiso con el desarrollo sostenible, visite www.coca-colafemsa.com.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA SOBRE EL CONTROL INTERNO

La administración de Coca-Cola FEMSA es responsable de la preparación e integridad de los estados financieros consolidados adjuntos, así como de mantener un sistema de control interno. Este tipo de control sirve para proporcionar garantía razonable a los accionistas, a la comunidad financiera y a otras partes interesadas de que las transacciones sean ejecutadas de acuerdo con las directrices de la administración de la compañía, que los registros financieros sean confiables como base de la preparación de los estados financieros consolidados y que los activos estén protegidos contra pérdidas debidas a usos o disposiciones no autorizados.

Para cumplir con las responsabilidades en cuanto a la integridad de la información financiera, la administración de la Compañía mantiene y confía en el sistema de control interno. Este sistema se basa en una estructura organizacional que delega eficazmente responsabilidades y asegura la selección y la capacitación de personal calificado. Además, incluye políticas que se comunican a todo el personal a través de los canales apropiados. Este sistema de control interno está apoyado con auditorías internas constantes, que reportan los resultados obtenidos a la administración de la Compañía, durante todo el año. La administración de la Compañía considera que hasta la fecha, el sistema de control interno ha proporcionado garantía razonable de que se han evitado los errores materiales o las irregularidades o que los mismos han sido detectados y corregidos oportunamente.

DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

Al Consejo de Administración de Coca Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (la "Compañía"):

En cumplimiento a lo dispuesto en los Artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores y el Reglamento del Comité de Auditoría, informo a ustedes sobre las actividades que llevamos a cabo durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2015. En el desarrollo de nuestro trabajo, hemos tenido presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas y por tratarse de una Compañía registrada en el mercado de valores en los Estados Unidos de América, las disposiciones establecidas en la Ley Sarbanes – Oxley. Nos reunimos cuando menos trimestralmente y con base en un programa de trabajo, llevamos a cabo las actividades que se describen a continuación.

EVALUACIÓN DE RIESGOS

Evaluamos periódicamente la efectividad del Sistema de Administración de Riesgos establecido para la detección, medición, registro, evaluación y control de riesgos de la Compañía y sus Subsidiarias más importantes, así como para la implementación de medidas de seguimiento que aseguren su eficiente funcionamiento.

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

CONTROL INTERNO

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

Validamos las acciones realizadas por la empresa a fin de dar cumplimiento a la sección 404 de la Ley Sarbanes – Oxley, relativa a la auto-evaluación de control interno. Durante este proceso, se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas relativas a aspectos de control interno que requieran mejorarse, así como la presentación a las autoridades de la información requerida.

AUDITORÍA EXTERNA

Recomendamos al Consejo de Administración la contratación de los auditores externos (quienes han sido los mismos durante los últimos siete años) del Grupo y subsidiarias para el ejercicio fiscal 2015. Para este fin, nos cercioramos de su independencia y el cumplimiento de los requerimientos establecidos en la Ley. Analizamos con ellos, su enfoque y programa de trabajo así como su coordinación con el área de Auditoría Interna.

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

Autorizamos los honorarios pagados a los auditores externos por servicios de auditoría y otros servicios permitidos, asegurándonos que no interfirieran con su independencia de la Compañía.

Tomando en cuenta los puntos de vista de la Administración, llevamos a cabo la evaluación de sus servicios correspondientes al año anterior e iniciamos el proceso de evaluación correspondiente al ejercicio 2015.

AUDITORÍA INTERNA

Con el fin de mantener su independencia y objetividad, el área de Auditoría Interna, le reporta al Comité de Auditoría. En consecuencia:

Revisamos y aprobamos con la debida oportunidad, su programa y presupuesto anual de actividades. Para elaborarlo, Auditoría Interna participó en el proceso de evaluación de riesgos y en la validación del sistema de control interno, para cumplir con los requerimientos de la Ley Sarbanes – Oxley.

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

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

Nos aseguramos que se tuviera implantado un plan anual de capacitación.

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

INFORMACIÓN FINANCIERA, POLÍTICAS CONTABLES E INFORMES A TERCEROS

Revisamos con las personas responsables de la preparación de los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para ser publicados. Como parte de este proceso tomamos en cuenta la opinión y observaciones de los auditores externos y nos cercioramos que los criterios, políticas contables y de información utilizados por la Administración para preparar la información financiera sean adecuados, suficientes y que se hayan aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior, en consecuencia, la información presentada por la Administración, refleja en forma razonable la situación financiera, los resultados de la operación y los flujos de efectivo de la Sociedad, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2015.

Revisamos también, los reportes trimestrales que prepara la Administración para ser presentados a los accionistas y público en general, verificando que fueran preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y utilizando los mismos criterios contables empleados para preparar la información anual. Nuestra revisión incluyó el satisfacernos, que existe un proceso integral que proporcione una seguridad razonable sobre su contenido. Como conclusión, recomendamos al Consejo que autorizara su publicación.

Nuestra revisión incluyó también los reportes y cualquier otra información financiera requerida por los Organismos Reguladores en México y Estados Unidos de América.

Revisamos y aprobamos las nuevas políticas contables de la Sociedad, cerciorándonos que estén en cumplimiento con la normativa vigente, recomendando su aprobación por parte del Consejo.

CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD. ASPECTOS LEGALES Y CONTINGENCIAS

Confirmamos la existencia y confiabilidad de los controles establecidos por la empresa, para asegurar el cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a que está sujeta, asegurándonos que estuviesen adecuadamente reveladas en la información financiera.

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

CÓDIGO DE CONDUCTA

Revisamos la versión actualizada del Código de Ética de Negocios de la Compañía la cual entre otros cambios incorpora la actualización de sus valores y validamos que cuente con provisiones relativas al cumplimiento de las leyes contra el lavado de dinero y anticorrupción en los países donde la empresa opera, recomendando al Consejo su aprobación.

Con el apoyo de Auditoría Interna, nos cercioramos del cumplimiento por parte del personal, del Código de Ética de Negocios vigente en la Compañía, que existan procesos adecuados para su actualización y difusión al personal, así como de la aplicación de las sanciones correspondientes en los casos de violaciones detectadas.

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

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

Llevamos a cabo reuniones regulares del Comité con la Administración para mantenernos informados de la marcha de la Sociedad y las actividades y eventos relevantes y poco usuales. También nos reunimos con los auditores externos e internos, para comentar el desarrollo de su trabajo, limitaciones que pudieran haber tenido y facilitar cualquier comunicación privada que desearan tener con el Comité.

En los casos que juzgamos conveniente, solicitamos el apoyo y opinión de expertos independientes. Asimismo, no tuvimos conocimiento de posibles incumplimientos significativos a las políticas de operación, sistema de control interno y políticas de registro contable.

Celebramos reuniones ejecutivas con la participación exclusiva de los miembros del Comité, estableciéndose acuerdos y recomendaciones para la Administración.

El Presidente del Comité de Auditoría reportó trimestralmente al Consejo de Administración, las actividades que se desarrollaron.

Revisamos el Reglamento del Comité de Auditoría y efectuamos al mismo las modificaciones que estimamos pertinentes a fin de mantenerlo actualizado, sometiéndolas al Consejo de Administración para su aprobación.

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

Los trabajos que llevamos a cabo, quedaron debidamente documentados en actas preparadas de cada reunión las cuales, fueron revisadas y aprobadas oportunamente por los integrantes del Comité.

Realizamos nuestra autoevaluación anual de desempeño, y entregamos el resultado al Presidente del Consejo de Administración.

Atentamente

José Manuel Canal Hernando 22 de febrero de 2016

Manal

DICTAMEN DE LOS

AUDITORES Independientes

Al Consejo de Administración y Asamblea General de Accionistas Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los estados consolidados de resultados, estados consolidados de utilidad integral, estados consolidados de variaciones en el capital y estados consolidados de flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

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

C.P.C. Adán Aranda Suárez 19 de Febrero de 2016 Ciudad de México, México

ESTADOS CONSOLIDADOS

DE SITUACIÓN FINANCIERA

COCA-COLA FEMSA, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.)

•••••	 • • • • • •	Not	:a	 	••••	2015 (*)	2015	2014
ACTIVOS								
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo		5			\$	930	Ps. 15,989	Ps. 12,958
Cuentas por cobrar, neto		6				561	9,647	10,339
Inventarios		7				469	8,066	7,819
Impuestos por recuperar						245	4,220	4,082
Otros activos financieros corrientes		8				72	1,227	1,544
Otros activos corrientes		8				179	3,083	1,386
Total activos corrientes						2,456	42,232	38,128
Activos no corrientes:								
Inversiones en compañías asociadas								
y negocios conjuntos		9				1,039	17,873	17,326
Propiedad, planta y equipo, neto		10				2,939	50,532	50,527
Activos intangibles, neto		11				5,278	90,754	97,024
Activos por impuestos diferidos		23				238	4,098	2,956
Otros activos financieros no corrientes		12				139	2,395	3,160
Otros activos no corrientes, neto	-	12				139	2,365	3,245
Total activos no corrientes						9,772	168,017	174,238
TOTAL ACTIVOS					\$	12,228	Ps. 210,249	Ps. 212,366

Nota		2015 (*)	2015	2014
PASIVOS Y CAPITAL	•••••••	•	• • • • • • • • • • • • •	
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar 17		\$ 23	Ps. 384	Ps. 301
Vencimiento a corto plazo del pasivo no corriente 17		179	3,086	905
Intereses por pagar		24	411	371
Proveedores		900	15,470	14,151
Cuentas por pagar		276	4,744	5,336
Impuestos por pagar		307	5,274	5,457
Otros pasivos financieros corrientes 24		64	1,111	1,882
Total pasivos corrientes		1,773	30,480	28,403
0 20 20 20 20 20				
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar 17		3,679	63,260	64,821
Beneficios posteriores al retiro y				
otros beneficios a empleados 15		131	2,261	2,324
Pasivos por impuestos diferidos 23		65	1,123	1,085
Otros pasivos financieros no corrientes 24		12	214	288
Provisiones y otros pasivos no corrientes 24		244	4,176	5,327
Total pasivos no corrientes		4,131	71,034	73,845
Total pasivos		5,904	101,514	102,248
233225000				
Capital:				
Capital social 21		119	2,048	2,048
Prima en suscripción de acciones		2,413	41,490	41,490
Utilidades retenidas		4,563	78,454	74,624
Otras partidas acumuladas de la				
(pérdida) utilidad integral		(1,003)	(17,243)	(12,445)
Capital atribuible a los propietarios				
de la controladora		6,092	104,749	105,717
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas 20	0 0 0	232	3,986	4,401
Total capital		6,324	108,735	110,118
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL		\$ 12,228	Ps. 210,249	Ps. 212,366

^(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver nota 2.2.3 Las notas acompañantes son parte integral de estos estados financieros consolidados de situación financiera.

ESTADOS CONSOLIDADOS

DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31de Diciembre de 2015, 2014 y 2013 Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.) excepto información por acción

	Nota	 2015 (*)	2015	2014	2013
Ventas netas		\$ 8,835	Ps. 151,914	Ps. 146,948	Ps. 155,175
Otros ingresos de operación		26	446	350	836
Ingresos totales		8,861	152,360	147,298	156,011
Costo de ventas		4,671	80,330	78,916	83,076
Utilidad bruta		4,190	72,030	68,382	72,935
Gastos de administración		372	6,405	6,385	6,487
Gastos de venta		2,436	41,879	40,465	44,828
Otros ingresos	18	36	620	1,001	478
Otros gastos	18	138	2,368	1,159	1,101
Gastos financiero		369	6,337	5,546	3,341
Producto financiero		24	414	379	654
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta		85	1,459	968	739
Pérdida por posición monetaria por subsidiarias					
en economías hiperinflacionarias		2	33	312	393
Ganancia en valor de mercado de					
instrumentos financieros	19	8	142	25	46
Utilidad antes impuestos a la utilidad y participación					
en los resultados de asociadas y negocios conjuntos					
registrada utilizando el método de participación		856	14,725	14,952	17,224
Impuestos a la utilidad	23	265	4,551	3,861	5,731
Participación en los resultados de asociadas y					
negocios conjuntos registradas utilizando el					
método de participación, neta de impuestos	9	9	155	(125)	
Utilidad neta consolidada		\$ 600	Ps. 10,329	Ps. 10,966	Ps. 11,782
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora		\$ 595	Ps. 10,235	Ps. 10,542	Ps. 11,543
Participación no controladora		5	94	424	239
Utilidad neta consolidada		\$ 600	Ps. 10,329	Ps. 10,966	Ps. 11,782
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la					
controladora (dólares americanos					
y pesos mexicanos):					
Utilidad por acción	22	\$ 0.29	Ps. 4.94	Ps. 5.09	Ps. 5.61

^(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver nota 2.2.3 Las notas acompañantes son parte integral de estos estados financieros consolidados de resultados.

ESTADOS CONSOLIDADOS

DE UTILIDAD INTEGRAL

Por los años terminados al 31de Diciembre de 2015, 2014 y 2013 Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps)

	Nota	 2015 ^(*)	• • • • •	2015	•••	2014	••••	2013
Utilidad neta consolidada		\$ 600	Ps.	10,329	Ps.	10,966	Ps.	11,782
Otras partidas de la utilidad integral:								
Otras partidas de la utilidad integral que serán								
reclasificadas a utilidad o pérdida en								
periodos subsecuentes:								
Pérdida no realizada sobre instrumentos disponibles								
para la venta, neta de impuestos		_		_				(2)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos								
financieros derivados, neto de impuestos	19	(2)		(27)		215		(279)
Diferencias por efecto de conversión de operaciones								
y asociadas extranjeras		(314)		(5,407)		(11,994)	-	(1,565)
Otras partidas integrales que serán reclasificadas								
a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes		(316)		(5,434)		(11,779)		(1,846)
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad o								
pérdida en periodos subsecuentes:								
Remedición del pasivo neto por beneficios definidos,								
neto de impuestos	15	8		138		(192)		(145)
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad o								
pérdida en periodos subsecuentes		8		138		(192)	100	(145)
Total de otra perdida integral, neta de impuestos	0 0	(308)		(5,296)		(11,971)		(1,991)
Utilidad (pérdida) integral consolidada por el año,								
neta de impuestos	0 0	\$ 292	Ps.	5,033	Ps.	(1,005)	Ps.	9,791
Atribuible a:								
Propietarios de la controladora		\$ 315	Ps.	5,437	Ps.	(1,382)	Ps.	9,391
Participación no controladora		(23)		(404)		377		400
Utilidad (pérdida) integral consolidada								
por el año, neta de impuestos	-	\$ 292	Ps.	5,033	Ps.	(1,005)	Ps.	9,791

^(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver nota 2.2.3 Las notas acompañantes son parte integral de estos estados financieros consolidados de utilidad integral.

ESTADOS CONSOLIDADOS

DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años terminados al 31de Diciembre de 2015, 2014 y 2013 Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps)

Atribuible a:	(Capital Social		Prima en Suscripción de Acciones	Utilidades Retenidas	
Saldos al 1 de enero de 2013	Ps.	2,029	Ps.	33,488	Ps. 64,501	•••
Utilidad neta	, ,	_		0 -	11,543	0
Otras partidas de la (pérdida) utilidad integral, neto de impuestos		_		0 -	, " <u>-</u>	
Total utilidad (pérdida) integral	, 0	0_	0	_ =	11,543	0
Incremento de interés de participación no controladora		0-			,	
Dividendos decretados		0-		_ =	(5,950)	
Adquisición de Grupo Yoli		19	0	8,002	, 0 <u>-</u> .	0
Saldos al 31 de diciembre de 2013		2,048	0	41,490	70,094	2
Utilidad neta		<i>-</i>		00	10,542	
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos	-	0_	2	0 5	0 %	
Total utilidad (pérdida) integral		_		2 3	10,542	
Dividendos decretados		-	2	23	(6,012)	=
Saldos al 31 de diciembre de 2014		2,048	2	41,490	74,624	
Utilidad neta		= =		==	10,235	
Otras partidas de la (pérdida) utilidad integral, neto de impuestos		=		===	<u></u>	
Total utilidad (pérdida) integral				1	10,235	7
Dividendos decretados				==	(6,405)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	Ps.	2,048	Ps.	41,490	Ps. 78,454	

Las notas acompañantes son parte integral de estos estados financieros consolidados de variaciones en el capital.

	(Pérdi Realiza Instru Dispo	nancia ida) No ida sobre imentos onibles a Venta	E In	luación de la Porción Efectiva de estrumentos Financieros Derivados	Diferencias por Efecto de Conversión de Operaciones y Asociadas Extranjeras	de	emediciones I Pasivo Neto or Beneficios Definidos	Capital atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación No Controladora	Total Capital
0	Ps.	2	Ps.	(135)	Ps. 2,019	Ps.	(255)	Ps.101,649	Ps. 3,179	Ps.104,828
		0-			0 0_		0 - 0	11,543	239	11,782
0	-	(2)	0	(233)	(1,777)	Ĭ.	(140)	(2,152)	161	(1,991)
		(2)		(233)	(1,777)		(140)	9,391	400	9,791
		o - 1		, 2	~ o-		2 -:		515	515
		e - ;		- 3	- 2-		o	(5,950)	(52)	(6,002)
	0 1	:	- 1	-	5 -	2	3	8,021	=	8,021
- 5	2	0-1		(368)	242		(395)	113,111	4,042	117,153
		<u>-</u> :		= =	= =		_	10,542	424	10,966
2 3	3	=	=	220	(11,973)		(171)	(11,924)	(47)	(11,971)
		=		220	(11,973)		(171)	(1,382)	377	(1,005)
==		-	1	₹-3	2 3 3		_	(6,012)	(18)	(6,030)
			: 3	(148)	(11,731)		(566)	105,717	4,401	110,118
		E-5		5	25-		_	10,235	94	10,329
=	2	2-3	- :	(77)	(4,853)		132	(4,798)	(498)	(5,296)
		0-1		(77)	(4,853)		132	5,437	(404)	5,033
5 2	0	<u>_</u> - (9 7	02	T 0 -	9 1	_	(6,405)	(11)	(6,416)
	Ps.	_	Ps.	(225)	Ps.(16,584)	Ps.	(434)	Ps.104,749	Ps.3,986	Ps.108,735

ESTADOS CONSOLIDADOS

DE FLUJOS De efectivo

Por los años terminados al 31de Diciembre de 2015, 2014 y 2013 Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps)

	2015 (*)	2015	2014	2013
Flujos de Efectivo Generado en Actividades de Operación:	••••••			•
Utilidad antes de impuestos a la utilidad \$	865	Ps. 14,880	Ps. 14,827	Ps. 17,513
Ajustes por:				(10)
Partidas virtuales operativas	84 367	1,435	438	(42)
Depreciación Amortización	367 49	6,310 834	6,072 877	6,371 761
(Pérdida) ganancia en venta de activos de larga duración	(13)	(217)	33	(27)
Disposición de activos de larga duración	19	332	39	39
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación,				
neto de impuestos	(10)	(155)	125	(289)
Producto financiero	(24)	(414)	(379)	(654)
Gasto financiero	217	3,718	3,352	2,604
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	85	1,459	968	739
Movimientos de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	4	68	(27)	216
Pérdida por posición monetaria, neto	2	33	312	393
Pérdida en instrumentos financieros	180	3,096	2,460	1,053
(Aumento) disminución:		2,226	_, .53	.,000
Cuentas por cobrar y otros activos corrientes	(59)	(1,010)	(777)	(1,072)
Otros activos financieros corrientes	(166)	(2,849)	(2,156)	(3,094)
Inventarios	(104)	(1,784)	(588)	(623)
Aumento (disminución):	404	2 220	4.070	2.024
Proveedores y otras cuentas por pagar	194	3,329	4,978	2,921
Danaficia a amplanda manda	14 (11)	249 (193)	(1,442) (235)	89 (127)
Impuestos a la utilidad pagados	(344)	(5,919)	(4,471)	(4,674)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	1,349	23,202	24,406	22,097
Actividades de Inversión:	.,		2 .,	22/007
Adquisición Grupo Yoli, neto de efectivo adquirido (Nota 4)	_	_		(1,046)
Adquisición de Companhia Fluminense de Refrigerantes, neto de efectivo adquirido (Nota 4)	_	_		(4,648)
Adquisición Grupo Spaipa, neto de efectivo adquirido (Nota 4)	_	_	-	(23,056)
Intereses ganados	24	414	379	654
Adquisición de activos de larga duración	(614)	(10,545)	(10,862)	(10,615)
Ingresos procedentes de la venta de activos de larga duración	14 (E6)	233	147 (634)	195 (1,256)
Adquisición de activos intangibles Otros activos no corrientes	(56) (4)	(956) (72)	(257)	(734)
Inversión en acciones Coca Cola FEMSA Philippines, Inc. (Nota 9)	-	(72)	(237)	(8,904)
Dividendos recibidos de inversiones en asociadas y negocios				(5/5 5 .)
conjuntos (Nota 9)	1	13	148	e c
Inversión en acciones	(2)	(32)	(58)	(71)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(637)	(10,945)	(11,137)	(49,481)
Actividades de Financiamiento:				
Obtención de préstamos bancarios	111	1,907	6,180	66,748
Pagos de préstamos	(519)	(8,931)	(6,254)	(36,744)
Intereses pagados	(208)	(3,568)	(3,182)	(2,328)
Dividendos pagados	(373)	(6,416)	(6,030)	(6,002) 515
Incremento en acciones de participación no controladora Otras actividades de financiamiento	500	8,586	(1,828)	1,546
Pagos de arrendamiento financiero	(9)	(145)	(236)	(229)
Flujo neto de efectivo (utilizado) / generado por actividades	(3)	(173)	(230)	(223)
de financiamiento	(498)	(8,567)	(11,350)	23,506
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	214	3,690	1,919	(3,878)
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	754	12,958	15,306	23,222
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes				
de efectivo en monedas extranjeras	(38)	(659)	(4,267)	(4,038)
Total efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo \$		Ps. 15,989		Ps. 15,306

^(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver nota 2.2.3 Las notas acompañantes son parte integral de estos estados financieros consolidados de flujos de efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS

FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.)

NOTA 1. Actividades de la Compañía

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las subsidiarias más significativas, las cuales la Compañía controla son:

Compañía	Actividad	País	% de Tenencia 2015	% de Tenencia 2014
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. Distribuidora y Manufacturera del Valle de	Manufactura y distribución	Brasil	96.06%	96.06%
México, S. de R.L. de C.V	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Servicios Refresqueros del Golfo S. de R.L. de C.V	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Coca-Cola FEMSA de Argentina, S.A	Manufactura y distribución	Argentina	100.00%	100.00%

NOTA 2. Bases de Presentación

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros consolidados de la Compañía y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión por el Director General Ejecutivo de la Compañía, John Santa Maria Otazua y el Director de Finanzas y Administración, Héctor Treviño Gutiérrez el 19 de febrero de 2016 y los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de dicha fecha (ver Nota 28). Estos estados financieros consolidados y las notas que se acompañan serán presentados al Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas el 22 de febrero 2016 y el 7 de marzo de 2016, respectivamente. El Consejo de administración y la Asamblea General de Accionistas tienen la autoridad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

2.2 Bases de medición y presentación

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

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

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

2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

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

2.2.2 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

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

2.2.3 Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el balance general consolidado, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 se convirtieron a dólares americanos al tipo de cambio de Ps. 17.20 por dólar americano, publicado por la Reserva Federal del Banco de Nueva York a esa fecha. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio. Como se explica en la nota 2.1, los estados financieros fueron emitidos el 22 de febrero de 2016, a dicha fecha el tipo de cambio fue de Ps. 18.06 por dólar americano, la devaluación del tipo de cambio desde el 31 de diciembre de 2015 fue del 4.94%.

2.3 Juicios y estimaciones criticas contables

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

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

2.3.1 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.

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

Los activos intangibles con vida indefinida así como el crédito mercantil están sujetos a pruebas de deterioro anuales. Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, que es el mayor entre su valor razonable menos los costos por venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible de transacciones de venta obligatorias en operaciones a valor de mercado de activos similares o precios de mercado observables menos costos incrementales por disposición del activo. Para determinar si los activos están deteriorados, la Compañía calcula inicialmente un estimado del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se han asignado esos activos. El cálculo del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo futuros que se esperan generar de la unidad generadora de efectivo y la tasa de descuento adecuada para calcular el valor presente. La Compañía revisa anualmente el valor en libros de los activos intangibles con vida indefinida y el crédito mercantil por deterioro con base en técnicas de valuación reconocidas. Mientras que la Compañía considera que sus estimaciones son razonables, supuestos diferentes sobre esas estimaciones podrían afectar materialmente sus evaluaciones. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se determina el deterioro correspondiente.

La Compañía evalúa cada año si existe indicio de que un activo puede estar deteriorado. Si existe algún indicio, o cuando se requiera una prueba anual de deterioro para un activo, la Compañía estima el valor de recuperación del activo. Cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su valor de recuperación, el activo se considera deteriorado y su valor es reducido a su valor de recuperación. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo. Al determinar el valor razonable menos costos de venta, se consideran las operaciones de mercado recientes, en caso de que existan. Si no se pueden identificar tales operaciones, se utiliza un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos se revisan por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor razonable disponibles. Los supuestos clave utilizados para determinar el valor de recuperación para las UGEs de la Compañía, incluyendo análisis de sensibilidad, se explican más adelante en las Notas 3.16 y 11.

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

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

2.3.1.3 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

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

2.3.1.4 Impuestos a la utilidad

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

2.3.1.5 Contingencias fiscales, laborales y legales y provisiones

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias relacionadas con procesos fiscales, laborales y legales como se describe en la Nota 24. Debido a su naturaleza, dichos procesos legales involucran incertidumbres inherentes, incluyendo, sin limitar, a resoluciones de la corte, negociaciones entre partes afectadas y acciones gubernamentales. La administración evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida por esas contingencias y acumula una provisión y/o revela las circunstancias relevantes, según sea el caso. Si se considera probable la pérdida potencial de alguna demanda o proceso legal y el monto se puede estimar razonablemente, la Compañía crea una provisión por la pérdida estimada.

2.3.1.6 Valuación de instrumentos financieros

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

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina considerando precios cotizados en mercados reconocidos. Si esos instrumentos no se negocian, el valor razonable se determina aplicando técnicas basadas en modelos apoyados por suficiente información confiable y verificable, reconocida en el sector financiero. La Compañía basa sus curvas de precios a futuro sobre cotizaciones de precios de mercado. La administración considera que las técnicas de valuación seleccionadas y los supuestos utilizados son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, ver Nota 19.

2.3.1.7 Adquisiciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una adquisición de negocios se mide a valor razonable, que se calcula como la suma del valor razonable en la fecha de adquisición de los activos transferidos, 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, "Beneficios a Empleados", respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida son sustituidos por los acuerdos de pago basado en acciones de la Compañía de acuerdo con la NIIF 2, Pago Basado en Acciones, a la fecha de adquisición, ver Nota 3.24. y
- 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 Discontinuadas" se miden de acuerdo con esta norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de alguna participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación que tenga la Compañía previamente en la adquirida (si existiese) sobre el neto de los montos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si después de la reevaluación, el neto de los montos en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación que tenga la Compañía previamente en la adquirida (si existiese), el exceso se reconoce inmediatamente en resultados como una ganancia de una compra a un precio reducido.

Para cada adquisición de negocios, la Compañía decide si mide la participación no controladora en la adquirida ya sea a valor razonable o en la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

2.3.1.8 Inversiones en asociadas

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

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

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

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

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

2.3.1.9 Acuerdos Conjuntos

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

- a) Si todas las partes, o un grupo de partes, controlan el acuerdo, considerando la definición de control así como se describe en la nota 3.1; y
- b) Si las decisiones sobre las actividades significativas requieren el consentimiento unánime de todas las partes, o un grupo de partes.

Como se menciona en la Nota 9, la Compañía contabiliza su 51% de inversión en Coca-Cola FEMSA Phillippines, Inc. (CCFPI) como un negocio conjunto, esto basado en los hechos de que la Compañía y TCCC: (i) durante el periodo inicial de cuatro años todas las decisiones son tomadas conjuntamente por la Compañía y TCCC; y (ii) los derechos de voto potenciales para adquirir el 49% restante de CCFPI no son probables que se ejecuten en un futuro previsible, debido a que la opción de compra está "fuera del dinero" al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.3.1.10 Tipo de cambio en Venezuela y consolidación

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

Como se explica en la Nota 3.3, la Compañía cree que actualmente controla su subsidiaria en Venezuela pero reconoce el ambiente económico y político adverso en Venezuela. La Compañía debería considerar en el futuro concluir que no controla más tal operación, sus estados financieros consolidados cambiarían por montos materiales tal y como se explica abajo.

2.4 Cambios en políticas contables

La Compañía ha adoptado las siguientes modificaciones a las NIIF, durante 2015:

Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelaciones

Las enmiendas a la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", en lugar de cambiar de manera significativa los requisitos existentes, aclaran:

- Los requisitos de materialidad de la NIC 1.
- Que las partidas específicas de las cuentas del estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de situación financiera pueden ser separadas.
- Que las entidades tienen flexibilidad del orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- Que la participación en otras partidas de la utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizada con el método de participación se debe clasificar entre los elementos que serán o no serán reclasificados a resultados posteriormente, y serán presentados como un solo renglón dentro de cada una de esas categorías.

Por otra parte, estas enmiendas aclaran los requisitos que se aplican cuando los subtotales adicionales se presentan en el estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de utilidad integral. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. La Compañía adoptó estas enmiendas sin ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Ciclo de mejoras anuales 2010-2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de Julio 2014 y la Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en 2015. Estas incluyen:

NIIF 2 Pago basado en acciones

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara varios puntos relacionados a las definiciones de condiciones de rendimientos y servicio las cuales son condiciones irrevocables, incluyen:

- Una condición de rendimiento tendrá que contener una condición de servicio.
- Un objetivo de rendimiento tendrá que ser conocido mientras la contraparte se encuentre prestando servicios.
- Un objetivo de rendimiento podrá relacionarse a las operaciones o actividades de una entidad, o estas de otra entidad dentro del grupo.
- Una condición de rendimiento podrá ser una condición de mercado o no mercado.
- Si la contraparte, independientemente de la razón, deja de proveer el servicio durante el periodo de irrevocabilidad, se considera que la condición de servicio no está satisfecha.

Las definiciones mencionadas arriba son consistentes con la forma en que la Compañía ha identificado alguna condición de rendimiento o servicio las cuales son condiciones irrevocables en periodos previos, y por lo tanto estas modificaciones no tienen impacto en las políticas contables de la Compañía.

NIIF 8 Segmentos de operación

Las modificaciones aclaran que:

- Una entidad deberá revelar los juicios hechos por la gerencia en la aplicación de los criterios de agregación en el párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo ventas y utilidad bruta) usadas para evaluar si los segmentos son similares.
- Una conciliación de activos por segmentos con los activos totales solo es requerido a revelar si la conciliación es reportada a la máxima autoridad en la toma de decisiones, de igual manera es requerido para los pasivos por segmentos.

La Compañía ha aplicado la agregación de criterios en NIIF 8.12 y revelado en la nota 25.

NIC 16 Propiedad, planta y equipo, y NIC 38 Activos intangibles.

La modificación es aplicada retrospectivamente y aclara dentro de la NIC 16 y NIC 38 que el activo puede ser revaluado por un dato de referencia observable mediante el ajuste del valor en libros proporcionalmente tanto que el resultado del valor en libros iguale el valor de mercado. En adición, la depreciación o amortización acumulada es diferente entre el valor bruto y el valor en libros de los activos. La Compañía no ha registrado ningún ajuste por revaluación durante el periodo intermedio actual.

NOTA 3. Principales Políticas Contables

3.1 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados se componen de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015. El control se logra cuando la Compañía está expuesta, o tiene los derechos, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

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

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

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

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

La Compañía re-evalúa si controla una entidad participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria y termina cuando la Compañía pierde el control de la subsidiaria. Activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el año se incluyen en el estado financiero de resultado utilidad integral a partir de la fecha en que la Compañía obtiene el control hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a la subsidiaria.

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

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

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

3.2 Adquisiciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el control se transfiere a la Compañía. Al evaluar el control, la Compañía considera los derechos de voto sustantivos potenciales.

La Compañía mide el crédito mercantil a la fecha de adquisición como el valor razonable de la contraprestación transferida más el valor razonable de cualquier participación que se tenga anteriormente en la adquirida y el monto reconocido de alguna participación no controladora en la adquirida (si existiese), menos el monto neto reconocido en los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si después de la reevaluación el exceso es negativo, se reconoce una ganancia en la compra a un precio reducido en la utilidad neta consolidada al momento de la adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición que no sean los asociados con la emisión de deuda o títulos accionarios que la Compañía incurra en relación con una adquisición de negocios, se cargan a resultados conforme se incurren.

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

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

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

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

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

- Las variaciones en la inversión neta en subsidiarias extranjeras generadas por la fluctuación cambiaria se incluyen en 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 u otros productos (ver nota 18), mientras que las fluctuaciones relacionadas las actividades no operativas tales como actividades de financiamiento son presentadas como parte de la linea 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.

		Tipo de Cambio para conversión de Moneda Local a Pesos Mexicanos									
		Tipo	de cambio promed	Tipo de cambio al 31 de diciembre de							
País o Zona	Moneda funcional	2015	2014	2013	2015	2014					
México	Peso mexicanos	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00					
Guatemala	Quetzal	2.07	1.72	1.62	2.25	1.94					
Costa Rica	Colon	0.03	0.02	0.03	0.03	0.03					
Panamá	Dólar americano	15.85	13.30	12.77	17.21	14.72					
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01					
Nicaragua	Córdoba	0.58	0.51	0.52	0.62	0.55					
Argentina (b)	Peso argentino	1.71	1.64	2.34	1.32	1.72					
Venezuela (a)	Bolívar	(a)	(a)	(a)	(a)	(a)					
Brasil	Real	4.81	5.66	5.94	4.41	5.54					
Filipinas	Peso filipino	0.35	0.30	0.30	0.36	0.33					

(a) Venezuela

La Compañía ha operado bajo controles cambiarios en Venezuela desde el año de 2003, que han afectado su capacidad para remitir dividendos al exterior o realizar pagos en una moneda diferente a la local, lo que pudiera incrementar los precios reales de pago de materias primas y servicios adquiridos en moneda local. Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de su subsidiaria en Venezuela, los cuales no están disponibles al momento en el que la Compañía preparo sus estados financieros consolidados, se revelan en la Nota 5.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las compañías en Venezuela son capaces de convertir bolívares a dólares americanos a uno de los tres tipos de cambio legales:

- i) El tipo de cambio oficial. Se utiliza para transacciones que implican lo que el gobierno venezolano considera "bienes y servicios esenciales". Ciertas compras de concentrado de la Compañía a The Coca Cola Company y otros proveedores estratégicos califican para este tratamiento. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tipo de cambio oficial fue de 6.30 bolívares por dólar americano.
- ii) SICAD. Utilizado para algunas transacciones, incluyendo el pago de servicios y pagos relacionados con las inversiones extranjeras en Venezuela, determinadas por el sistema estatal conocido como Sistema Complementario de Asignación de Divisas o tipo de cambio SICAD. El SICAD determina este tipo de cambio alternativo basado en ventas periódicas de dólares estadounidenses limitadas a través de subasta. Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de cambio oficial SICAD fue 13.50 bolívares por dólares americanos (1.27 pesos mexicanos por bolívar) y al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio fue 12.00 bolívares por dólar americano (1.23 pesos mexicanos por bolívar).

iii) SICAD II. El gobierno de Venezuela promulgó una nueva ley en 2014 que autorizo un método adicional para el intercambio de bolívares a dólares. Durante 2014 y parte de 2015, el tipo de cambio SICAD-II fue utilizado para ciertos tipos de transacciones definidas que no estaban cubiertas por el tipo de cambio oficial o el tipo de cambio SICAD. El tipo de cambio SICAD-II al 31 de diciembre de 2014 fue 49.99 bolívares por dólar americano (Ps. 0.29 por bolívar). En febrero 2015, este tipo de cambio fue eliminado.

iv) SIMADI. En Febrero de 2015, el gobierno de Venezuela promulgo un nuevo tipo de cambio determinado por el mercado conocido como Sistema Marginal de Divisas, o SIMADI. El tipo de cambio SIMADI es determinado basado en la oferta y la demanda de dólares americanos. El tipo de cambio SIMADI al 31 de diciembre de 2015 fue de 198.70 bolívares por dólar americano (Ps. 0.09 por bolívar).

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tenía \$ 449 millones de dólares americanos en los pasivos monetarios registrados al tipo de cambio oficial, debido a que la Compañía considera que estas operaciones califican como bienes y servicios esenciales como fue explicado anteriormente. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía \$ 418.5 millones de dólares americanos en los pasivos monetarios registrados al tipo de cambio oficial y \$138.7 millones de dólares americanos registrados al SICAD al momento de la asignación por el gobierno, de los cuales \$44.9 millones de dólares americanos fueron registrados a 12.00 de bolívares por dólar, \$35.9 millones de dólares americanos a 13.50 bolívares por dólar.

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

Segundo paso.- Con el fin de integrar los resultados de las operaciones en Venezuela a las cifras consolidadas de la Compañía, estos son convertidos de bolívares a pesos mexicanos. Durante 2015, la Compañía utilizó el tipo de cambio SIMDADI como tipo de cambio para la conversión de dichas cantidades, basadas en la expectativa de que a este tipo de cambio serian liquidados los dividendos. Durante 2014, la Compañía utilizó el tipo de cambio de SICAD II, para reflejar de una mejor forma las condiciones económicas en Venezuela. Antes de 2014, la Compañía utilizó el tipo de cambio oficial (6.30 bolívares por dólar en 2013).

(b) Argentina

Los tipos de cambio oficiales para Argentina son publicados por el Banco Central de Argentina. El peso argentino ha experimentado una devaluación significativa en los últimos años y el Gobierno ha adoptado diversas leyes y reglamentos desde finales de 2011 que establecieron nuevos controles restrictivos sobre las entradas de flujos de capital al país. Estos controles de tipo de cambio han prácticamente cerrado el mercado de divisas para transacciones al por menor. Es informado ampliamente que el tipo de cambio peso argentino / dólar americano en el mercado no oficial difiere sustancialmente de la tasa de cambio oficial. El gobierno argentino podría imponer más controles de tipo de cambio o restricciones a los movimientos de capitales y tomar otras medidas en el futuro, en respuesta a la fuga de capitales o una significativa depreciación del peso argentino.

Al disponer de una operación extranjera (por ejemplo, una disposición de la participación total de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de control sobre una subsidiaria que incluya una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), la fluctuación cambiaria acumulada en otras partidas de la utilidad integral respecto a esa operación atribuible a los propietarios de la Compañía se reconoce en el estado consolidado de resultados. La Compañía continúa supervisando todas sus operaciones en el extranjero, especialmente sus operaciones en Venezuela debido a lo descrito anteriormente. En los últimos años, la compañía ha acumulado cantidades significativas de otras pérdidas integrales acumuladas (aproximadamente por Ps. 15.536 millones) relacionadas con su operación en Venezuela. En la medida en que las condiciones económicas y operativas continuen desmejorando en el futuro, esto podría llevar a la conclusión de que la Compañía ya no controla esta operación, y por consiguiente a la desconsolidación de dicha operación, esto implicaría un cargo en el estado de resultados por las cantidades acumuladas en las otras pérdidas integrales. No puede haber ninguna garantía de que este evento no ocurra en el futuro.

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

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

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

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

La Compañía reconoce los efectos inflacionarios en la información financiera de su subsidiaria venezolana que opera en un entorno hiperinflacionario (cuando la inflación acumulada de los últimos tres ejercicios se aproxima, o excede, el 100% o más, además de otros factores cualitativos), el cual consiste en:

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, las operaciones de la Compañía se clasifican como sigue:

País	Inflación acumulada 2013- 2015	Tipo de economía	Inflación acumulada 2012- 2014	Tipo de economía	Inflación acumulada 2011- 2013	Tipo de economía
México	10.5%	No hiperinflacionaria	12.4%	No hiperinflacionaria	12.2%	No hiperinflacionaria
Guatemala	10.8%	No hiperinflacionaria	11.5%	No hiperinflacionaria	14.8%	No hiperinflacionaria
Costa Rica	8.1%	No hiperinflacionaria	14.6%	No hiperinflacionaria	13.1%	No hiperinflacionaria
Panamá	5.1%	No hiperinflacionaria	9.7%	No hiperinflacionaria	15.2%	No hiperinflacionaria
Colombia	12.8%	No hiperinflacionaria	8.1%	No hiperinflacionaria	7.8%	No hiperinflacionaria
Nicaragua	15.8%	No hiperinflacionaria	21.9%	No hiperinflacionaria	20.7%	No hiperinflacionaria
Argentina	59.2%	No hiperinflacionaria	52.6%	No hiperinflacionaria	34.0%	No hiperinflacionaria
Venezuela	562.9%	Hiperinflacionaria	210.2%	Hiperinflacionaria	139.3%	Hiperinflacionaria
Brasil	24.7%	No hiperinflacionaria	19.0%	No hiperinflacionaria	18.9%	No hiperinflacionaria
Filipinas (método						
de participación)	8.3%	No hiperinflacionaria	9.9%	No hiperinflacionaria	11.3%	No hiperinflacionaria

Durante 2014, el Fondo Monetario Internacional (IMF, por sus siglas en inglés) emitió una declaración de censura y pidió a Argentina adoptar medidas de remediación para dirigir la calidad de su dato oficial de inflación. El FMI señaló que las fuentes de datos alternativas han mostrado considerablemente tasas de inflación más altas que los datos oficiales de precios desde 2008. Los datos de precios al consumidor reportados por Argentina a partir de enero 2014 en adelante reflejan el nuevo IPC nacional (IPCNu), que difiere sustancialmente de la IPC anterior. Debido a las diferencias en la cobertura geográfica, los pesos, el muestreo y la metodología, los datos IPCNu no se pueden comparar directamente con los datos del IPC - GBA anteriores.

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

3.6 Activos financieros

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

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

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

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

3.6.1 Método de tasa de interés efectivo (TIE)

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

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

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

3.6.3 Préstamos y cuentas por cobrar

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

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de intereses sería inmaterial. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, los ingresos por intereses por préstamos y cuentas por cobrar son reconocidos en el rubro de ingresos por intereses dentro de los estados consolidados de resultados son Ps. -, Ps. - y Ps. 61, respectivamente.

3.6.4 Otros activos financieros

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

3.6.5 Deterioro de activos financieros

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

La evidencia de deterioro podría incluir los indicadores siguientes:

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

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

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



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

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

3.6.7 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.7 Instrumentos financieros derivados

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

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

3.7.1 Cobertura contable

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

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

3.7.2 Cobertura de flujos de efectivo

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

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

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

3.7.3 Cobertura de valor razonable

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

Para las coberturas de valor razonable relacionadas con partidas registradas a su costo amortizado, cualquier ajuste en su valor en libros se amortiza en resultados durante el plazo restante de la cobertura utilizando el método de TIE. La amortización TIE podrá

empezar tan pronto como exista un ajuste y, a más tardar cuando la partida cubierta deje de ser ajustada por los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo que se está cubriendo. Si la partida cubierta se da de baja, el valor razonable no amortizado es reconocido inmediatamente en el estado de resultados.

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

3.8 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para la medición del valor razonable recurrente, como los que se describen en la Nota 19 y los pasivos no cotizados como deuda descritos en la Nota 17.

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

3.9 Inventarios y costo de ventas

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

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

El costo de ventas, basado en costo promedio, se determina en base a la cantidad promedio de inventarios a la fecha de venta. El costo de ventas incluye costos relacionados con materias primas utilizadas en el proceso de producción, mano de obra (salarios y otros beneficios) depreciación de maquinaria, equipo y otros costos, incluyendo combustible, energía eléctrica, mantenimiento de equipo e inspección.

3.10 Otros activos corrientes

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

Los pagos anticipados consisten principalmente en anticipos a proveedores para la adquisición de materia prima, publicidad, rentas, seguros y fianzas y gastos promocionales y se reconocen como otros activos al momento de la erogación y dejan de reconocerse en el estado consolidado de situación financiera y reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando los riesgos y beneficios se han transferido a la Compañía y/o se han recibido los bienes, servicios o beneficios respectivamente.

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

La Compañía tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de la Compañía durante cierto tiempo. La mayoría de los acuerdos tienen una vigencia mayor a un año, y los costos relacionados son amortizados bajo el método de línea recta sobre la vigencia del contrato, con la amortización presentada como una reducción en la línea de ventas netas. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, dicha amortización fue por Ps. 317, Ps. 338 y Ps. 696 respectivamente.

3.11 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

3.11.1 Inversiones en asociadas

Asociadas son aquellas entidades en las cuales la Compañía tiene influencia significativa. La influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de las políticas financieras y operativas de la entidad participada, pero sin ejercer control sobre dichas políticas financieras y operativas. Tras la pérdida de influencia significativa sobre una asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable.

Las inversiones en asociadas se registran utilizando el método de participación y el reconocimiento inicial comprende el precio de compra de la inversión y cualquier gasto necesario atribuible directamente para adquirirla. El valor en libros de la inversion 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 lo mismos periodos como en la Compañía.

Cuando las pérdidas de la asociada exceden el valor en libros del valor de la asociada, incluyendo cualquier inversión a largo plazo, 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.

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

3.11.2 Acuerdos conjuntos

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

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto por medio del cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos netos del acuerdo. La Compañía reconoce su participación en los negocios conjuntos como una inversión utilizando el método de participación. Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido de un acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

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 negocio conjunto. La Compañía determina en cada fecha de reporte si existe alguna evidencia objetiva de que la inversión en negocios conjuntos está deteriorada. En este caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable del negocio conjunto y su valor en libros y reconoce el monto en la participación de la utilidad o pérdida de los negocios conjuntos utilizando el método de participación en el estado consolidado de resultados.

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

3.12 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta sobre 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:

					- 97		AIIUS
Edificios							40 - 50
Maquinaria y equipo							10 - 20
Equipo de distribución							7 - 15
Equipo de refrigeración							5 - 7
Botellas retornables							1.5 - 4
Otros equipos							3 - 10

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

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

Botellas retornables y no retornables:

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

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

Existen dos tipos de botellas retornables:

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

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

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

3.13 Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales son activos que necesariamente toman un periodo de tiempo sustancial para estar listo para su uso planeado o venta, se suman al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. El costo por financiamiento puede incluir:

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

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

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

3.14 Activos intangibles

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

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

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

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

Los activos intangibles de vida indefinida de la Compañía consisten principalmente en derechos para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en los territorios de la Compañía. Estos derechos están representados por contratos estándar que The Coca-Cola Company tiene celebrados con sus embotelladores.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene nueve contratos de embotellador en México: (i) los contratos para el territorio del Valle de México, los cuales son renovados en Mayo de 2016 y Junio 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual es renovado en Junio de 2023, (iii) tres contratos para el territorio del centro, los cuales son renovados en Mayo 2016, Julio 2016 y Mayo 2025, (iv) el contrato del territorio Noreste, el cual es renovado en Mayo 2016 y (v) los dos contratos para el territorio del Bajío, los cuales son renovados en Mayo 2016 y Mayo 2025.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene cuatro contratos de embotellador en Brasil, los cuales son renovados en Octubre 2017, (dos contratos) y Abril 2024 (dos contratos), y un contrato de embotellador por cada país los cuales son renovados en las siguientes fechas: Argentina en Septiembre 2024; Colombia en Junio 2024; Venezuela en Agosto 2016; Guatemala en Marzo 2025; Costa Rica en Septiembre 2017; Nicaragua en Mayo 2016 y Panamá en Noviembre 2024.

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

3.15 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

3.16 Deterioro de activos no financieros

Al final de cada periodo, la Compañía revisa el valor en libros de sus activos tangibles e intangibles 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.

Los activos intangibles con vida útil indefinida son objeto de pruebas de deterioro por lo menos una vez al año, y cuando existe indicio de que el activo se puede deteriorar.

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 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se reconoció deterioro por los activos no financieros.

3.17 Arrendamientos

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

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

Los activos conservados bajo arrendamiento financiero se reconocen al inicio como activos de la Compañía a su valor razonable, o bien, al valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, si éste fuera menor. El pasivo correspondiente al arrendamiento se incluye en el estado consolidado de situación financiera como una obligación por arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamiento se prorratean entre los gastos financieros y la reducción de la obligación por arrendamiento para lograr una tasa constante de intereses sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen inmediatamente en la utilidad neta consolidada, a menos que sean directamente atribuibles a los activos calificables, en cuyo caso son capitalizados de acuerdo con la política general sobre costos por financiamiento de la Compañía. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren. Los activos que se conservan bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de su vida útil esperada o en el plazo del arrendamiento, según cuál sea menor.

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

3.18 Pasivos financieros e instrumentos de capital

3.18.1 Clasificación como deuda o capital

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

3.18.2 Instrumentos de capital

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

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

3.18.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial.

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

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

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

Medición subsecuente

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

3.18.4 Préstamos y financiamientos

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

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

Bajas

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

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

3.19 Provisiones

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

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

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

La Compañía reconoce una provisión por una pérdida contingente cuando es probable (es decir, la probabilidad de que el evento ocurra es mayor que la probabilidad de que no ocurra) que ciertos efectos relacionados con eventos pasados se materialicen y puedan ser cuantificados razonablemente. Estos eventos y su impacto financiero también se revelan como una pérdida contingente en los estados financieros consolidados cuando el riesgo de pérdida se considera que no sea remoto. La Compañía no reconoce un activo contingente hasta que la ganancia se realiza, ver Nota 24.

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

3.20 Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados

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

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

Para planes de retiro por beneficios definidos y otros beneficios laborales a largo plazo, tales como pensión patrocinada por la Compañía y planes de retiro y prima de antigüedad, el costo de proporcionar beneficios se determina utilizando el método del crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo. Todos los 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 conforme se incurre.

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

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

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

3.21 Reconocimiento de los ingresos

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

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

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

Prestación de servicios y otros ingresos.

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



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

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

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

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

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

3.22 Gastos de administración y de ventas

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

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: costos laborales (salarios y prestaciones), gastos de flete, almacenaje de productos terminados, rotura de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, el gasto de distribución ascendió a Ps. 20,205, Ps. 19,236 y Ps. 17,971, respectivamente;
- Ventas: gastos laborales (salarios y prestaciones, incluyendo PTU), así como comisiones pagadas al personal de ventas;
- Mercadotecnia: gastos por promociones y publicidad.

La PTU es pagada por las subsidiarias mexicanas de la Compañía a sus empleados elegibles. En México, se determina aplicando la tasa del 10% a la utilidad fiscal de cada una de las subsidiarias en lo individual, excepto por considerar los dividendos acumulados recibidos de personas residentes en México, la depreciación histórica en lugar de la depreciación actualizada, la fluctuación cambiaria exigible en lugar de la devengada y no considera algunos efectos de la inflación. La PTU en México es calculada utilizando la misma base de cálculo del impuesto a la utilidad, excepto por lo siguiente: a) no serán deducibles las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y PTU pagada en el ejercicio; y b) pagos de impuestos exentos para los empleados son deducibles en el cálculo de la PTU.

3.23 Impuestos a la utilidad

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

3.23.1 Impuestos a la utilidad del periodo

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

3.23.2 Impuestos a la utilidad diferidos

El impuesto diferido resulta de las diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el estado de situación financiera y la base fiscal utilizada en el cálculo de la utilidad antes de impuestos. El pasivo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales gravables. El activo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que las ganancias fiscales estén disponibles contra las cuales esas diferencias temporales deducibles puedan utilizarse y, si existiesen, beneficios futuros procedentes de pérdidas fiscales y ciertos créditos fiscales. Dichos activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinta a una adquisición de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecte la utilidad fiscal ni la utilidad contable, excepto en el caso de Brasil, en donde algunos montos del crédito mercantil son, en algunas ocasiones, deducibles para efectos fiscales.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por diferencias temporales deducibles, el traspaso de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizados. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias fiscales contra las que las diferencias temporales deducibles, y el traspaso de los créditos fiscales no utilizados y bases fiscales no utilizados puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y reduce en la medida en que ya no es probable que la ganancia fiscal esté disponible para permitir que la totalidad o parte de los activos diferidos sean utilizados. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son re-evaluados en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que existan beneficios fiscales futuros que permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

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

El impuesto diferido se clasifica como activo o pasivo no corriente, independientemente del plazo en que se espera se reviertan las diferencias temporales. El valor en libros del activo por impuesto diferido se revisa al final de cada periodo y se reduce cuando ya no es probable que estén disponibles ganancias fiscales suficientes para permitir que todo o parte del activo se recupere.

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

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

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

En México, la tasa del impuesto a la utilidad es del 30% para los años de 2013, 2014 y 2015. Como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana, que se menciona más adelante, para el año de 2016 se mantiene la tasa del 30%.

3.24 Transacciones con pagos basados en acciones

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

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

3.25 Utilidad por acción

La Compañía presenta la utilidad neta por acción (UPA). La Compañía no tiene acciones potencialmente diluidas y por lo tanto su utilidad básica por acción es equivalente a su utilidad diluida por acción. La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la participación controladora en la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las acciones adquiridas en el año.

3.26 Emisión de acciones

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

NOTA 4. Fusiones y adquisiciones

4.1 Fusiones y adquisiciones

La Compañía ha realizado ciertas fusiones y adquisiciones que fueron registradas utilizando el método de adquisición. Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Compañía obtuvo el control de los negocios adquiridos, como se revela más adelante. Por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en los años de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2013, se presentan las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido. La Compañía no tuvo ninguna fusión o adquisición por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.



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

4.1.1 Adquisición de Grupo Spaipa

El 29 de octubre de 2013, a través de su subsidiaria brasileña Spal Industria Brasileira de Bebidas S.A., la Compañía completó la adquisición del 100% de Grupo Spaipa y tres compañías controladoras (en conjunto "Spaipa") por Ps. 26,856 en una transacción en efectivo. Spaipa era un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que operaba principalmente en el estado de Sao Paulo y el estado de Paraná. Esta adquisición fue realizada con el propósito de impulsar el liderazgo de la Compañía en Brasil. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 8 los cuales fueron registrados por la Compañía cuando se incurrieron como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Spaipa fue incluida en los resultados de operación a partir de noviembre del 2013.

El valor razonable de los activos netos adquiridos de Spaipa son los siguientes:

Total activos corrientes, incluye efectiv	vo adquiri	ido de l	Ps. 3,80	0								Ps.	5,918
Total activos no corrientes													5,090
Derechos de distribución													11,872
Total activos		0	0				0	-			- 5		22,880
Total pasivos													(6,807)
Activos netos adquiridos	0			-		-			- 0	-		-	16,073
Crédito mercantil													10,783
Total contraprestación transferida		0						-			100	Ps.	26,856

La Compañía espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de la Compañía en Brasil. El importe de crédito mercantil deducible de impuestos fue de Ps. 22,202.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Spaipa desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2013:

Estado de resultados	2013
Ingresos totales	Ps. 2,466
Utilidad antes de impuestos	354
Utilidad neta	311

4.1.2 Adquisición de Companhia Fluminense de Refrigerantes

El 22 de agosto de 2013, a través de su subsidiaria brasileña Spal Industria Brasileira de Bebidas S.A., la Compañía completó la adquisición del 100% de Companhia Fluminense de Refrigerantes ("Companhia Fluminense") por Ps. 4,657 en una transacción en efectivo. Companhia Fluminense era un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que operaba en los estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro y Sao Paulo. Esta adquisición fue realizada con el propósito de impulsar el liderazgo de la Compañía en Brasil. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 11 los cuales fueron registrados por la Compañía cuando se incurrieron como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Companhia Fluminense fue incluida en los resultados de operación a partir de septiembre del 2013.

El valor razonable de los activos netos adquiridos de Fluminense son los siguientes:

Total activos corrientes, incluy	ye efec	tivo a	dquiric	lo de F	s. 9								Ps.	515
Total activos no corrientes														1,721
Derechos de distribución														2,077
Total activos		0	0											4,313
Total pasivos														(1,963)
Activos netos adquiridos	0	0						4		- 4		,		2,350
Crédito mercantil														2,307
Total contraprestación transfe	erida								*				Ps.	4,657

La Compañía espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de la Compañía en Brasil. El importe de crédito mercantil deducible de impuestos fue Ps. 4,581.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Companhia Fluminense desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2013:

Estado de resultados			20)13
Ingresos totales			Ps.	981
Pérdida antes de impuestos				(39)
Pérdida neta				(34)

4.1.3 Fusión con Grupo Yoli

El 24 de mayo de 2013, la Compañía completó la fusión del 100% de Grupo Yoli. Grupo Yoli comprendía la embotelladora Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. y otras nueve compañías. Grupo Yoli era un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que operaba principalmente en el estado de Guerrero, así como en partes del estado de Oaxaca, México. Esta fusión fue realizada con el propósito de impulsar el liderazgo de la Compañía en México. La transacción involucró la emisión de 42,377,925 nuevas acciones de la Serie "L" de Coca-Cola FEMSA, además el pago inmediato en efectivo antes del cierre de la transacción por Ps. 1,109 a cambio del 100% de participación en Grupo Yoli, la cual se concretó a través de una fusión. El precio de compra total fue de Ps. 9,130, basado en el precio por acción de Ps. 189.27 del 24 de mayo de 2013. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 82 los cuales fueron registrados por la Compañía cuando se incurrieron como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Grupo Yoli fue incluido en los resultados de operación a partir de junio del 2013.

A continuación se presenta el valor razonable de los activos netos adquiridos de Grupo Yoli:

Total activos corrientes, incluyendo	efectivo	adqu	irido P	s. 63							Ps.	837
Total activos no corrientes												2,144
Derechos de distribución												3,503
Total activos			9	0	0	0	0			0	0	6,484
Total pasivos												(1,487)
Activos netos adquiridos		9	-		-			0		0	0	4,997
Crédito mercantil												4,133
Total contraprestación transferida								-		-	Ps.	9,130

La Compañía espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de la Compañía en México. El importe total del crédito mercantil no será deducible.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo Yoli desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2013:

Estado de resultados		100	100					2	013
Ingresos totales								Ps.	2,240
Utilidad antes de impuestos									70
Utilidad neta									44

Información Financiera Pro Forma No Auditada

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada de 2013 representa los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados para dar efecto a (i) las adquisiciones de Spaipa y Companhia Fluminense y a la fusión de Grupo Yoli, mencionadas en los párrafos anteriores como si hubieran sido adquiridas el 1 de enero de 2013; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de activos fijos de las compañías adquiridas.

Resultados consolidados pro forma no auditados por el año terminado al 31 de diciembre 2013

Ingresos totales						Ps.	168,618
Utilidad antes de impuestos							15,958
Utilidad neta							10,357
Utilidad por acción							4.88

NOTA 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

0 0 0 0 0			2015	20)14
Efectivo y saldos bancarios		Ps.	4,589	Ps.	7,212
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)			11,400		5,746
2222222	= = = =	Ps.	15,989	Ps.	12,958

Como se explica en la Nota 3.3, la Compañía opera en Venezuela, que tiene cierto nivel de restricción de control de cambios, lo cual puede evitar que el efectivo y equivalentes de efectivo esten disponibles para cualquier uso en el grupo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo de la subsidiaria de la compañía en Venezuela fueron Ps. 1,259 y Ps. 1,950, respectivamente.

NOTA 6. Cuentas por Cobrar

22202200	-		-	-	-	-	2	015	2	014
Clientes							Ps.	7,175	Ps.	7,655
The Coca-Cola Company (parte relacionada) (Nota 13)								1,559		1,584
Préstamos a empleados								110		172
FEMSA y subsidiarias (parte relacionada) (Nota 13)								495		480
Otras partes relacionadas (Nota 13)								167		246
Otros								424		569
Estimación para cuentas incobrables	0	0						(283)		(367)
0 0 0 0 0		0	0	0	0	0	Ps.	9,647	Ps.	10,339

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

6.1 Cuentas por cobrar

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

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	20	15	201	14
Antigüedad de la cartera vencida pero no deteriorada				
60-90 días	Ps.	12	Ps.	33
90-120 días		1		7
120 días en adelante		21		27
Total	Ps.	34	Ps.	67

6.2 Cambio en saldo de la estimación para cuentas incobrables

	2	015	2	014	20	13
Saldo inicial	Ps.	367	Ps.	399	Ps.	329
Estimación del ejercicio		52		82		138
Cargos y cancelaciones de cuentas incobrables		(62)		(78)		(24)
Efectos cambiarios por tipos de cambio en monedas extranjeras		(74)		(36)		(44)
Saldo final	Ps.	283	Ps.	367	Ps.	399

Al determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta por cobrar a partir de la fecha en que el crédito fue concedido, hasta el final del periodo. La concentración de riesgo crediticio es limitada debido a la base de clientes grandes y no relacionados.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas	 2015	2014
60-90 días	Ps. 2	Ps. 13
90-120 días	12	10
120 días en adelante	269	344
Total	 Ps. 283	Ps. 367

6.3 Pagos de The Coca-Cola Company:

The Coca-Cola Company participa en algunos programas de publicidad y promociones, así como en los de inversiones en equipos de refrigeración y botellas retornables de la compañía. Los recursos recibidos para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta y los recursos recibidos para el programa de inversiones en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran como una reducción en la inversión en equipo de refrigeración y botellas, respectivamente. Por los años terminados al 31 diciembre de 2015, 2014 y 2013 las contribuciones recibidas ascendieron a Ps. 3,749, Ps. 4,118 y Ps. 4,206, respectivamente.

NOTA 7. Inventarios

-	100	9	0	0	0	0	2	-	2015		2	014
Productos terminados									Ps.	2,302	Ps.	2,724
Materias primas										2,830		2,995
Refacciones no estratégicas										1,431		1,111
Mercancías en tránsito										1,386		819
Material de empaque										87		61
Otros										30		109
									Ps.	8,066	Ps.	7,819

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía reconoció deterioro en sus inventarios por Ps. 199, Ps. 248 y Ps. 457 respectivamente a su valor neto de realización.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

		2015		2014		2013	
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps.	20,053	Ps.	13,409	Ps.	9,247	
Materias primas		51,904		53,535		49,075	
Total	Ps.	71,957	Ps.	66,944	Ps.	58,322	

NOTA 8. Otros Activos Corrientes y Otros Activos Financieros Corrientes

8.1 Otros Activos Corrientes:

<u> </u>						2015		2	014
Pagos anticipados Acuerdos con clientes						Ps.	2,888 168	Ps.	1,051 161
Otros	_ 0						27		174
						Ps.	3,083	Ps.	1,386

Al 31 diciembre 2015 y 2014, los pagos anticipados se integran por:

<u> </u>	- 0	-	 	- 0	20	015		2014
Anticipos por inventarios					Ps.	2,283	Ps.	364
Publicidad y gastos promocionales pagados por anticipado						53		142
Anticipos a proveedores de servicios						427		363
Seguros pagados por anticipado						25		24
Otros						100		158
0 0 0 0 0 0					Ps.	2,888	Ps.	1,051

La amortización de los gastos por publicidad y promoción pagados por anticipado registrada en los estados consolidados de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, ascendió a Ps. 3,447 Ps. 3,488 y Ps. 5,391, respectivamente.

8.2 Otros Activos Financieros Corrientes:

		2015	20	014
Efectivo restringido	Ps.	704	Ps.	1,213
Instrumentos financieros derivados (ver nota 19)		523		331
0000000000000	Ps.	1,227	Ps.	1,544

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 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable de los depósitos a corto plazo comprometidos fue:

2223555	 201	15		2014
Bolívares venezolanos	Ps.	344	Ps.	550
Reales brasileños		360		640
Pesos colombianos		- "		23
Total de efectivo restringido	 Ps.	704	Ps.	1,213

NOTA 9. Inversión en Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos

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

			% de Pa	rticipación		Valo	or en libr	OS	
Inversión	Actividad Principal	Lugar de Residencia	2015	2014		2015		2014	
Negocios conjuntos:									
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	50.0%	50.0%	Ps.	1,573	Ps.	1,740	
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%		161		190	
Estancia Hidromineral Itabirito, LTDA	Embotellado y distribució	n Brasil	50.0%	50.0%		160		164	
Fountain Agua Mineral, LTDA	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%		491		573	
Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.	Embotellado	Filipinas	51.0%	51.0%		9,996		9,021	
Asociadas									
Promotora Industrial Azucarera,									
S.A. de C.V. ("PIASA") (1)	Productor de azúcar	México	36.3%	36.3%		2,187		2,082	
Jugos del Valle, S.A.P.I de C.V. (1)	Bebidas	México	26.3%	26.3%		1,531		1,470	
Leao Alimentos e Bebidas, LTDA (1)	Bebidas	Brasil	24.4%	24.4%		1,363		1,670	
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V.									
("IEQSA") ⁽¹⁾	Enlatado	México	26.5%	32.8%		172		194	
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER"	') ⁽¹⁾ Reciclaje	México	35.0%	35.0%		100		98	
KSP Participacoes LTDA (1)	Bebidas	Brasil	38.7%	38.7%		80		91	
Otros	Varios	Varios	Varios	Varios		59		33	
					Ps.	17,873	Ps.	17,326	

Método contable:

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

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

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

Durante 2014 la Compañía capitalizó su cuenta por cobrar con Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps.814. en una contribución adicional de capital en la inversión.

Durante 2014, la Compañía realizó aportaciones de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps. 25.

Durante 2014, la Compañía recibió dividendos de Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V., Estancia Hidromineral Itabirito, Ltda. y Fountain Água Mineral Ltda, por un monto de Ps. 48, Ps. 50 y Ps. 50 respectivamente.

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

Aunque Coca-Cola FEMSA actualmente posee el 51% de CCFPI, al considerar (i) los términos de los acuerdos de accionistas (en concreto el hecho de que durante el período inicial de cuatro años se requiere la aprobación conjunta del plan de negocio anual tanto de Coca-Cola FEMSA y TCCC, dicho plan es el documento clave que regula la operación y cualquier otro asunto de CCFPI's); y (ii) no es probable que se ejerzan los derechos de voto potenciales para adquirir el 49% restante de CCFPI en un futuro previsible ya que la opción de compra se mantiene "fuera del dinero", por lo que la Compañía ha llegado a la conclusión de que Coca-Cola FEMSA no controló a CCFPI, durante cualquiera de los períodos presentados en los estados financieros consolidados y, por consiguiente hemos contabilizado esta inversión en conjunto aplicando el método de participación.

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la utilidad neta correspondiente a las asociadas inmateriales fue de Ps. 185, Ps. 195 y Ps. 138, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la utilidad neta correspondiente a los negocios conjuntos inmateriales fue de Ps. (30), Ps. (320) y Ps. 151, respectivamente.

⁽¹⁾ La Compañía tiene influencia significativa en estas compañías debido a que tiene el poder de participar en las decisiones operativas y financieras.

de activos por reconocimiento

de inflación

Costo al 31 de

Capitalización de costos por financiamiento

diciembre de 2014

355

110

536

33

Ps. 4,694 Ps. 12,550 Ps. 30,827 Ps. 14,127 Ps. 9,402 Ps. 6,485

186

7

29

263

110

607 Ps. 1,062 Ps. 79,754

1,333

296

NOTA 10. Propiedad, planta y equipo, neto

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas retornables	Inversiones en proceso en activos fijos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Costo al 1 de enero de 2013	Ps. 3,863	Ps. 11,900	Ps. 30,841	Ps. 13,019	Ps. 5,814	Ps. 3,668	Ps. 537	Ps. 740	Ps. 70,382
Compras	77	120	1,512	1,445	1,435	5,685	_	341	10,615
Activos adquiridos en									
combinación de negocios	534	2,268	2,414	428	96	614	_	264	6,618
Transferencia de proyectos									
en proceso a terminados	389	750	875	1,144	785	(3,991)	48	-	_
Transferencia a activos									
clasificados como									
mantenidos para su venta	-	0 0	(189)	-	-		_	-	(189)
Bajas	(1)	(168)	(968)	(749)	(324)	(332)	(12)	(14)	(2,568)
Efectos de conversión de									
monedas extranjeras	(250)	(1,331)	(3,588)	(1,135)	(466)	(208)	(99)	(55)	(7,132)
Cambios en el valor razonable	e								
de activos por									
reconocimiento de inflació	n 228	1,191	2,252	603	46	165	_	277	4,762
Capitalización de costos									
de financiamiento			32			<u> </u>			32
Costo al 31 de									
diciembre de 2013	Ps. 4,840	Ps. 14,730	Ps. 33,181	Ps. 14,755	Ps. 7,386	Ps. 5,601	Ps. 474	Ps. 1,553	Ps. 82,520
						Inversiones en	Mejoras en		
			Maquinaria	Equipo de	Botellas	proceso en	Propiedades		
Costo	Terreno	Edificios	y Equipo	Refrigeración	retornables	activos fijos	Arrendadas	Otros	Total
Costos al 1 de enero de 2014	Ps. 4,840	Ps. 14,730	Ps. 33,181	Ps. 14,755	Ps. 7,386	Ps. 5,601	Ps. 474	Ps. 1,553	Ps. 82,520
Compras	532	42	542	327	398	8,787	E - :	234	10,862
Cambios en valor razonable									
por adquisiciones pasadas	(115)	(610)	891	(57)		(68)	99	(253)	(113)
Transferencia de proyectos									
en proceso a terminados		1,263	2,708	1,523	1,994	(7,581)	90	3	, , , -
Transferencia de activos									
clasificados como									
mantenidos para su venta	-	, 0 -	(134)	0 0 -		0 0		·	(134)
mantemuos para su venta					()	(4)		(70)	(2.425)
Bajas	(10)	(113)	(1,516)	(632)	(60)	(1)	(14)	(79)	(2,425)
	(10)	(113)	(1,516)	(632)	(60)	(1)	(14)	(79)	(2,425)
Bajas	(663)	(113) (3,117)	(1,516) (5,414)	(632) (1,975)	(323)		(42)	(506)	(2,425) (12,585)

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas retornables	Inversiones en proceso en activos fijos	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Costo al 1 de enero de 2015	Ps 4 694	Ps. 12,550	Ps. 30,827	Ps. 14,127	Ps. 9,402	Ps. 6,485	Ps. 607	Ps. 1,062	Ps. 79,754
Compras	358		1,121	1,175	1,655	4,524	-	511	10,545
Transferencia de proyectos		.,	.,	.,	.,000	.,52 .			. 0,0 .0
en proceso a terminados	59	1,289	3,111	1,168	662	(6,338)	49	_	_
Bajas	(54		(1,284)	(972)	(103)		(47)	(39)	(2,545)
Efectos de conversión de	,-	., (,	(.,== .,	(-: -/	(1117)		(,	(/	(=,= :=,
monedas extranjeras	(595	5) (1,352)	(4,051)	(1,217)	(266)	(1,007)	(13)	(848)	(9,349)
Cambios en el valor razonable		, , ,	() /	` ' '	, ,	(, , ,	, ,	(* /	(, , , ,
de activos por reconocimier									
de inflación	245	5 503	964	295	301	91		229	2,628
Capitalización de costos									
por financiamiento	-		_	_	_	57	0	_	57
Costo al 31 de					0 0			0 "	
diciembre 2015	Ps. 4,707	7 Ps. 14,145	Ps. 30,688	Ps. 14,576	Ps. 11,651	Ps. 3,812	Ps. 596	Ps. 915	Ps. 81,090
						Inversiones en			
5 ' ' '	_	= 1:0::	Maquinaria	Equipo de	Botellas	proceso en	Propiedades		T . I
Depreciación acumulada	Terreno	Edificios	y Equipo	Refrigeración	retornables	activos fijos	Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al									
1 de enero de 2013	Ps	- Ps. (3,687)	Ps. (14,685)	Ps. (7,125)	Ps. (1,988)	Ps. –	Ps. (65)	Ps. (315)	Ps. (27,865)
Depreciación del ejercicio		- (297)	(2,639)	(1,631)	(1,662)		(46)	(96)	(6,371)
Transferencia a activos									
clasificados como									
mantenidos para su venta	· -		88		-	o o-	~ 5	-	88
Bajas		- 160	953	785	33	_ 0	12	6	1,949
Efectos de conversión									
de monedas extranjeras	-	- 587	2,044	755	143		8	73	3,610
Cambios en el valor razonable	9								
de activos por el									
reconocimiento de inflación	-	- (583)	(993)	(442)	(6)		·	(122)	(2,146)
Depreciación acumulada al									
31 de diciembre de 2013	Ps	- Ps. (3,820)	Ps. (15,232)	Ps. (7,658)	Ps. (3,480)	Ps. –	Ps. (91)	Ps. (454)	Ps. (30,735)
			Maguinaria	Equipo do	Botellas	Inversiones en	Mejoras en Propiedades		
Depreciación acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	retornables	proceso en activos fijos	Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada				- 2 -			5 0	_ 0	
al 1 de enero de 2014	Ps	- Ps. (3,820)	Ps. (15,232)	Ps. (7,658)	Ps. (3,480)	Ps. –	Ps. (91)	Ps. (454)	Ps. (30,735)
Depreciación del ejercicio		- (317)	(2,320)	(1,396)	(1,879)		(45)	(115)	(6,072)
Transferencia a activos		(317)	(2,320)	(1,550)	(1,075)		(43)	(113)	(0,072)
clasificados como									
mantenidos para su venta	_		62	9 0	o o_	0 0_	0 0		62
Bajas	_	- 56	1,474	602	57		13	1	2,203
Efectos de conversión		30	1,77,7	002	37			0 0	2,203
de monedas extranjeras		- 1,512	3,479	1,046	105	0 0	1	236	6,379
Cambios en el valor razonable	.	1,312	5,715	1,040	103		0 0	230	0,515
de activos por el									
reconocimiento de inflación		- (175)	(692)	(135)	(8)	· · ·	_	(54)	(1,064)
Depreciación acumulada al		(173)	(032)	(155)	(0)	0 0	-	(34)	(1,004)
- spreciación acumulada al									

Inversiones en Meioras en

Depreciación acumulada	Terren	0	Edificios	Maquinaria y Equipo		quipo de rigeración		Botellas tornables	proc	eso en os fijos	Prop	piedades endadas	C)tros	Total
Depreciación acumulada al															
1 de enero de 2015	Ps.	_	Ps. (2,744)	Ps. (13,229)	Ps.	(7,541)	Ps.	(5,205)	Ps.	-,	Ps.	(122)	Ps.	(386)	Ps. (29,227)
Depreciación del ejercicio		-	(341)	(2,369)		(1,432)		(1,984)		_		(41)		(143)	(6,310)
Bajas		-	70	1,093		946		80		-		7		2	2,198
Efectos de conversión de															
monedas extranjeras		_	498	2,142		1,041		167		-		21		212	4,081
Cambios en el valor razonable															
de activos por el															
reconocimiento de inflación	0	_	(187)	(425)		(166)		(436)		-		"_		(86)	(1,300)
Depreciación acumulada al			0 0								0				
31 de diciembre de 2015	Ps.	-	Ps. (2,704)	Ps. (12,788)	Ps.	(7,152)	Ps.	(7,378)	Ps.		Ps.	(135)	Ps.	(401)	Ps. (30,558)
0000	0			0 0		0 0		۰ ,				-			
									Inversi	iones en	Mei	ioras en			

Valor en libros	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas	Inversiones en proceso en activos fijos	Propiedades		Total
Al 31 de diciembre de 2013	Ps. 4,840	Ps. 10,910	Ps. 17,949	Ps. 7,097	Ps. 3,906	Ps. 5,601	Ps. 383	Ps. 1,099	Ps. 51,785
Al 31 de diciembre de 2014	Ps. 4,694	Ps. 9,806	Ps. 17,598	Ps. 6,586	Ps. 4,197	Ps. 6,485	Ps. 485	Ps. 676	Ps. 50,527
Al 31 de diciembre de 2015	Ps. 4,707	Ps. 11,441	Ps. 17,900	Ps. 7,424	Ps. 4,273	Ps. 3,812	Ps. 461	Ps. 514	Ps. 50,532

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía capitalizó costos de financiamiento por Ps. 57 Ps. 296, y Ps. 32, respectivamente, los cuales surgen de Ps. 993, Ps. 1,915 y Ps. 790 de activos calificables. Los montos fueron capitalizados asumiendo una tasa de capitalización anual de 4.1%, 4.8% y 4.1%, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre 2015, 2014 y 2013 el gasto financiero y las pérdidas y ganancias por fluctuación cambiaria se muestran como sigue:

<u> </u>		2015	2	014	2013		
Gasto financiero y fluctuación cambiaria, neto	Ps.	7,358	Ps.	6,760	Ps.	3,830	
Monto capitalizado (1)		85		338		57	
Importe neto en los estados consolidados de resultados	Ps.	7,273	Ps.	6,422	Ps.	3,773	

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

NOTA 11. Activos intangibles

Costo	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola		Crédito Mercantil	Int	os Activos angibles le Vida definida	Co Imple	osto por ementación Sistemas	1	istemas en esarrollo		Otros ortizables		Total
Saldo al 1 de enero de 2013	Ps. 57,270	Ps	. 6,972	Ps.	102	Ps.	2,369	Ps.	1,019	Ps.	244	Ps.	67,976
Compras	_		_		-		107		565		82		754
Activos adquiridos en combinaciones de negocios	19,868		13,306		55		43		, -		17		33,289
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados	_		_		-		172		(172)		-		0 _
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(1,828)		(356)		(10)		(75)				(14)		(2,283)
Cambios en el valor de activos por													
reconocimiento de la inflación	417		-		-		_				_		417
Capitalización de costos por financiamiento	_		_				25		_		0-		25
Saldo al 31 de diciembre de 2013	Ps. 75,727	Ps	. 19,922	Ps.	147	Ps.	2,641	Ps.	1,412	Ps.	329	Ps.	100,178
						0					0		
Saldo al 1 de enero de 2014	Ps. 75,727	Ps	. 19,922	Ps.	147	Ps.	2,641	Ps.	1,412	Ps.	329	Ps.	100,178
Compras							73		179		29		281
Activos adquiridos en combinaciones de negocios	(2,416)		3,917		_		_		_				1,501
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados	0 0		0 =				278		(278)		_		0
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(5,343)		(246)		(8)		(152)		(1)		(13)		(5,763)
Cambios en el valor de activos por													
reconocimiento de la inflación	2,295		0 -0		0_		_		0		_		2,295
Capitalización de costos por financiamiento	_		_				42		_		0_		42
Saldo al 31 de diciembre de 2014	Ps. 70,263	Ps.	. 23,593	Ps.	139	Ps.	2,882	Ps.	1,312	Ps.	345	Ps.	98,534
	0 0		0 0								0		-
Saldo al 1 de enero de 2015	Ps. 70,263	Ps	. 23,593	Ps.	139	Ps.	2,882	Ps.	1,312	Ps.	345	Ps.	98,534
Compras	_		_		o -		73		458		29		560
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados	_		_		o -		1,085		(1,085)		0-		- =
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(4,992)		(2,556)		(19)		(218)		(2)		(44)		(7,831)
Cambios en el valor de activos por													
reconocimiento de la inflación	1,121				-								1,121
Capitalización de costos por financiamiento					_		28		=_				28
Saldo al 31 de diciembre de 2015	Ps. 66,392	Ps	. 21,037	Ps.	120	Ps.	3,850	Ps.	683	Ps.	330	Ps.	92,412
Gasto por amortización													
Saldo al 1 de enero de 2013	Ps. –	Ps	_	Ps.	_	Ps.	(856)	Ps.	_	Ps.	(107)	Ps.	(963)
Gasto por amortización	: : : <u>-</u>		_		_		(223)		= =		(64)		(287)
Bajas	1 1 3		= =		_		2				_		2
Efectos de conversión de monedas extranjeras	- 1 <u>-</u>		7 -		_		35				9		44
Saldo al 31 de diciembre de 2013							(1,042)		_	7	(162)		(1,204)
Gasto por amortización	- n		_	-	_	0	(231)		_	•	(84)		(315)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	· · · ·		-		-		_		_		9		9
Saldo al 31 de diciembre de 2014			_	-	-		(1,273)		_	4	(237)		(1,510)
Gasto por amortización			_	-	-	0	(339)			-	(35)		(374)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	· .		-				174		_		52		226
Saldo al 31 de diciembre de 2015	Ps. –	Ps	-	Ps.		Ps	(1,438)	Ps.	_	Ps.	(220)	Ps	(1,658)
	151	, 3,		, 3,		٠ ٠.	(1,150)		0	1 3.	(220)	, 3.	(1,030)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	Ps. 75,727	Ps	. 19,922	Ps.	147	Ps	1,599	Ps	1,412	Ps.	167	Ps	98,974
											-		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	Ps. 70,263	Ps.	. 23,593	Ps.	139	Ps.	1,609	Ps.	1,312	Ps.	108	۲s.	97,024
Saldo al 31 de diciembre de 2015	Ps. 66,392	Ps	. 21,037	Ps.	120	Ps.	2,412	Ps.	683	Ps.	110	Ps.	90,754

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía capitalizó costos de financiamiento por Ps. 28, Ps. 42, y Ps. 25, respectivamente los cuales surgen de activos calificados por Ps. 410, Ps. 600 y Ps. 630 de activos calificables. Las tasas efectivas utilizadas para determinar el importe del costo de financiamiento elegible para capitalización fueron de 4.1%, 4.2% y 4.1%.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe de Ps. 1, Ps. 80 y Ps. 206, respectivamente.

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

Pruebas de deterioro para Unidades Generadoras de Efectivo con Crédito Mercantil y Derechos de Distribución Para efectos de las pruebas por deterioro, el crédito mercantil y los derechos de distribución son asignados y monitoreados por país, el cual es considerado como la Unidad Generadora de Efectivo (UGE).

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

En millones de Ps.	_	0	0		-		2	015		2014
México							Ps.	55,137	Ps.	55,137
Guatemala								410		352
Nicaragua								465		418
Costa Rica								1,391		1,188
Panamá								1,033		884
Colombia								4,746		5,344
Venezuela								621		823
Brasil								23,557		29,622
Argentina								69		88
Total							Ps.	87,429	Ps.	93,856

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

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

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

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

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

Las tasas de descuento representan la evaluación actual de los riesgos asociados a cada UGE, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no han sido incorporados en las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la Compañía y de sus segmentos operativos y se deriva de su CPPC. El CPPC tiene en consideración tanto la deuda como el capital. El costo del capital se deriva de la rentabilidad esperada por los accionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en el interés devengado que la empresa está obligada. Los riesgos específicos del segmento se incorporan mediante la aplicación de factores Beta individuales. Los factores beta son evaluados anualmente con base en datos de mercado disponibles.

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

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

• Los flujos de efectivo fueron proyectados con base en resultados operativos reales y un plan de negocios de cinco años. Los flujos de efectivo por un periodo adicional de cinco años se proyectaron manteniendo tasas moderadas de crecimiento y márgenes por país del último periodo base. La Compañía considera que estas proyecciones se justifican debido a la naturaleza del negocio a largo plazo y experiencias pasadas.

- Después del primer periodo de diez años, los flujos de efectivo fueron extrapolados utilizando una tasa de perpetuidad equivalente al crecimiento poblacional a largo plazo estimado, con el fin de calcular el valor terminal de recuperación.
- Para calcular el valor de recuperación de las UGE, la compañía utilizó por cada unidad, el Costo Promedio Ponderado de Capital ("CPPC") antes de impuestos para descontar los flujos; consideran un ajuste por prima de riesgo.

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

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

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

UGE		CPPC Antes de impuestos	CPPC Real	Inflación Anual Esperada a Largo Plazo 2015 -2024	Tasas de Crecimiento de Volumen Esperadas 2015 -2024
México		5.5%	5.0%	3.5%	2.3%
Colombia		6.4%	5.9%	3.0%	5.3%
Venezuela		12.9%	12.3%	51.1%	3.9%
Costa Rica		7.7%	7.6%	4.7%	2.7%
Guatemala		10.0%	9.4%	5.0%	4.3%
Nicaragua		12.7%	12.2%	6.0%	2.7%
Panamá		7.6%	7.2%	3.8%	4.1%
Argentina		9.9%	9.3%	22.3%	2.5%
Brasil		6.2%	5.6%	6.0%	3.8%

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía realizó una sensibilidad del cálculo del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en CPPC después de impuestos, de acuerdo con la prima de riesgo país, utilizando para cada país la desviación relacionada entre capital y títulos públicos y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE							Cambio en CPPC	Cambio en crecimiento de volumen TCAC ⁽¹⁾	Efecto en Valuación
México	-						+0.7%	-1.0%	Aprueba por 7.53x
Colombia							+0.9%	-1.0%	Aprueba por 5.16x
Venezuela							+5.8%	-1.0%	Aprueba por 7.08x
Costa Rica							+2.4%	-1.0%	Aprueba por 2.27x
Guatemala							+1.2%	-1.0%	Aprueba por 6.41x
Nicaragua							+2.6%	-1.0%	Aprueba por 3.53x
Panamá							+0.6%	-1.0%	Aprueba por 11.89x
Argentina							+5.6%	-1.0%	Aprueba por 137.35x
Brasil		0	0		0	0	+1.1%	-1.0%	Aprueba por 2.29x

⁽¹⁾ Tasa de Crecimiento Anual Compuesta (TCAC)

NOTA 12. Otros activos no corrientes y otros activos financieros no corrientes

12.1 Otros activos no corrientes:

0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0		2015		2014
Costos de publicidad no corrientes pagados por anticipado	P	s. 290	Ps.	326
Depósitos en garantía (1)		1,031		1,265
Anticipo de bonos		122		100
Anticipo para adquisiciones de propiedad, planta y equipo		370		988
Pago basado en acciones		174		276
Otros		378		290
	P	s. 2,365	Ps.	3,245

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

12.2 Otros activos financieros no corrientes:

2222020200000	20)15	20	14
Cuentas por cobrar no corrientes a Grupo Estrella Azul (Ver Nota 13)	Ps.	69	Ps.	59
Otros activos financieros no corrientes		105		98
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 19)		2,221		3,003
	Ps.	2,395	Ps.	3,160

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, no existen variaciones significativas entre el valor razonable y el valor en libros de las cuentas por cobrar a largo plazo. El valor razonable se determina con el valor de los flujos descontados en dónde la tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para cobros con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable.

NOTA 13. Saldos y operaciones con partes relacionadas y compañías asociadas

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

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

				2	015		2014
Saldos:							
Activos (corrientes incluidos en cuentas por cobrar)							
Deuda de FEMSA y Subsidiarias (ver Nota 6) (1) (4)				Ps	495	Ps.	480
Deuda de The Coca-Cola Company (ver Nota 6) (1) (4)					1,559		1,584
Deuda de Grupo Heineken (1)					140		171
Otras cuentas por cobrar (1)					27		75
Activos (no corrientes incluidos en otros activos financieros no corrientes)							
Grupo Estrella Azul (Ver Nota 12)					69		59
				Ps.	2,290	Ps.	2,369
	0	0	0	2	015	0	2014
Pasivos (corrientes incluidos en proveedores y otros pasivos y prestamos)							
Deuda con FEMSA y Subsidiarias (3) (4)				Ps.	1,090	Ps.	1,083
Deuda con The Coca-Cola Company (2) (3) (4)					3,140		4,343
Deuda con Grupo Heineken (3)					305		389
Otras cuentas por pagar (3)					686		885
		0	0	Ps.	5,221	Ps.	6,700

⁽¹⁾ Presentada en cuentas por pagar.

Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo ningún gasto derivado por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

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

Operaciones		2015		2014		2013
Ingresos:						
Ventas a partes relacionadas	Ps.	3,803	Ps.	3,502	Ps.	3,271
Intereses recibidos de Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.		_		= =		61
Intereses recibidos de BBVA Bancomer, S.A. de C.V.		13		17		36
Egresos:						
Compras y otros gastos de FEMSA		7,720		7,368		5,200
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company		27,330		28,084		25,985
Compras de materia prima, cerveza y gastos de operación a Heineken		6,944		6,288		3,734
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company		1,316		1,167		1,291
Intereses y honorarios pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. (1)				4		46
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A. de C.V.		2,135		1,803		1,814
Compras de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V.		1,236		1,020		956
Compras de azúcar a Beta San Miguel		1,264		1,389		1,557
Compras de azúcar, lata y tapas de lata a Promotora						
Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V.		587		567		670
Compras de productos enlatados a Industria Embasadora						
de Queretaro, S.A. de C.V.		731		591		615
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, LTDA.		3,359		2,891		2,123
Compras de resina a Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V.		220		266		-
Donativos al Instituto Tecnológico y de Estudios						
Superiores de Monterrey, A.C. (1)		-		_ 11		69
Intereses pagados a The Coca-Cola Company		1		4		60
Primas de seguros por pólizas con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. (1)		22		41		16
Otros gastos con partes relacionadas		24		19		44

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Registrada en préstamos bancarios.

⁽³⁾ Registrada en cuentas por pagar y proveedores.

⁽⁴⁾ Tenedora.

Los beneficios a empleados pagados al personal gerencial clave y/o directivo de la Compañía fueron los siguientes:

		20	15	2	014	20	13
Beneficios a empleados corrientes		Ps.	552	Ps.	584	Ps.	770
Beneficios por terminación			32		106		5
Pagos basado en acciones			138		59		273

NOTA 14. Saldos y operaciones en monedas extranjeras

Los activos, pasivos y transacciones denominadas en monedas extranjeras son aquellos que fueron realizados en monedas diferentes de la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, los activos, pasivos y transacciones denominados en monedas extranjeras, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

								Act	tivos	Pasiv	OS
Saldos								Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Al 31 de diciembre de 20	015	9		0		0	0				
Dólares Americanos								9,391	602	1,355	53,916
Euros								-	* · · ·	22	-
Al 31 de diciembre de 20	014										
Dólares Americanos								4,270	727	6,566	51,412
Euros	_ 0			607				0 -		23	
Transacciones		: :	0		-	Ī	=	Ingresos	Compra de materia prima	Gastos por intereses	Otros
Al 31 de diciembre de 20	015 Dólares	Americano	s					569	11,458	1,965	1,301
Al 31 de diciembre de 20	014 Dólares	Americano	S					606	13,161	1,652	1,741
Al 31 de diciembre de 20	013 Dólares	Americano	S					409	13,068	432	731

Los tipos de cambio del peso mexicano en vigor a las fechas de los estados consolidados de situación financiera y a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de la Compañía, fueron los siguientes:

	2015	Diciembre 31, 2014	2013	Febrero 22, 2016
Dólar Americano	17.2065	14.7180	13.0765	18.0568

NOTA 15. Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

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

Durante 2014, la Compañía liquidó su plan de pensiones en Brasil y en consecuencia reconoció los efectos correspondientes de la liquidación, se revelan en la parte inferior.

15.1 Premisas

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

México		2015	2014	2013
Financiero:				
Tasa de descuento usada para calcular los beneficios definidos		7.00%	7.00%	7.50%
Incremento salarial		4.50%	4.50%	4.79%
Incrementos futuros de pensiones		3.50%	3.50%	3.50%
Biométrico:				
Mortalidad		EMSSA 2009 (1)	EMSSA 2009 (1)	EMSSA82-89 (1)
Incapacidad		IMSS-97 (2)	IMSS-97 (2)	IMSS-97 (2)
Edad de retiro normal		60 años	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal	0	BMAR2007 (3)	BMAR2007 (3)	BMAR2007 (3)

⁽¹⁾ EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social

En México la metodología usada para determinar la tasa de descuento fue el Rendimiento o Tasa Interna de Retorno ("TIR"), que incluye una curva de rendimiento. En este caso, las tasas esperadas de cada periodo se tomaron de una curva de rendimiento del Certificado de la Tesorería de la Federación (conocidos en México como CETES).

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

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

										Plan de Pensiones y Jubilaciones	Prima de Antigüedad
2016										180	16
2017										191	15
2018										176	16
2019										168	18
2020										245	19
2021 to 2025				-		-	-	-	-	1,059	136

⁽²⁾ IMSS. Experiencia Mexicana del Instituto Mexicano del Seguro Social

⁽³⁾ BMAR. Experiencia Actuarial

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

	20)15	2	014
Plan de pensiones y Jubilaciones:				
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	621	Ps.	471
Obligaciones por beneficios no adquiridos		1,077		1,390
Obligaciones por beneficios acumulados		1,698		1,861
Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre				
las obligaciones de beneficios acumulados		989		840
Obligaciones por beneficios definidos		2,687		2,701
Fondos del plan de pensiones a valor razonable		(864)		(872)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	1,823	Ps.	1,829
Prima de Antigüedad:				
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	16	Ps.	15
Obligaciones por beneficios no adquiridos		170		183
Obligaciones por beneficios acumulados		186		198
Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre				
la obligaciones de beneficios acumulados		218		195
Obligaciones por beneficios definidos		404		393
Fondos del plan de prima de antigüedad a valor razonable		(101)		(92)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	303	Ps.	301
Beneficios Posteriores al Empleo:	-			
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	135	Ps.	9
Obligaciones por beneficios no adquiridos	_		-	32
Obligaciones por beneficios acumulados		135		41
Exceso de obligaciones por beneficio definidos proyectados sobre				
las obligaciones de beneficios acumulados		3-3		153
Pasivo por beneficios definidos netos		135		194
Total de otros beneficios a empleados no corrientes y posteriores al empleo	Ps.	2,261	Ps.	2,324

15.3 Activos del Fondo

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

Tipo de instrumento			-					-	- 0	2015		2014
Rendimiento fijo:												
Instrumentos bursátiles										19%		35%
Rentas vitalicias										16%		20%
Instrumentos bancarios										3%		3%
Instrumentos del gobierno federal										45%		27%
Rendimiento variable:												
Acciones listadas en mercado de valores			0	0	0	0	0	0		17%		15%
0 0 0 0	0	0								100%	1	100%

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

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

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

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

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

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

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

						0	-		2015		2014
México											
Cartera:											
Deuda:											
Grupo Televisa, S.A.B. de	C. V.							Ps.	17	Ps.	17
Grupo Financiero Banorto	e, S.A.B. de C. V.								7		7
Grupo Industrial Bimbo, S	S.A.B. de C. V.								3		3
Gentera, S.A.B. de C. V.									8		
El Puerto de Liverpool, S.	A.B. de C. V.								5		5
Capital:											
Fomento Económico Mex	cicano, S.A.B de C	.V.							10		10
Coca-Cola FEMSA, S.A.B.	de C. V.										12
Gruma, S.A.B. de C. V.									5		===
Alfa, S.A.B. de C. V.									13		8
Grupo Industrial Bimbo, S	S.A.B. de C. V.								3		
Gentera, S.A.B. de C. V.									==		7
The Coca-Cola Company		100	-			- 1	= =				11

Durante los años terminados al 31 de diciembre 2015, 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado contribuciones significativas a los activos del plan y no espera realizar contribuciones significativas durante el siguiente año fiscal.

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

						Estac	do de re	sultados						
					0		0	Ut	ilidad o		és neto el pasivo			nes del to por
						Costo di Servicio:			dida por idación o		o por eficios		enefici nidos,	
2015			Costo	Laboral		pasado:			ducción		inidos		impue	
Plan de pensiones y jubilaciones			Ps	142	Ps		_	Ps	(120)	Ps	124	Ps	0	429
Prima de antigüedad				45			_		(9)		20			33
Beneficios posteriores al empleo				5			_		-		9			-
Total		1	Ps	192	Ps		-	Ps	(129)	Ps	153	Ps		462

					Estado	de resi	ultados					
2014		Costo	Laboral	S	osto de ervicios asados		péro liquio	lidad o lida por dación o ucción	sobre net ben	és neto el pasivo to por eficios inidos	pasivo ben defini	ciones del neto por eficios dos, neto puestos
Plan de pensiones y jubilaciones		Ps	137	Ps		52	Ps	(230)	Ps	201	Ps	481
Prima de antigüedad			39			_		(27)		19		47
Beneficios posteriores al empleo		, ,	24			_ 0				17		72
Total	0 "	Ps	200	Ps		52	Ps	(257)	Ps	237	Ps	600

					Es	stado de re	esultados						
			0							és neto			nes del
2013			Cost	o Laboral	Cost servi pasa		Utilid pérdid liquida reduc	a por ción o	net ben	el pasivo o por eficios nidos	be defi	vo net enefici nidos, impue	ios neto
Plan de pensiones y jubilaciones	0 0		Ps	139	Ps	8	Ps	(7)	Ps	90	Ps		178
Prima de antigüedad				28				_		15			25
Beneficios posteriores al empleo				48		_		-0		67			205
Total		0	Ps	215	Ps	8	Ps	(7)	Ps	172	Ps	16	408

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía incluyó Ps. 192, Ps. 200, y Ps. 215 por concepto de costo laboral en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas.

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

220222222	2015	201	4	2013	3
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al inicio del periodo Ps.	600	Ps.	408	Ps.	263
Reconocidas durante el año (pasivo por obligación y planes de activo)	(49)		280		180
Ganancia y pérdidas actuariales que surgen de cambios					
en supuestos financieros	(77)		87		(19)
Ganancia por efecto de conversión	(12)		(175)	3 3	(16)
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al		- 1		1 1	3 3
final del periodo, neto de impuestos Ps.	462	Ps.	600	Ps.	408

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

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

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

									2015		2014	2	013
Planes de pensión y jubilación	n												
Saldo inicial								Ps.	2,701	Ps.	2,666	Ps.	2,394
Costo laboral									142		137		139
Efecto en liquidación									_		(521)		(7)
Efectos de reducción									(120)		_		_
Costo financiero									185		198		171
Ganancia o pérdidas actuaria	ales								(58)		220		(73)
Pérdida (ganancia) por efecto		ersiór	ı						39		41		(55)
Beneficios pagados									(202)		(92)		(85)
Ajustes									_		_		8
Adquisiciones											_		174
Costo de servicios pasados											52		
Costo de servicios pasados		-						Ps.	2,687	Ps.	2,701	Ps.	2,666
						-	-	1 3.	2,007	1 3.	2,701	13.	2,000
Prima de antigüedad:													
Saldo inicial								Ps.	393	Ps.	353	Ps.	226
Costo laboral									45		39		28
Ganancia o pérdida en liquida	ación								_		(27)		_
Efecto de reducción									(9)		(,		_ @
Costo financiero									26		26		19
Pérdidas actuariales									(21)		28		7
Beneficios pagados									(30)		(26)		(26)
									(50)				
Adquisiciones								D.	40.4	D-	-	D.	99
								Ps.	404	Ps.	393	Ps.	353
Beneficios posteriores al emp	oleo:												
Saldo inicial	neo.							Ps.	194	Ps.	743	Ps.	594
Costo laboral								1 3.	5	1 3.	24	1 3.	48
									73		24		40
Costo pasivo cierto									/3		_		-
Costo financiero									-		17		67
Pérdidas actuariales	.,								- (4.27)		54		237
Pérdida por efecto de convers	sión								(137)		(638)		(187)
Beneficios pagados											(6)		(16)
	111							Ps.	135	Ps.	194	Ps.	743
15.6 Cambios en el sald	o de lo	s acti	ivos	del pl	an								
					-				2015		2014	2	013
Plan de pensiones y jubilacion	nes:												
Saldo inicial								Ps.	872	Ps.	1,211	Ps.	1,113
Rendimiento real de los activ									26		70		8
		mbiar	ia						2		(2)		(73)
Ganancia (pérdida) por fluctu	uacion ca								27		128		18
Ganancia (pérdida) por fluctu Rentas vitalicias	lacion ca								(63)				
Rentas vitalicias	uacion ca								(63)		- G		(C) -
Rentas vitalicias Beneficios pagados	Jacion ca								(63) —		- 0 <u>-</u>		- 16
Rentas vitalicias Beneficios pagados Ajustes	Jacion ca								(63) - -				
Rentas vitalicias Beneficios pagados Ajustes Adquisiciones	Jacion ca								(63) - - -				16 129
Rentas vitalicias Beneficios pagados Ajustes Adquisiciones Efecto en liquidación	Jacion ca							Ps.	(63) - - - - 864			Ps.	
Rentas vitalicias Beneficios pagados Ajustes Adquisiciones Efecto en liquidación Saldo final	Jacion ca									0	– – (535)	Ps.	129 –
Rentas vitalicias Beneficios pagados Ajustes Adquisiciones Efecto en liquidación Saldo final Prima de antigüedad	Jacion ca							Ps.	- - - 864	Ps.	- - (535) 872	, ,	129 – 1,211
Rentas vitalicias Beneficios pagados Ajustes Adquisiciones Efecto en liquidación Saldo final Prima de antigüedad Saldo inicial									- - 864	0	- (535) 872	Ps.	129 _
Rentas vitalicias Beneficios pagados Ajustes Adquisiciones Efecto en liquidación Saldo final Prima de antigüedad Saldo inicial Rendimiento real de los activ		an						Ps.	- - - 864	Ps.	- - (535) 872	, ,	129 - 1,211 18 -
Rentas vitalicias Beneficios pagados Ajustes Adquisiciones Efecto en liquidación Saldo final Prima de antigüedad Saldo inicial		an						Ps.	- - 864	Ps.	- (535) 872	, ,	129 _

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

15.7 Variación de las premisas

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

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

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

+0.5%:			Estado de Resultados										
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos	0	0	0	Costo	Laboral	de ser	sto rvicios ados	o pé liqui	tilidad rdida por dación o ducción	el pasi por be	eto sobre vo neto neficios nidos	Remed del p neto benet defir	asivo por ficios,
Plan de pensiones y jubilaciones				Ps.	133	Ps.	-	Ps.	(98)	Ps.	121	Ps.	396
Prima de antigüedad				_	42		-		(8)		19		46
Total			0	Ps.	175	Ps.	_	Ps.	(106)	Ps.	140	Ps.	442

0 - 0 - 0	Estado de Resultados									
Incremento de sueldos esperado	Costo	Laboral	pasa	ados	red	ucción	defir	nidos	Remed defir	iciones nidos
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps.	153	Ps.		Ps.	(114)	Ps.	136	Ps.	379
Prima de antigüedad		47		_		(10)		21		44
Total	Ps.	200	Ps.	= -=	Ps.	(124)	Ps.	157	Ps.	423

-0.5%:						Е	stado de F	Resultados			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos	ción por beneficios rés neto sobre el de						tilidad rdida por dación o ducción	el pasi por be	neto sobre ivo neto eneficios nidos	Remedi del pa neto benef defin	asivo por icios,
Plan de pensiones y jubilaciones		Ps	. 153	Ps.		Ps.	(114)	Ps.	127	Ps.	376
Prima de antigüedad			48	-		(10)		20		43	
Total	-	Ps	. 201	Ps.		Ps.	(124)	Ps.	147	Ps.	419

Incremento de sueldos esperados	 C	osto Laboral	de s	osto ervicios sados	o pé liqui	tilidad rdida por idación o ducción	el pas por be	neto sobre ivo neto eneficios inidos	Remedi del pa neto benef defin	por icios,
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps	i. 133	Ps.	-	Ps.	(98)	Ps.	114	Ps.	392
Prima de antigüedad		45		_		(9)		19		44
Total	 Ps	i. 178	Ps.	_	Ps.	(107)	Ps.	133	Ps.	436

15.8 Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en los estados consolidados de resultados son los siguientes:

				2	2015		2014	-	2013
Incluidos en costo de ventas:									
Sueldos y salarios				Ps.	4,106	Ps.	3,823		Ps. 5,978
Costos de seguridad social					799		742		837
Participación de los trabajadores en la utilidad					125		141		399
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 15.4)					56		53		51
Gasto por pago basado en acciones (Nota 16.2)					4		3		3
Incluidos en gastos de venta y distribución:									
Sueldos y salarios					11,513		11,999		12,878
Costos de seguridad social					2,911		2,860		2,416
Participación de los trabajadores en la utilidad					453		449		1,181
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 15.4)					65		60		56
Gasto por pago basado en acciones (Nota 16.2)					6		3		6
Incluidos en gastos de administración:									
Sueldos y salarios					2,551		2,937		3,939
Costo de seguridad social					337		420		504
Participación de los trabajadores en la utilidad					30		50		81
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 15.4)					66		63		60
Beneficios posteriores al empleo (Nota 15.4)					5		24		48
Gasto por pago basado en acciones(Nota 16.2)					254		173		184
Gasto total por beneficios a empleados	0	0	0	Ps.	23,281	Ps.	23,800		Ps. 28,621

NOTA 16. Programa de bonos

16.1 Objetivos cuantitativos y cualitativos

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

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

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

El objetivo del plan de incentivos está expresado en meses de sueldo y el monto a pagar definitivo se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento de las metas establecidas cada año. Los bonos son registrados como parte del estado de resultados y son pagados en efectivo al año siguiente. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, el gasto por bonos registrado fue de Ps. 549 Ps. 523 y Ps. 533, respectivamente.

16.2 Plan de bono pagado basado en acciones

La Compañía tiene un plan de incentivo en acciones para beneficio de sus directivos. Este plan utiliza como su métrica principal de evaluación el EVA. Conforme al plan de incentivos de acciones, los directivos elegibles tienen derecho a recibir un bono anual especial (cantidad fija), para la compra de acciones u opciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA, basado en la responsabilidad del ejecutivo en la organización, el resultado del EVA alcanzado y su desempeño individual. Las acciones u opciones adquiridas son depositadas en un fideicomiso y los ejecutivos podrán disponer de éstas a partir del año siguiente en el que les fueron asignadas a razón de un 20% anual. Para los ejecutivos de Coca-Cola FEMSA, el bono anual consiste en un 50% en acciones u opciones de FEMSA y el 50% restante en acciones u opciones de Coca-Cola FEMSA. Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, no se han adquirido opciones de acciones a favor de los empleados. Hasta 2015, las acciones que fueron por un periodo superior a cinco años. A partir del 1 de enero de 2016 en adelante seran adjudicadas por un período de 3 años.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, las acciones asignadas conforme a los planes de incentivos a los ejecutivos de la Compañía fueron como sigue:

										Número				
Plan de incentivos	2	0	0	5	0	0	2	2	0	FEMSA	- :	KOF		Periodo de adjudicación
2012										956,685		741,2	45	2013-2015
2013										539,020		370,2	00	2014-2016
2014										489,345		331,1	65	2015-2017
2015										457,925		415,3	75	2016-2018
Total										2,442,975		1,857,9	85	

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, el gasto total reconocido del periodo procedente de transacciones con pagos basados en acciones, utilizando el modelo de fecha de adjudicación, fue de Ps. 264, Ps. 179 y Ps. 193, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos registrados por Coca-Cola FEMSA en sus estados consolidados de situación financiera fueron de Ps. 174 y Ps. 276, respectivamente, ver Nota 12.

NOTA 17. Préstamos bancarios y documentos por pagar

(En millones de pesos mexicanos)	2016	20	17		2018		2019		2020		2021 en adelante	Valor (Libro al 31 (diciem de 20	s de bre	Valor en Razonable al 31 de diciembre de 2015	Valor en Libros al 31 de diciembre de 2014
Deuda a corto plazo: Deuda a tasa fija:															
Pesos argentinos															
Documentos por pagar	Ps. 165	Ps.	_	Ps.	· _	Ps.		Ps.	_	Ps	. –	Ps. 1	65	Ps. 164	Ps. 301
Tasa de interés	26.2%		_		_		_		_		_	26.2		_	30.9%
Pesos Colombianos															
Préstamos bancarios	Ps. 219	Ps.	_	Ps.	_	Ps.	_	Ps.	_	Ps	j. –	Ps. 2	19	Ps. 220	Ps. –
Tasa de interés	6.5%				_		_				e _'	6.5	5%	-	
Total deuda corto plazo	Ps. 384	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	_	Ps.	-	Ps	i. –	Ps. 3	84	Ps. 384	Ps. 301
Deuda a largo plazo:								0	0				- 6	, 0	
Deuda a tasa fija:															
Pesos argentinos															
Préstamos bancarios	18		_		_		_		_		_		18	17	309
Tasa de interés	15.3%		-		-				0_		_	15.3		-	26.9%
Reales brasileños															
Préstamos bancarios	70		97		98		95		80		111	5	51	386	233
Tasa de interés	6.8%	6	5.9%		6.9%		6.9%		6.8%		5.6%	6.6	5%		4.6%
Arrendamiento financiero	67		66		65		62		51		149	4	60	356	760
Tasa de interés	4.6%	4	1.6%		4.6%		4.6%		4.6%		4.6%	4.6	5%	0 -	4.6%
Dólares americanos															
Bono Yankee	. "-		_		17,158				8,566		25,609	51,3		52,990	43,893
Tasa de interés	`		-		2.4%		-		4.6%		4.4%	3.8	3%	0-	3.8%
Préstamos bancarios	-		-		-		0 7		-		_		_		30
Tasa de interés			-		_				_		_		-		3.9%
Pesos mexicanos											- 0		0		0.0
Certificados Bursátiles	· -		_		-		-		_		9,989	9,9		9,527	9,988
Tasa de interés	_		_		-		0 7		<u> </u>		6.2%	6.2	2%		6.2%
Subtotal	155		163	-	17,321		157		8,697		35,858	62,3	51	63,276	55,213
Deuda a tasa variable:															
Dólares americanos															
Préstamos bancarios	_								-				-	-	6,956
Tasa de interés	-		-		_		_		-		_		-	_	0.9%
Pesos mexicanos															
Certificados bursátiles	2,496		-		_		_		-		_	2,4		2,500	2,473
Tasa de interés	3.6%		-		-		-		-		-	3.6	5%		3.4%
Préstamos bancarios			· - '		_		_		-		= -		- 1	_ =	, -
Tasa de interés			_								-		-	- 3	· • • •
Pesos argentinos															
Préstamos bancarios	82		41		_		-		_				23	120	232
Tasa de interés	32.2%	32	2.2%		_		-				_	32.2	2%		21.5%
Reales brasileños	107		107		107		107		7.4			0 1	02	420	02
Préstamos bancarios Tasa de interés	107 9.2%		107 0.2%		107 9.2%		107 9.2%		74 9.2%		_	9.2	02	430	83 7.6%
Pesos colombianos	9.2%	3	7.2 70		9.2 70		9.270		9.270		_	9.2	2 70	0	7.0%
Préstamos bancarios	246		628				-				0	Q	74	861	769
Tasa de interés	6.8%		5.4%				9				0	6.5		001	
					107		107		74					2.011	5.9%
Subtotal	2,931		776	-	107		107	0	74	0		3,9	95	3,911	10,513
Deuda a largo plazo	3,086		939		17,428		264		8,771		35,858	66,3	46	67,187	65,726
Porción circulante de															
deuda a largo plazo	3,086											3,0	86	0 -	905
Total deuda a largo plazo	Ps. –	Ps.	939	Dc	17,428	Dc	264	Dc	0 771	Dc	2E 0E0	Dc 62.2	60 I)- C7 107	Ps. 64,821

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, el gasto por interés relacionado con préstamos bancarios y documentos por pagar, incluidos en los estados consolidados de resultados dentro del rubro de gasto financiero, incluye lo siguiente:

			2	015		2014	20	013
Intereses por deudas y préstamos			Ps.	3,540	Ps.	3,170	Ps.	2,262
Capitalización de intereses				(60)		(117)		(59)
Cargos financieros por beneficios a empleados				155		239		201
Cargos financieros por instrumentos derivados				2,619		2,194		738
Gasto financiero operativo				83		60		194
Cargos financieros por arrendamientos financieros				-		· -		5
	0	0	Ps.	6,337	Ps.	5,546	Ps.	3,341

La Compañía cuenta con los siguientes bonos: a) registrados en la Bolsa Mexicana de Valores: i) Ps. 2,500 (valor nominal) con vencimiento en 2016 y una tasa de interés variable, ii) Ps. 2,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2021 y tasa de interés fija del 8.27%, y iii) Ps. 7,500 (valor nominal) con vencimiento en 2023 y una tasa de interés fija del 5.46%; b) registrados en la SEC: i) Nota Senior por \$500 con una tasa de interés fija del 4.63% y vencimiento el 15 de febrero de 2020, ii) Nota Senior por \$1,000 con una tasa de interés fija del 2.38% y vencimiento el 26 de noviembre de 2018, iii) Nota Senior por \$900 con una tasa de interés fija del 3.88% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023, y iv) Nota Senior por \$600 con una tasa de interés fija del 5.25% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043 los cuales están garantizados por sus subsidiarias: Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora La Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador Cimsa, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, S. de R.L. de C.V. (garante sucesor de Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V.) y Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. ("Subsidiarias Garantes"). En la Nota 27 se presenta información complementaria de la información financiera consolidada de las subsidiarias garantes.

La Compañía ha celebrado contratos de financiamiento con diferentes instituciones, las cuales estipulan diferentes restricciones y condiciones que consisten principalmente en niveles máximos de apalancamiento y capitalización, así como un valor neto mínimo consolidado y razones de cobertura de deuda e intereses. A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía cumple con todas las restricciones y condiciones establecidas en sus contratos de financiamiento.

En diciembre 2015, Coca-Cola FEMSA, prepago completamente los préstamos bancarios pendientes en Dólares Americanos por un monto total de \$450 (monto nominal).

NOTA 18. Otros ingresos y otros gastos

	-	2015	-	2014	20)13
Otros ingresos:						
Ganancia en venta de activos de larga duración	Ps.	233	Ps.	150	Ps	194
Cancelación de contingencias		255		697		114
Otros		132		154		170
	Ps.	620	Ps.	1,001	Ps.	478
Otros gastos:						
Provisiones de contingencias que derivan de adquisiciones anteriores	Ps.	334	Ps.	232	Ps.	201
Pérdida en el retiro de activos de larga duración		332		39		39
Pérdida en venta de activos de larga duración		16		183		167
Otros impuestos de Colombia		55		_		_
Indemnizaciones por reestructura		285		272		190
Donativos		221		66		103
Pérdida por flutuación cambiaria relacionada a actividades de operación		871		172		94
Otros		254		195		307
	Ps.	2,368	Ps.	1,159	Ps.	1,101

NOTA 19. Instrumentos financieros

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

La Compañía calcula el valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados como nivel 1 y 2 utilizando el método de ingreso, el cual consiste en determinar el valor razonable a través de flujos de efectivo esperados, descontados a su valor presente neto. La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

			-	20	15			2014
			Ni	vel 1	N	livel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros derivados (activo)			Ps.	0 -	Ps.	2,744	Ps.	– Ps. 3,334
Instrumentos financieros derivados (pasivo)				270		4	40	9 16
Activos del plan de obligaciones laborales				965		0 =	96	4 –

19.1 Deuda total

El valor razonable de los préstamos bancarios y de los créditos sindicados se determina con base en el valor de los flujos de efectivo descontados contractuales, la tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para deudas con montos y vencimientos similares, lo cual se considera en el nivel 2 en la jerarquía de valor razonable. El valor razonable de la deuda de la Compañía cotizada en bolsa se determina con base en los precios de cotización del mercado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, lo cual se considera en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable (ver Nota 17).

19.2 Forward para compra de monedas extranjeras

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

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

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

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

	Valor de								(Pas	(Pasivo) Activo						
Fecha de Vencimiento								referencia			31 de diciembre 20 °					
2016					-			9	Ps.	4,435	Ps.		Ps.	383		

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene los siguientes contratos forward vigentes para compra de moneda extranjera:

2015		Ps.	2,617	Ps.	(16)	Ps.	269
Fecha de Vencimiento		re	ferencia		31 de dicier	nbre 2014	_ 0
		V	alor de	(Pa	sivo)	Act	ivo
					Valor raz	onable	

19.3 Opciones para compra de monedas extranjeras

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía pago una prima neta de Ps.75 por las siguientes opciones de compra "call" vigentes para compra de moneda extranjera:

2016							Ps.	1,612	Ps.	. 65
Fecha de Vencimie	ento	0			-		refe	erencia	-	de 2015
							Va	lor de	31	de diciembre
									Va	lor razonable Activo

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene vigentes los siguientes collares para compra de moneda extranjera:

2015						Ps 402	,	Pc	56
Fecha de Vencimiento	0					referencia		de 2014	100
						Valor de		31 de diciem	nbre
								Activo	
							-	Valor razona	able

19.4 Swaps de tasa de interés y tipo de cambio

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

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

										Valor razonable					
							\	/alor de	()	Pasivo)		Acti	VO		
Fecha de Vencimiento	0	-	0				Re	eferencia		31 de	diciembre	de 2015			
2018	0	0	0	0	0	-	Ps.	30,714	Ps.	-	_	Ps.	2,216		

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimiento	Valor d Referenc		Act	azonable tivo liciembre 2014
2015	Ps.	30	Ps.	6
2018	33	3,410		3,003

19.5 Contratos de precio de materias primas

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

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

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

2016	4		-	0	0	Ps.	1,497	Ps.	(190)	Ps.	
Fecha de Vencimiento	-						ferencia	0	31 de dicien	nbre de 2015	
						Valor de		0	(Pasivo)	Activo	
									Valor ra	zonable	

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de azúcar:

							Valor razonable				
							(P	asivo)	Activo	0	
					Valor de						
Fecha de Vencimiento		100			Re	eferencia	31 de dicie	de diciembre de 2014			
2015					Ps.	1,341	Ps.	(285)	Ps.	_	
2016						952		(101)		0	
2017						37		(2)		- 5	

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de aluminio:

2015 2016									Ps. 36°		Ps.	(12) (9)
Fecha de Vencimiento	9	-	10	100	-	-	-	_	Referencia	0	de 2015	
									Valor de		(Pasivo) 31 de diciem	

19.6 Instrumento financiero derivados para la adquisición de CCFPI

La opción de compra de la Compañía para adquirir el 49% restante de CCFPI es medido a su valor razonable en los estados financieros utilizando el concepto de valuación de Nivel 3. La opción de compra tuvo un valor razonable estimado de Ps. 859 al inicio de la opción y un valor estimado de Ps. 755 y Ps. 456, al 31 de diciembre de 2014 y 2015, respectivamente. Las hipótesis significativas observables utilizadas en la estimación de Nivel 3 incluye el plazo estimado de la opción de compra (7 años al inicio), tasa libre de riesgo como retorno esperado (LIBOR), volatilidad (14.17%) y el valor de CCFPI como valor subyacente. El valor de CCFPI para el propósito de esta estimación, se basó en plan de negocios a largo plazo de CCFPI. La Compañía utilizo la técnica de valuación "Black & Scholes" para medir el valor de opción de compra. La Compañía adquirió el 51% de la inversión de CCFPI en Enero de 2013 y continúa integrando a CCFPI dentro de su operación global mediante el método de participación y actualmente se estima que el precio de ejercicio de la opción de compra se encuentra "fuera de dinero". El valor razonable de Nivel 3 del valor de la opción de venta relacionada con el 51% de tenencia accionaria se aproxima a cero debido a que su precio de ejercicio definido en el contrato se ajusta proporcionalmente al valor razonable subyacente de CCFPI.

La Compañía estima que la opción está "fuera del dinero" al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la opción está "fuera del dinero" por aproximadamente 13.89% y 17.71% o \$90 millones y \$107 millones de dólares americanos, respectivamente con respecto al precio de ejercicio.

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

Tipo de Derivado	acto en el Estado de Resultac Consolidado			2015	20)14	2	2013
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio (1)	Gasto financiero		Ps.	2,595	Ps.		Ps.	-
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio (1)	Fluctuación cambiaria			(10,911)		_		
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero			-		137		105
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria			-		-		(1,591)
Opciones para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas			(21)		-		(9)
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas			(523)		(22)		(22)
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas			619		291		362

⁽¹⁾ Estos importes corresponden a la liquidación de unos swaps de tasa de interés y tipo de cambio en Brasil, los cuáles se presentan como parte de las otras actividades de financiamiento dentro del estado de flujos de efectivo.

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

Tipo de Derivados	pacto en Estado de Resultados Consolidado	15	2014	=	2013		
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Ganancia/(perdida)en		F2		(4)		(20)
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio	instrumentos financieros (Perdida)/ganancia en	Ps.	52	Ps.	(1)	Ps.	(20)
Swaps de tasa de interes y tipo de cambio	instrumentos financieros		(20)		26		66

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

Tipo de Derivados	Impacto en Estado de Resultados consolidado	2	015	201	14	20	13
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio	Ganancia en instrumentos						
	financieros	Ps.	105	Ps.	_	Ps.	-
Derivado implicito	Ganancia en instrumentos						
	financieros		5		-		

19.10 Riesgo de mercado

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

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

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

Efecto en

2015 (11%) Ps. (197) Ps. (197) <th< th=""><th>_</th></th<>	_
Efect Cambio en Efecto en Utilid	_
Cambio en Efecto en Utilid	e
contractos forward para compra de dolares differicanos (bita osb)	ad o
2015 (21%) Ps. (387) Ps. 2014 (14%) (96)	-
2013 (13%) (86)	
Efector Cambio en Efecto en Utilida Contratos Forward para compra de dólares americanos (COP/USD) Tasa en US\$ Capital Pérd	ad o
2015 (17%) Ps. (113) Ps. 2014 (9%) (33)	-
2013 (6%) (19)	-
Efecto Cambio en Efecto en Utilid Contratos Forward para compra de dólares americanos (ARG/USD) Tasa en US\$ Capital Pérd	ad o
2015 (36%) Ps. (231) Ps.	= =
2014 (11%) (22)	
Efecto Cambio en Efecto en Utilid Opciones para compra de moneda extranjera (MXN/USD) Tasa en US\$ Capital Pérd	ad o
2015 (11%) Ps. (57) Ps.	0 -
	1
2014 (7%) (20) Efect Cambio en Efecto en Utilid Opciones para compra de moneda extranjera (COP/USD) Tasa en US\$ Capital Pérd	ad o
2014 (7%) (20) Efecto en Utilid	ad o
2014 (7%) (20) Cambio en Efecto en Utilido Péro Capital Péro Capital Péro Capital Péro Capital Péro Capital Capital Péro Capital Capi	ad o lida – – o en ad o
2014 (7%) (20) Cambio en Efecto en Utilido Pérd 2015 (17%) Ps. (9) Ps. 2014 (9%) (9) Cambio en Efecto en Capital Corpus Pérd 2015 (17%) Ps. (9) Ps. 2014 (9%) (9)	ad o lida o en ad o

Swaps de	aps de tasa de interés y tipo de cambio (USD en BRL) 15										Cambio en Tasa en US\$	cto en pital	cto en lidad o erdida		
2015 2014 2013	,	,	,			,					(21%) (14%) (13%)	Ps.	(4,517) – –	Ps.	(1,086) (3,935) (3,719)
Contratos	s de precio de a	azúcar		,		,					Cambio en precio de azúcar		cto en pital	Uti	ecto en lidad o erdida
2015 2014 2013		0	ø	0	0	0	,				(31%) (27%) (18%)	Ps.	(406) (528) (298)	Ps.	- - -
Contratos	s de precio de a	aluminio	0	ě	0	0	0	0	0		Cambio en precio de aluminio		cto en pital	Uti	ecto en lidad o erdida
2015 2014 2013	0			0	0	0	0	0	0	0	(18%) (17%) (19%)	Ps.	(58) (87) (36)	Ps.	- - -

19.11 Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés porque ésta y sus subsidiarias solicitan financiamientos a tasas tanto fijas como de interés variable. La Compañía administra el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y variable y por el uso de los diferentes instrumentos financieros derivados. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinear con las perspectivas de las tasas de interés y el afán del riesgo definido, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más eficientes.

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

Riesgo de tasa de interés	Cambio en Tasa	Efecto en	Utilidad o
2015	+100 bps.	Ps.	(175)
2014	+100 bps.		(231)
2013	+100 bps.		(239)

19.12 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Ver en la Nota 17 la revelación de las fechas de vencimiento asociadas con los pasivos financieros no corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.

La siguiente tabla refleja la liquidación de pagos contractuales fijos y variables, reembolsos e intereses resultantes de pasivos financieros reconocidos. Esto incluye salidas de efectivo brutas esperadas por pasivos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Dichas salidas de efectivo esperadas son determinadas con base en cada fecha de pago de cada instrumento. Los importes revelados son flujos de efectivo netos no descontados por los siguientes años fiscales, con base en la fecha más reciente en la cual la Compañía podría requerir pagar. Las salidas de efectivo para pasivos financieros (incluyendo intereses) sin un monto o fecha fija se basan en las condiciones económicas (como tasas de interés y tipos de cambio de moneda extranjera) existentes al 31 de diciembre de 2015.

(En millones de Ps)	201	6	0	2017	0	2018	2019	2020	2021 en adelante
Pasivos financieros no derivados:									
Documentos y bonos	Ps.	5,104	Ps.	2,565	Ps.	19,689	Ps. 2,156	Ps. 10,391	Ps. 50,845
Préstamos bancarios		1,094		958		250	230	163	122
Obligaciones bajo									
arrendamiento financiero		85		82		78	73	58	160
Pasivos financieros derivados		2,377		2,410	-	(385)		2 2 3	

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

19.13 Riesgo de crédito

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

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

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

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes, así como por mantener un apoyo crediticio anexo (CSA) que establece requisitos de margen. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes

NOTA 20. Participación no controladora en subsidiarias consolidadas

A continuación se muestra el análisis de la participación no controladora de Coca-Cola FEMSA en sus subsidiarias consolidadas por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013:

		- 0		2	2015		2014	2	013
México				Ps.	3,342	Ps.	3,614	Ps.	3,309
Colombia					12		15		16
Brasil					632		772		717
0	, 0			Ps.	3,986	Ps.	4,401	Ps.	4,042

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

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

		2015	2	014		2013
Saldo inicial	Ps.	4,401	Ps.	4,042	Ps.	3,179
Utilidad neta de participación no controladora (1)		94		424		239
Efectos de conversión de operaciones extranjeras		(554)		(21)		212
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos a empleados		6		(21)		(7)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros						
derivados, neta de impuestos		50		(5)		(44)
Incremento en acciones en la participación no controladora				-		515
Dividendos pagados		(11)		(18)	100	(52)
Saldo final	Ps.	3,986	Ps.	4,401	Ps.	4,042

⁽¹⁾ Por los años terminados en 2015, 2014 y 2013, la utilidad neta de la Compañía correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 94, Ps. 424 y Ps. 239, respectivamente.

NOTA 21. Capital

21.1 Cuentas de capital

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de Coca-Cola FEMSA está representado por 2,072,922,229 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal. El capital social fijo asciende a Ps. 922 (valor nominal) y el capital variable es ilimitado.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

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

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, el capital social de Coca-Cola FEMSA se integra de la siguiente forma:

								Miles de acciones					
Series de	e acciones	- 0					2015	2014	2013				
"A"							992,078	992,078	992,078				
"D"							583,546	583,546	583,546				
"L"							497,298	497,298	497,298				
0	0		0				2,072,922	2,072,922	2,072,922				

Los cambios en las acciones son los siguientes:

		S	
Series de acciones	2015	2014	2013
Acciones iniciales	2,072,922	2,072,922	2,030,544
Emisión de acciones	-	-	42,378
Acciones finales	2,072,922	2,072,922	2,072,922

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, las compañías deben separar de la utilidad neta de cada año, por lo menos, el 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance el 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la reserva legal asciende a Ps. 164 para los tres años.

Las utilidades acumuladas y otras reservas que se distribuyan como dividendos, así como los efectos que deriven de las reducciones de capital están gravados para efectos de ISR a la tasa vigente a la fecha de distribución, excepto por el capital social aportado actualizado o si dichas distribuciones provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN").

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarán el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto podrá acreditarse contra el ISR del año en el cual los dividendos se paguen y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de la CUFIN de la Compañía asciende a Ps. 10,908.

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación.

Serie de acciones	- 1			- 0				2	.015 ⁽¹⁾		2014	20	013
"A"								Ps.	3,065	Ps.	2,877	Ps.	2,877
"D"									1,803		1,692		1,692
"L"									1,537		1,443		1,381
		-		-	-	0	0	Ps.	6,405	Ps.	6,012	Ps.	5,950

⁽¹⁾ En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 12 de marzo de 2015, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,405 por acción, el cual fue pagado el 5 de mayo y el 3 de noviembre de 2015. Representa un dividendo de Ps. 3.09 por cada acción ordinaria.

21.2 Administración de capital

La Compañía administra su capital para asegurar que sus subsidiarias puedan seguir operando como negocio en marcha, mientras maximizan el rendimiento a los accionistas a través de la optimización de su deuda y saldos de capital para obtener el menor costo de capital disponible. La Compañía administra su estructura de capital y hace ajustes a ésta en función de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas o emitir nuevas acciones. No se hicieron cambios a los objetivos, políticas o procesos para administrar el capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

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

NOTA 22. Utilidad por acción

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

Los montos de utilidad básica por acción son los siguientes:

	0 0		20	015		
		acciones de la Serie "A"		ciones de la rie "D"		ones de la ie "L"
Utilidad neta consolidada	Ps.	4,943	Ps.	2,908	Ps.	2,478
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora		4,898		2,881		2,456
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad						
por acción (millones de acciones)		992		584		497
0 0 0 0 0 0 0		0 0				
	_		2	014		
		acciones de la Serie "A"		ciones de la rie "D"		ones de la ie "L"
Utilidad neta consolidada	Ps.	5,248	Ps.	3,087	Ps.	2,631
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora		5,045		2,968		2,529
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad						
por acción (millones de acciones)	-	992	-	584		497
		= =	20	013		
22222222		acciones de la Serie "A"		ciones de la rie "D"		ones de la ie "L"
Utilidad neta consolidada	Ps.	5,685	Ps.	3,343	Ps.	2,754
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora		5,569	13.3	3,276	- 1	2,698
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad						
por acción (millones de acciones)		992		584		481

NOTA 23. Entorno fiscal

23.1 Impuestos a la Utilidad

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 son:

		2015		2014	2	013
Impuestos a la utilidad corrrientes:						
Año actual	Ps.	6,060	Ps.	5,002	Ps.	5,889
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		721		1,808		(4)
(Beneficio) /aplicación de pérdidas fiscales reconocidas		(2,230)		(2,949)		(154)
Total de (beneficio) gasto por impuesto a la utilidad diferido		(1,509)		(1,141)		(158)
Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	4,551	Ps.	3,861	Ps.	5,731
2015	1	México	Ext	ranjeras	Ø 1	otal
Impuesto a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	3,887	Ps.	2,173	Ps.	6,060
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:			0		0	
Origen y reversión de diferencias temporales		427		294		721
Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas		(997)		(1,233)		(2,230)
Total de beneficio de impuestos a la utilidad diferido		(570)	0	(939)		(1,509)
Total de impuestos a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	3,317	Ps.	1,234	Ps.	4,551
2014		México	Ext	ranjeras	ī	otal
Impuesto a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	2,974	Ps.	2,028	Ps.	5,002
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:		0 0	-	_ 0		
Origen y reversión de diferencias temporales		(249)		2,057		1,808
Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas		(490)		(2,459)		(2,949)
Total de (beneficio) gasto de impuestos a la utilidad diferido		(739)	0	(402)		(1,141)
Total de impuestos a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	2,235	Ps.	1,626	Ps.	3,861
			Ext			otal
2013		México		ranjeras		
2013 Impuestos a la utilidad corrientes:	1	México	= =	ranjeras		
	Ps.	México 2,949	Ps.	2,940	Ps.	5,889
Impuestos a la utilidad corrientes:	= =	= =				5,889
Impuestos a la utilidad corrientes: Año actual	= =	= =				5,889
Impuestos a la utilidad corrientes: Año actual Gasto por impuesto a la utilidad diferido:	= =	2,949		2,940		3 3
Impuestos a la utilidad corrientes: Año actual Gasto por impuesto a la utilidad diferido: Origen y reversión de diferencias temporales	= =	2,949		2,940 307		(4)

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

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

	b .		2015	201	4	2	2013
Pérdida (ganancia) no realizada en coberturas de flujos de efectivo		Ps.	(19)	Ps.	99	Ps.	(147)
Ganancia no realizada en títulos disponibles para la venta			-		0-		(1)
Remediciones del pasivo neto por beneficios			32		(51)		(75)
Total de impuesto a la utilidad reconocido en OPUI		Ps.	13	Ps.	48	Ps.	(223)

Saldo del impuesto a la utilidad de Otras Partidas de la Utilidad Integral:

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas:

	2	015	2	2014	2013		
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps.	(91)	Ps.	(107)	Ps.	(208)	
Ganancia no realizada en títulos disponibles para la venta		-		-		_	
Utilidad integral a reclasificar a utilidad o pérdida en							
periodos subsecuentes		(91)		(107)		(208)	
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos		(112)		(167)		(196)	
Total del impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps.	(203)	Ps.	(274)	Ps.	(404)	

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto a la utilidad y la utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación, multiplicado por la tasa impositiva de ISR en México por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013

0 0 0	0 4	 	2015	2014		2013
Tasa impositiva ISR México			30%	30%		30%
ISR de ejercicios anteriores			0.50	0.09		(0.96)
Pérdida por posición monetaria de subsidiarias						
en economías hiperinflacionarias			0.07	0.62		0.68
Ajuste anual por inflación			(2.22)	(3.29)		0.05
Gastos no deducibles			2.92	2.58		0.77
Ingresos no acumulables			(0.41)	(0.99)		(0.19)
Impuestos causado a tasa distinta de la tasa mexicana			0.75	0.84		1.85
Efecto por actualización de valores fiscales			(1.16)	(1.97)		(1.39)
Efecto de cambios en tasas impositivas			0.11	0.09		(0.21)
Efecto de cambios en tasa legal			= =			0.48
Otros			0.35	(2.15)		2.19
35555			30.91%	25.82%		33.27%

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

			stado consolidado de situación financiera					o consolidad resultados	do		
233323		2015		2014	-	2015		2014	2	2013	
Reserva de cuentas incobrables	Ps	(95)	Ps	(122)	Ps	2	Ps	5	Ps	(8)	
Inventarios		138		148		(15)		117		22	
Pagos anticipados		78		82		7		(24)		108	
Propiedad, planta y equipo, neto		(204)		(45)		(96)		(544)		(537)	
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		0 -0		0 -0				· -		3	
Otros activos		(561)		(609)		41		(449)		110	
Activos intangibles de vida útil definida		285		193		112		(30)		111	
Activos intangibles de vida útil indefinida		44		74		(26)		(153)		166	
Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios											
a empleados no corrientes		(235)		(340)		115		(85)		48	
Instrumentos financieros derivados		24		3		22		(10)		19	
Contingencias		(1,052)		(1,309)		(7)		(458)		(109)	
PTU por pagar		(152)		(149)		(3)		15		(12)	
Pérdidas fiscales por amortizar		(4,823)		(3,126)		(2,230)		(2,948)		(154)	
Otras partidas de la utilidad integral acumulable		(222)		(274)				_		-	
Crédito mercantil deducible de adquisición de negocios		(1,270)		(3,334)		1,378		1,775		203	
Pasivos por amortización de crédito mercantil											
por adquisición de negocios		4,147		5,255		(32)		(12)		-	
Otros pasivos		923		1,682		(777)		1,660		(128)	
Ingreso por impuesto diferido	-	j. 1			Ps	(1,509)	Ps	(1,141)	Ps	(158)	
Impuestos a la utilidad diferidos, activo	Ps	(4,098)	Ps	(2,956)							
Impuestos a la utilidad diferidos, pasivo		1,123		1,085							
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	Ps	(2,975)	Ps	(1,871)							

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

		2015	4	2014	20	13
Saldo inicial	Ps.	(1,871)	Ps.	(439)	Ps.	(597)
Provisión de impuestos a la utilidad diferido del año		(1,526)		(1,155)		(121)
Cambio en tasa impositiva		16		14		(37)
Adquisición de subsidiarias, ver nota 4		-		(445)		491
Efectos en capital:						
(Ganancias) Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros derivados		(19)		99		(147)
Ganancia no realizada en títulos disponibles para venta		-		-		(1)
Efecto por conversión acumulado		350		99		(2)
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos		32		(51)		(75)
Efectos cambiarios por tipos de cambio en monedas extranjeras		43		7		50
Saldo final	Ps.	(2,975)	Ps.	(1,871)	Ps.	(439)

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

Pérdidas fiscales por amortizar

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

								0	0			as fiscales mortizar
2020											Ps.	9
2021												-
2022												10
2023												-
2024 y en adelante												5,057
Sin vencimiento (Brasi	I y Colom	ıbia)					-	-		-0		9,824
											Ps.	14,900

Durante 2013, la Compañía completo algunas adquisiciones en Brasil como fue revelado en la Nota 4. En relación con dichas adquisiciones, la Compañía registró saldos de crédito mercantil los cuales son deducibles para propósitos del impuesto gravable a la utilidad en Brasil. La deducción de la amortización de dicho crédito mercantil ha resultado en la generación de pérdidas fiscales en Brasil. Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen fecha de expiración, sin embargo, su uso está limitado a la aplicación del 30% de la utilidad gravable del año en que sean aplicadas. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía considera más que probable que recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro. En consecuencia, no se ha estipulado ninguna estimación de recuperabilidad.

Durante 2015, la Compañía generó pérdidas fiscales en México, las cuales se originaron principalmente por la pérdida cambiaria que tuvo un impacto en la tasa efectiva.

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

				2015	4	2014		2013
Saldo inicial			Ps.	9,400	Ps.	537	Ps	. 75
Adiciones (ver fuentes arriba)				7,001		8,912		641
Aplicación de pérdidas fiscales				(37)		(94)		(177)
Efecto por conversión de saldo inicial				(1,464)		45	-	(2)
Saldo final			Ps.	14,900	Ps.	9,400	Ps	. 537

Al 31 de diciembre 2015, 2014 y 2013, no existen consecuencias fiscales asociadas con el pago de dividendos por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas no serán distribuidas en el futuro cercano. Las diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no ha sido reconocido un pasivo por impuesto diferido, asciende a Ps. 8,014 al 31 de diciembre de 2015, Ps. 7,326 al 31 Diciembre de 2014 y Ps. 8,852 al 31 de Diciembre de 2013.

El 1 de enero de 2014, una nueva enmienda a la Ley del Impuesto Sobre la Renta se volvió efectiva. Los cambios que tuvieron efecto en la Compañía fueron por tasa de impuesto, del 30% para 2014.

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

23.2 Otros impuestos

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

23.3 Reforma fiscal

El 18 de noviembre de 2014, una reforma fiscal entró en vigor en Venezuela. Esta reforma incluye cambios en cómo se informa sobre el valor en libros de las pérdidas fiscales. La reforma establece que las pérdidas fiscales se traslada hacia adelante año tras año (pero limitados a tres años fiscales) no podrá superar el 25% de la renta gravable en el período en cuestión. La reforma también elimina la posibilidad de pasar las pérdidas relativas a ajustes inflacionarios e incluyó cambios que otorgan las autoridades fiscales de Venezuela poderes y autoridad más amplios en relación con su capacidad para dictar disposiciones administrativas relacionadas con la retención de impuestos y para recaudar impuestos y aumentar las multas y sanciones por violaciónes relacionados con los impuestos, incluyendo la capacidad para confiscar bienes sin una orden judicial.

El 30 de diciembre de 2015, el gobierno de Venezuela publicó una reforma fiscal para el 2016, que establece: (i) un nuevo impuesto sobre las transacciones financieras que será efectivo a partir del 1 de febrero de, 2016, para las definidas como "contribuyentes especiales" a una tasa de 0,75% con respecto a ciertas transacciones financieras, incluyendo retiros bancarios, las transferencias de bonos y valores, pagos de deudas que no utilizan una cuenta bancaria y el perdón de la deuda; y (ii) la eliminación de los efectos inflacionarios en los cálculos de impuestos sobre la renta.

En Guatemala, la tasa de impuesto sobre la renta para el 2014 fue del 28,0% y disminuyó en 2015. 25,0%, como estaba previsto.

En 2009 Nicaragua estableció reglas relacionadas con los precios de transferencia. Esta obligación originalmente se promulgó el 1 de enero de 2016, pero la Asamblea Nacional aprobó una enmienda para posponer la medida hasta el 30 de junio de 2017.

En Brasil, desde julio de 2015, todos los ingresos financieros (excepto fluctuación cambiaria) han sido objeto de las contribuciones federales Sociales, a una tasa de 4.65%.

También en Brasil, a partir de 2016 el impuesto al valor agregado en ciertos estados se cambian de la siguiente manera: Mato Grosso do Sul - del 17% al 20%; Minas Gerais - la tasa de impuestos se mantendrá en 18%, pero habrá un 2% adicional como contribución a la erradicación de la pobreza sólo para las ventas a los no contribuyentes (consumidores finales); Río de Janeiro - la contribución relacionada con fondo de erradicación de la pobreza se incrementó de 1% a 2% en abril con eficacia; Paraná - la tasa se reducirá al 16%, pero una tasa del 2% como contribución a la erradicación de la pobreza se cargará en las ventas a los no contribuyentes. Además, específicamente para las cervezas, el aumento de la tasa de impuesto sobre el valor añadido será ligeramente superior.

Además, en Brasil, a partir del 1 de enero de 2016 los impuestos sobre la producción federal se reducirán y se incrementarán las tasas del impuesto sobre las ventas federal. La Compañía estima que el promedio de estos impuestos sobre las ventas netas se movería de un 14,4% en 2015 a 15.5% en 2016.

NOTA 24. Otros pasivos, provisiones y compromisos

24.1 Otros pasivos financieros corrientes

	2	2015	20	014
Acreedores diversos	Ps.	837	Ps.	1,569
Instrumentos financieros derivados		274		313
Total	Ps.	1,111	Ps.	1,882

24.2 Provisiones y otros pasivos no corrientes

					2	2015	2	014
Provisiones					Ps.	3,317	Ps.	4,168
Impuestos por pagar						326		270
Otros						533		889
Total					Ps.	4,176	Ps.	5,327

24.3 Otros pasivos financieros no corrientes

				- 10	- 0	2015			2014	
Instrumentos financieros derivados					Ps.			Ps.		112
Depósitos en garantía				 0			214	- 0		176
Total					Ps.		214	Ps.		288

24.4 Provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera

La Compañía tiene varias contingencias, y ha registrado reservas como otros pasivos para aquellos procesos legales por los cuales se cree que una resolución desfavorable sea probable. La siguiente tabla presenta la naturaleza y el importe de las contingencias registradas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

		0				0		2015	2	014
Impuestos							Ps.	1,658	Ps.	2,198
Laborales								1,340		1,543
Legales								319		427
Total					-		Ps.	3,317	Ps.	4,168

24.5. Cambios en el saldo de las provisiones registradas

24.5.1 Impuestos

11111111	==	2015		2014	2013		
Saldo inicial	Ps.	2,198	Ps.	3,147	Ps.	921	
Multas y otros cargos		21		89		1	
Nuevas contingencias		84		10		217	
Cancelación y expiración		(205)		(327)		(5)	
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios		- <u>-</u>		1,191		2,108	
Pagos		(214)		(1,255)		(31)	
Amnistía fiscal Brasil				(599)		0 -	
Efectos cambiarios por tipos de cambios en							
monedas extranjeras		(226)		(58)		(64)	
Saldo final	Ps.	1,658	Ps.	2,198	Ps.	3,147	

24.5.2 Laborales

			2	015		2014	2	013
Saldo inicial			Ps.	1,543	Ps.	1,021	Ps.	934
Multas y otros recargos				209		107		139
Nuevas contingencias				44		145		187
Cancelación y expiración				(102)		(53)		(226)
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios				-		442		114
Pagos				(111)		(57)		(69)
Efectos cambiarios por tipos de cambios en								
monedas extranjeras	0			(243)		(62)		(58)
Saldo final			Ps.	1,340	Ps.	1,543	Ps.	1,021

Los movimientos de contingencias legales no se revelan porque los montos no se consideran materiales.

Si bien se ha creado una provisión para todas las demandas, el resultado real de las disputas y el momento de la resolución no pueden ser estimados por la Compañía en este momento.

24.6 Juicios pendientes de resolución

La Compañía está sujeta a una serie de juicios con sindicatos, autoridades fiscales así como otras partes que principalmente involucran a Coca Cola FEMSA y sus subsidiarias. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual la Compañía participa. La probabilidad de dichas contingencias fue clasificada por la Compañía como menos que probable pero no remota, el monto estimado por estos juicios al 31 de Diciembre de 2015 es de Ps. 24,916, sin embargo, la Compañía considera que la resolución final de dichos juicios no tendrá un impacto material en su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación.

La compañía tiene contingencias fiscales, por un monto aproximado de Ps. 19,133, con las expectativas de perdida evaluadas por la administración y soportadas por el análisis de los asesores legales consideradas como posible. Entre las contingencias evaluadas como posibles se encuentran: Ps.5,770 que se componen de varias disputas fiscales en Brasil relacionadas principalmente a créditos del Impuesto sobre Operaciones relativas a Circulación de Mercancías y Prestación de Servicios de Transporte Interestatal e Intermunicipal y de Comunicación (ICMS por sus siglas en portugués) e Impuesto Sobre Productos Industrializados (IPI por sus siglas en portugués). Posibles demandas por Ps. 11,613 relativas a desautorización del crédito de IPI en la adquisición de insumos de la Zona Franca de Manaus. Posibles demandas por Ps. 1,348 relacionadas con la compensación de impuestos federales no aprobados por las autoridades fiscales. Por último, posibles demandas por Ps. 402 en referencia a la exigencia por las autoridades fiscales de Estado de São Paulo de ICMS (IVA), intereses y multas por el presunto pago insuficiente de impuestos atrasados para el período 1994-1996 en Brasil. La Compañía mantiene el argumento de la falta de fundamento de la recaudación, y sus casos están aún pendientes de decisión final en la corte.

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

24.7 Contingencias garantizadas

Como es costumbre en Brasil, la Compañía ha sido requerida por las autoridades fiscales a garantizar contingencias fiscales en litigio por la cantidad de Ps. 3,569, Ps. 3,026 y Ps. 2,248 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias.

24.8 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene compromisos contractuales por arrendamientos financieros para maquinaria y equipo de transporte y arrendamientos operativos para la renta de maquinaria y equipo de producción, equipo de distribución y equipo de cómputo.

Los vencimientos contractuales de los compromisos de arrendamientos operativos por moneda, expresados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2015, se integran de la siguiente forma:

			Pesos r	mexicanos		lares ricanos	Otr	OS
Menos de un año	,		Ps.	113	Ps.	87	Ps.	1
Después de un año y antes de 5 años				484		361		13
Después de 5 años				262		177		2
Total			Ps.	859	Ps.	625	Ps.	16

El gasto por arrendamiento reconocido en utilidad neta consolidada fue de Ps. 1,044, Ps. 940 y Ps. 949 por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente.

Los pagos mínimos por arrendamientos bajo arrendamientos financieros y contratos de compra junto con el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, netos, son:

		gos os 2015	pres	'alor ente de pagos		mínimos 014	prese	alor inte de pagos
Menos de un año	Ps.	71	Ps.	67	Ps.	255	Ps.	222
Después de un año y antes de 5 años		259		244		501		474
Después de 5 años		166		149		62		64
Total de pagos mínimos por arrendamiento		496		460		818		760
Menos monto que representa los cargos financieros		36		_		58		
Valor presente de pagos mínimos por arrendamiento	Ps.	460			Ps.	760		

La Compañía tiene compromisos en firme para la compra de propiedad, planta y equipo de Ps. 92 al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 25. Información por segmento

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

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

La Compañía 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. En evaluación de la apropiada agregación de los segmentos operativos, los indicadores clave incluyen pero no se limitan a (i) similitud en la base de clientes, productos, procesos de producción y procesos de distribución, (ii) similitud de gobiernos, (iii) tendencias de inflación dado que una inflación tiene diferentes características que ocasionan en la toma de decisiones sobre como el lídear con el costo de producción y distribución, Venezuela ha sido separada como un segmento, (iv) tendencias monetarias, (v) oportunidades de adquisición, incluyendo las eficiencias que deben alcanzarse a través de la integración continua de adquisiciones, y (vi) resultados financieros proyectados e históricos, así como estadística operativa.

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

2015		México y roamérica ⁽¹⁾	Sudam	érica ⁽²⁾	Ven	ezuela	Consolidado
Ingresos totales	Ps.	78,709	Ps. 6	54,752	Ps.	8,899	Ps. 152,360
Ingresos intercompañías		3,791		3			3,794
Utilidad bruta		40,130	2	27,532		4,368	72,030
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los							
resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos							
por el método de participación		10,614		3,220		891	14,725
Depreciación y amortización		4,404		2,489		251	7,144
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes							
de depreciación y amortización (3)		685		130		1,352	2,167
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos		97		58		0 _	155
Total activos		133,941	6	59,281		7,027	210,249
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos		15,779		2,094		-	17,873
Total pasivos		80,963	1	7,528		3,023	101,514
Inversiones en activos de larga duración (4)		4,672		5,686		1,126	11,484

2014		Vléxico y roamérica ⁽¹⁾	Sud	américa ⁽²⁾	Ve	nezuela	Consolidado
Ingresos totales	Ps	71,965	Ps	66,367	Ps	8,966	Ps 147,298
Ingresos intercompañías		3,471		4		_	3,475
Utilidad bruta		36,453		27,372		4,557	68,382
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos							
por el método de participación		9,171		4,748		1,033	14,952
Depreciación y amortización		4,046		2,660		243	6,949
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes							
de depreciación y amortización (3)		693		(204)		204	693
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos		(326)		201		-	(125)
Total activos		126,818		78,674		6,874	212,366
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos		14,827		2,499		-	17,326
Total pasivos		80,280		19,109		2,859	102,248
Inversiones en activos de larga duración (4)		3,952		6,198		1,163	11,313
2013		México y roamérica ⁽¹⁾	Sud	américa ⁽²⁾	Ve	nezuela	Consolidado
Ingresos totales	Ps	70,679	Ps	53,774	Ps	31,558	Ps 156,011
Ingresos intercompañías		3,186		-		-	3,186
Utilidad bruta		34,941		22,374		15,620	72,935
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos							
por el método de participación		9,089		4,622		3,513	17,224
Depreciación y amortización		3,806		2,285		1,041	7,132
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización (3)		(72)		(133)		217	12
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos		239		49		1	289
Total activos		121,685		72,451		22,529	216,665
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos		14,251		2,516		3 3	16,767
Total pasivos		72,077		19,255		8,180	99,512
Inversiones en activos de larga duración (4)							

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 67,772, Ps. 62,990, y Ps. 62,364 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los activos totales locales (México únicamente) fueron de Ps. 123,585, Ps. 117,949 y Ps. 114,254 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los pasivos totales locales (México únicamente) fueron de Ps. 78,834, Ps. 78,358, Ps. 70,805 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente.

⁽²⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia y Venezuela, aunque en las tablas presentadas arriba, Venezuela se muestra por separado. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Brasil de Ps. 37,825, Ps. 43,573 y Ps. 30,265 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los activos totales de Brasil fueron de Ps. 49,448, Ps. 59,836 y Ps. 53,441 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los pasivos totales de Brasil fueron de Ps. 10,753, Ps. 12,629 y Ps. 12,484 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Colombia de Ps. 12,984, Ps. 13,118 y Ps. 12,780 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los activos totales de Colombia fueron de Ps. 15,182, Ps. 14,864 y Ps. 15,512 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los pasivos totales de Colombia fueron de Ps. 3,977, Ps. 3,594 y Ps. 3,974 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Argentina de Ps. 13,943, Ps. 9,676 y Ps. 10,729 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los pasivos totales de Argentina fueron de Ps. 2,798, Ps. 2,886 y Ps. 2,797 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los pasivos totales de Argentina fueron de Ps. 2,798, Ps. 2,886 y Ps. 2,797 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente.

⁽³⁾ Incluye pérdida por fluctuación cambiaria, neta; ganancia por posición monetaria, neta; y (ganancia) pérdida 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.

⁽⁵⁾ La división Asia consiste en el 51% de inversión en capital en CCFPI (Filipinas), el cual, fue adquirido en 2013, y es contabilizado mediante método de participación (ver nota 9). Los resultados de la división Asia fueron de Ps. 86, Ps. (334) y Ps. 108 en 2015, 2014 y 2013, respectivamente, y fueron presentados como parte de las operaciones corporativas de la Compañía en 2015, 2014 y 2013 y reconocidos y revelados netos en la tabla anterior como parte de "utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocida por el método de participación" en la división de México y Centroamérica, al ser determinada la inversión por el método de participación en CCFPI Ps. 9,996, Ps. 9,021 y Ps. 9,398. Sin embargo, la división Asia representa un segmento de reporte separado bajo NIIF 8 y es representado por los siguientes montos de participación, previo al reflejo del 51% de participación de capital de la Compañía en los estados financieros consolidados adjuntos: ingresos Ps. 19,576, Ps. 16,548 y Ps. 13,438, utilidad bruta Ps. 5,325, Ps. 4,913 y Ps. 4,285, utilidad antes de impuestos Ps. 334, Ps. 664 y Ps. 310, depreciación y amortización Ps. 2,369, Ps.643 y Ps. 1,229, activos totales Ps. 22,002, Ps. 19,877 y 17,232, pasivos totales Ps. 6,493, Ps.6,614 y Ps. 4,488, inversión en capital Ps. 1,778, Ps.2,215 y Ps. 1,889.

NOTA 26. Impacto futuro de normas contables recientemente emitidas que no están en vigor.

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

NIIF 16, Arrendamientos

En Enero de 2016, el IASB emitió la versión final de la nueva NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la NIIF actual. Bajo el nuevo estándar, un arrendamiento es un contrato, o una parte de un contrato, el cual proporciona el derecho a utilizar un activo (activo subyacente) por un periodo de tiempo a cambio de una remuneración. Para que un contrato sea de arrendamiento debe proporcionar el derecho a control el uso de un activo identificable, el cual puede ser físicamente distinto en proporción a un activo tales como los pisos de un edificio. Un contrato proporciona el derecho de controlar el uso de un activo identificable si y solo sí, a lo largo del período de uso, el cliente tiene el derecho a: (1) obtener sustancialmente todos los beneficios económicos originados del uso del activo identificable; y (2) controla el uso del activo identificable (p.ej., controla el cómo y con qué propósito se utilizará el activo). El nuevo estándar será efectivo para los períodos anuales que comienzan en o con posterioridad al 1 de Enero de 2019.

NIIF 9, Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía. La Compañía no ha adoptado anticipadamente esta NIIF.

NIIF 15, Ingresos de contratos con los clientes

La NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes, fue originalmente emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, una entidad debe revelar información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros comprender la naturaleza, importe, medida del tiempo e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de contratos con los clientes. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los posibles impactos de esta nueva norma en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Interés

Las modificaciones de la NIIF 11 requiere que un operador conjunto que representa la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio, debe aplicar las pertinentes NIIF 3 principios para las combinaciones de negocios que representan. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta, no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantiene el control conjunto. Además, una exclusión del alcance se ha añadido a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma parte controladora última.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicionales en la misma operación conjunta y son prospectiva efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. No se espera que estas modificaciones tengan impacto en la Compañía.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de métodos aceptables de Depreciación y AmortisationAmortization

Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar las propiedades, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. No se espera que estas modificaciones para tener un impacto a la Compañía ya que la Sociedad no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28: La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones abordan el conflicto entre las NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o contribuyó a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida derivada de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio, tal como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, está reconocido en su totalidad. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o contribución de los activos que no constituyen un negocio, sin embargo, se reconoce sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados 'en la asociada o negocio conjunto. Estas modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. No se espera que estas modificaciones a tener ningún impacto signifivativo en la Compañía.

Mejoras Anuales 2012-2014 Ciclo

Estas mejoras son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Ellos incluyen:

NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la Venta y Operaciones discontinuadas

Activos (o grupos de enajenación) son generalmente desechados, ya sea a través de la venta o distribución a los propietarios. La modificación aclara que el cambio de uno de estos métodos de eliminación para el otro no sería considerado un nuevo plan de eliminación, sino que es una continuación del plan original. Existe, por tanto, sin interrupción de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta modificación debe aplicarse de forma prospectiva.

NIC 19 Beneficios a los empleados

La modficación aclara que la profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad se evalúa sobre la base de la moneda en que está denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo para bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar las tasas de los bonos del gobierno. Esta modificación debe aplicarse de forma prospectiva.

NOTA 27. Información complementaria del garante

Información financiera consolidada condensada

La siguiente información consolidada presenta los estados consolidados condensados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los estados consolidados condensados de resultados, de utilidad integral y de flujos de efectivo para cada uno de los tres periodos terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 de la Compañía y Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora la Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador CIMSA, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V. Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V. y Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. ("Subsidiarias Garantes").

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

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

Subsidiarias

	Co	ntroladora	pa	bsidiarias parantes rticipadas u totalidad	CO	bsidiarias mbinadas garantes	Eliminaciones	Total consolidado
		Estado Conso	lidado c	le Situación F	inancie	ra al 31 de d	iciembre de 2015	
Activos:								
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	10,991	Ps.	810	Ps.	4,188	Ps. –	Ps. 15,989
Cuentas por cobrar, neto		18,378		7,200		47,192	(63,123)	9,647
Inventarios				3,665		4,401	_ = 0	8,066
Impuestos por recuperar		18		648		3,554	e –	4,220
Otros activos corrientes y activos financieros		519		1,636		2,155	_0 _0	4,310
Total activos corrientes		29,906		13,959		61,490	(63,123)	42,232
Activos no corrientes:								
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		113,513		71,697		12,121	(179,458)	17,873
Propiedad, planta y equipo, neto		-		17,308		33,224	(175) 150)	50,532
Activos intangibles, neto		29,348		35,287		26,119		90,754
Otros activos no corrientes y activos financieros		3,409		7,763		4,108	(6,422)	8,858
Total activos no corrientes		146,270		132,055		75,572	(185,880)	168,017
Total activos	Ps.	176,176	Ps.	146,014	Ps.	137,062	Ps.(249,003)	Ps. 210,249
Pasivos: Pasivos corrientes: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por	De	2.004	De		D-	007	D-	D- 2.001
pagar y porción circulante de deuda a corto plazo	Ps.	2,894	Ps.	- -	Ps.	987	Ps. –	Ps. 3,881
Proveedores Otros positivos contientos		19		5,506		9,846	(62.122)	15,470
Otros pasivos corrientes	_	7,155 10,068	-	47,870 53,475		19,227	(63,123) (63,123)	11,129 30,480
Total pasivos corrientes Pasivos no corrientes:	-	10,068		55,475	Ē	30,060	(03,123)	30,480
Préstamos bancarios y documentos por pagar		61,321		= =		1,939	_=	63,260
Otros pasivos no corrientes		38		750		13,408	(6,422)	7,774
Total pasivos no corrientes		61,359		750		15,347	(6,422)	71,034
Total pasivos		71,427		54,225		45,407	(69,545)	101,514
Capital:								
Capital atribuible a los propietarios de la Controladora		104,749		91,789		87,669	(179,458)	104,749
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	5	· · · · ·		_		3,986	0 ~-	3,986
Total capital		104,749		91,789		91,655	(179,458)	108,735
Total pasivo y capital	Ps.	176,176	Ps.	146,014	Ps.	137,062	Ps.(249,003)	Ps. 210,249

Cuentas por cobrar, neto 42,614 4,733 43,794 (80,802) 11 Inventarios — 3,509 4,310 — — Impuestos por recuperar 72 1,675 2,335 — — Otros activos corrientes y activos financieros 36 1,015 1,879 — — Total activos corrientes 50,004 11,687 57,239 (80,802) 33 Activos no corrientes Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 94,347 57,839 13,676 (148,536) 1 Propiedad, planta y equipo, neto — 17,049 33,478 — 5 Activos intangibles, neto 29,348 34,920 32,756 — 9 Otros activos no corrientes y activos financieros 1,281 7,672 6,931 (6,523) — Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 17 Total activos no corrientes: Ps 352 Ps — Ps 1,225	Total consolidado	CC	Eliminaciones	bsidiarias mbinadas garantes	CO	bsidiarias garantes rticipadas u totalidad	g pai	ntroladora	Cor	
Activos corrientes: Efectivo y equivalentes de efectivo Ps 7,282 Ps 755 Ps 4,921 Ps - Ps 1 Cuentas por cobrar, neto 42,614 4,733 43,794 (80,802) 1 Inventarios - 3,509 4,310 - Inventarios Impuestos por recuperar 772 1,675 2,335 - Otros activos corrientes y activos financieros 36 1,015 1,879 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Propiedad, planta y equipo, neto - 17,049 33,478 - Security Sec			iembre de 2014	a al 31 de di	anciera	Situación Fina	dado de	Estado Consoli	Е	
Efectivo y equivalentes de efectivo										Activos:
Cuentas por cobrar, neto 42,614 4,733 43,794 (80,802) 11 Inventarios — 3,509 4,310 — — Impuestos por recuperar 72 1,675 2,335 — — Otros activos corrientes y activos financieros 36 1,015 1,879 — — Total activos corrientes 50,004 11,687 57,239 (80,802) 33 Activos no corrientes: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 94,347 57,839 13,676 (148,536) 1 Propiedad, planta y equipo, neto — 17,049 33,478 — 5 Activos intangibles, neto 29,348 34,920 32,756 — 9 Otros activos no corrientes y activos financieros 1,281 7,672 6,931 (6,523) 17 Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 17 Total activos no corrientes: Ps 352 Ps — Ps 1,225										Activos corrientes:
Cuentas por cobrar, neto 42,614 4,733 43,794 (80,802) 11 Inventarios — 3,509 4,310 — — Impuestos por recuperar 72 1,675 2,335 — — Otros activos corrientes y activos financieros 36 1,015 1,879 — — Total activos corrientes 50,004 11,687 57,239 (80,802) 33 Activos no corrientes: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 94,347 57,839 13,676 (148,536) 1 Propiedad, planta y equipo, neto — 17,049 33,478 — 5 Activos intangibles, neto 29,348 34,920 32,756 — 9 Otros activos no corrientes y activos financieros 1,281 7,672 6,931 (6,523) 17 Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 17 Total activos no corrientes: Ps 352 Ps — Ps 1,225	Ps 12,958	Ps	Ps –	4,921	Ps	755	Ps	7,282	Ps	Efectivo y equivalentes de efectivo
Inventarios	10,339		(80,802)	43,794		4,733		42,614		
Impuestos por recuperar 72	7,819		_	4,310				_		
Otros activos corrientes y activos financieros 36 1,015 1,879 — 1 Total activos corrientes 50,004 11,687 57,239 (80,802) 3 Activos no corrientes: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 94,347 57,839 13,676 (148,536) 1 Propiedad, planta y equipo, neto — 17,049 33,478 — 5 Activos intangibles, neto 29,348 34,920 32,756 — 9 Otros activos no corrientes y activos financieros 1,281 7,672 6,931 (6,523) 9 Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 17 Total activos Ps 174,980 Ps 129,167 Ps 144,080 Ps (235,861) Ps 21 Pasivos: Pasivos corrientes: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda	4,082		-					72		Impuestos por recuperar
Total activos corrientes 50,004 11,687 57,239 (80,802) 33	2,930		_					36		
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 94,347 57,839 13,676 (148,536) 17 Propiedad, planta y equipo, neto - 17,049 33,478 - 55 Activos intangibles, neto 29,348 34,920 32,756 - 9 Otros activos no corrientes y activos financieros 1,281 7,672 6,931 (6,523) 9 Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 17 Total activos Ps 174,980 Ps 129,167 Ps 144,080 Ps (235,861) Ps 213 Pasivos: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo Ps 352 Ps - Ps 1,225 Ps - Ps Ps Proveedores 15 2,832 11,304 - 14 Otros pasivos corrientes 5,890 63,412 24,175 (80,802) 17 Total pasivos corrientes 6,257 66,244 36,704 (80,802) 23 Pasivos no corrientes: Préstamos bancarios y documentos por pagar 62,968 - 1,853 - 6 Otros pasivos no corrientes 38 1,382 14,127 (6,523) 7 Total pasivos no corrientes 38 1,382 14,127 (6,523) 7 Total pasivos no corrientes 63,006 1,382 15,980 (6,523) 7	38,128		(80,802)					50,004	,	
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 94,347 57,839 13,676 (148,536) 17 Propiedad, planta y equipo, neto -										
Propiedad, planta y equipo, neto – 17,049 33,478 – 55 Activos intangibles, neto 29,348 34,920 32,756 – 9 Otros activos no corrientes y activos financieros 1,281 7,672 6,931 (6,523) 9 Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 17 Total activos Ps 174,980 Ps 129,167 Ps 144,080 Ps (235,861) Ps 21 Pasivos: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda										Activos no corrientes:
Activos intangibles, neto 29,348 34,920 32,756 — 99 Otros activos no corrientes y activos financieros 1,281 7,672 6,931 (6,523) 1 Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 177 Total activos no corrientes Ps 174,980 Ps 129,167 Ps 144,080 Ps (235,861) Ps 21 Pasivos: Pasivos: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo Ps 352 Ps — Ps 1,225 Ps	17,326		(148,536)	13,676		57,839		94,347		Inversiones en asociadas y negocios conjuntos
Activos intangibles, neto 29,348 34,920 32,756 — 99 Otros activos no corrientes y activos financieros 1,281 7,672 6,931 (6,523) 1 Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 177 Total activos no corrientes Ps 174,980 Ps 129,167 Ps 144,080 Ps (235,861) Ps 21 Pasivos: Pasivos: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo Ps 352 Ps — Ps 1,225 Ps	50,527		1	33,478		17,049				Propiedad, planta y equipo, neto
Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 177 Total activos Ps 174,980 Ps 129,167 Ps 144,080 Ps (235,861) Ps 21 Pasivos: Pasivos corrientes: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo Ps 352 Ps - Ps 1,225 Ps - Ps Ps Ps Ps Ps 1,225 Ps - Ps Ps Ps Ps 1,225 Ps - Ps - Ps 1,225 Ps - Ps - P	97,024		·	32,756		34,920		29,348		Activos intangibles, neto
Total activos no corrientes 124,976 117,480 86,841 (155,059) 177 Total activos Ps 174,980 Ps 129,167 Ps 144,080 Ps (235,861) Ps 21 Pasivos: Pasivos corrientes: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo Ps 352 Ps - Ps 1,225 Ps - Ps Ps Ps Ps Ps 1,225 Ps - Ps Ps Ps Ps 1,225 Ps - Ps - Ps 1,225 Ps - Ps - P	9,361		(6,523)	6,931		7,672		1,281		Otros activos no corrientes y activos financieros
Pasivos: Pasivos corrientes: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo Ps 352 Ps - Ps 1,225 Ps - Ps Ps Proveedores Ps 2,832 11,304 - 15 Ps Proveedores 15 2,832 11,304 - 15 Ps	174,238		(155,059)	86,841		117,480	0	124,976	- 0	
Pasivos: Pasivos corrientes: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo Ps 352 Ps - Ps 1,225 Ps - - - 1,80,802 1.3 -	Ps 212,366	Ps	Ps (235,861)	144,080	Ps	129,167	Ps	174,980	Ps	Total activos
Proveedores 15 2,832 11,304 — 14 Otros pasivos corrientes 5,890 63,412 24,175 (80,802) 12 Total pasivos corrientes 6,257 66,244 36,704 (80,802) 24 Pasivos no corrientes: Préstamos bancarios y documentos por pagar 62,968 — 1,853 — 66 Otros pasivos no corrientes 38 1,382 14,127 (6,523) 75 Total pasivos no corrientes 63,006 1,382 15,980 (6,523) 75	Ps 1,577	Do	De .	1 225	Dc				Dc	Pasivos corrientes: Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda
Otros pasivos corrientes 5,890 63,412 24,175 (80,802) 12 Total pasivos corrientes 6,257 66,244 36,704 (80,802) 26 Pasivos no corrientes: Préstamos bancarios y documentos por pagar 62,968 - 1,853 - 66 Otros pasivos no corrientes 38 1,382 14,127 (6,523) 75 Total pasivos no corrientes 63,006 1,382 15,980 (6,523) 75	14,151	rs	rs –		F5	2 022	F5		F5	
Total pasivos corrientes 6,257 66,244 36,704 (80,802) 26 Pasivos no corrientes: Préstamos bancarios y documentos por pagar 62,968 - 1,853 - 66 Otros pasivos no corrientes 38 1,382 14,127 (6,523) 57 Total pasivos no corrientes 63,006 1,382 15,980 (6,523) 75	12,675		(90, 902)							
Pasivos no corrientes: Préstamos bancarios y documentos por pagar 62,968 - 1,853 - 66 Otros pasivos no corrientes 38 1,382 14,127 (6,523) 57 Total pasivos no corrientes 63,006 1,382 15,980 (6,523) 75	28,403									
Total pasivos no corrientes 63,006 1,382 15,980 (6,523) 7.	64,821 9,024			1,853		1		62,968		Pasivos no corrientes: Préstamos bancarios y documentos por pagar
	73,845								-	·
Total pasivos 69,263 67,626 52,684 (87,325) 103	102,248		(87,325)	52,684					7	
Capital:	105,717					61,541		105,717	0	Capital:
	4,401							0 0		
	110,118		(148.536)		0	61,541	-	105,717		
	Ps 212,366	Ps			Ps		Ps		Ps	

	Cor	ntroladora	g. par	osidiarias arantes ticipadas u totalidad	CO	bsidiarias mbinadas garantes	Eliminaciones	con	Total Isolidado
				solidado de R					
Ingresos totales	Ps.	Por e	Ps.	erminado al 3 66,740		97,855	Ps. (12,236)	Рc	152,360
Costo de ventas	1 3.		1 3.	32,008	1 3.	50,629	(2,307)	1 3.	80,330
Utilidad bruta		1		34,732		47,226	(9,929)	-	72,030
Gastos de administración		96		4,711		6,124	(4,526)		6,405
Gastos de venta		_		19,853		27,429	(5,403)		41,879
Otros (productos) gastos, neto		(12)		336		1,424	(5,405)		1,748
Gasto financiero, neto		1,198		2,916		1,809			5,923
Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta		2,597		305		(1,443)	· _		1,459
Otros (ingresos) gastos financieros, neto		(105)		(49)		45	e		(109)
Impuestos a la utilidad		(984)		2,035		3,500	_		4,551
Participación en los resultados de asociadas y		(504)		2,033		3,300			I CC _I F
negocios conjuntos registrados bajo el método									
de participación, neto de impuestos		13,024		3,977		150	(16,996)		155
Utilidad neta consolidada	Ps.	10,235	Ps.	8,602	Ps.	8,488	Ps. (16,996)	Ps.	10,329
Ottilidad Neta Consolidada	1 3.	10,233	1 3.	0,002	1 3.	0,400	13. (10,550)	1 3.	10,323
Atribuible a:									
Propietarios de la controladora	Ps.	10,235	Ps.	8,602	Ps.	8,394	Ps. (16,996)	Ps.	10,235
Participación no controladora	0	0 0	0	_		94	_		94
Utilidad neta consolidada	Ps.	10,235	Ps.	8,602	Ps	8,488	Ps. (16,996)	Рc	10,329
	0	0 0	Suk	osidiarias arantes	>	bsidiarias		0	10/323
	Cor	ntroladora	Suk g par	osidiarias	Su		Eliminaciones	0	Total isolidado
	Cor	itroladora Esta	Suk gar par en su	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R	Su co Nc Resultad	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa	Eliminaciones	0	Total
Ingresos totales	Cor	itroladora Esta	Suk gar par en su	osidiarias arantes ticipadas u totalidad	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa	Eliminaciones	con	Total Isolidado
Ingresos totales Costo de ventas		ntroladora Esta Por o	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2	Eliminaciones ados 2014	con	Total
-		ntroladora Esta Por o	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas o garantes dos condensa iciembre de 2 103,506	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640)	con	Total Isolidado 147,298
Costo de ventas		ntroladora Esta Por o 1	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas o garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170	Eliminaciones 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596)	con	Total isolidado 147,298 78,916 63,382
Costo de ventas Utilidad bruta		ntroladora Esta Por d 1 — 1	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas o garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640) (3,044)	con	Total solidado 147,298 78,916 63,382 6,385
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta		etroladora Esta Por d 1 — 1 1 178	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596) (4,422)	con	Total isolidado 147,298 78,916
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración		ntroladora Esta Por d 1 — 1	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52)	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596) (4,422)	con	Total isolidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto		1 178 – 18	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas o garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596) (4,422)	con	Total isolidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto		1 Esta Por 0 1 — 1 178 — 18 748	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596) (4,422)	con	Total ssolidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta		1 Esta Por 0 1 — 1 178 — 18 748 1,718	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021 (21)	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398 (729)	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596) (4,422)	con	Total Isolidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167 968
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta Otros (ingresos) gastos financieros, neto		1	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas a totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021 (21)	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398 (729) 317	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596) (4,422)	con	Total Isolidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167 968 287
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta Otros (ingresos) gastos financieros, neto Impuestos a la utilidad		1	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas a totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021 (21)	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398 (729) 317	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596) (4,422)	con	Total Isolidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167 968 287
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta Otros (ingresos) gastos financieros, neto Impuestos a la utilidad Participación en los resultados de asociadas y negocios		1	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas a totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021 (21)	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398 (729) 317	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596) (4,422)	con	Total Isolidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167 968 287
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta Otros (ingresos) gastos financieros, neto Impuestos a la utilidad Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de		1	Suk gar par en su ado Con el año t	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021 (21) (3) 1,069	Su co No Resultad 31 de d	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398 (729) 317 3,397	Eliminaciones 2014 Ps (17,640) (3,044) (14,596) (4,422) (10,174)	con	Total Isolidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167 968 287 3,861
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta Otros (ingresos) gastos financieros, neto Impuestos a la utilidad Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos Utilidad neta consolidada	Ps	1 Esta Por 0 1 — 1 178 — 18 748 1,718 (27) (605)	Suk g par en si ado Con el año t Ps	osidiarias arantes ticipadas a totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021 (21) (3) 1,069	Su co Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398 (729) 317 3,397	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640)	Ps	Total Isolidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167 968 287 3,861
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta Otros (ingresos) gastos financieros, neto Impuestos a la utilidad Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos Utilidad neta consolidada Atribuible a:	Ps	1 Esta Por 0 1 — 1 178 — 18 748 1,718 (27) (605)	Suk gepar en su ado Con el año te Ps	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021 (21) (3) 1,069	Su co Nc Nc 11 de d Ps	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398 (729) 317 3,397 (78)	Eliminaciones 2014 Ps (17,640)	Ps Ps	Total solidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167 968 287 3,861 (125)
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta Otros (ingresos) gastos financieros, neto Impuestos a la utilidad Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos Utilidad neta consolidada Atribuible a: Propietarios de la controladora	Ps	1 Esta Por 0 1 — 1 178 — 18 748 1,718 (27) (605)	Suk g par en si ado Con el año t Ps	osidiarias arantes ticipadas a totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021 (21) (3) 1,069	Su co Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc Nc	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398 (729) 317 3,397 (78) 10,287	Eliminaciones ados 2014 Ps (17,640)	Ps	Total solidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167 968 287 3,861 (125) 10,966
Costo de ventas Utilidad bruta Gastos de administración Gastos de venta Otros (productos) gastos, neto Gasto financiero, neto Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta Otros (ingresos) gastos financieros, neto Impuestos a la utilidad Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos Utilidad neta consolidada Atribuible a:	Ps	1 Esta Por 0 1 — 1 178 — 18 748 1,718 (27) (605)	Suk gepar en su ado Con el año te Ps	osidiarias arantes ticipadas u totalidad solidado de R erminado al 3 61,431 29,790 31,641 4,255 20,617 (52) 3,021 (21) (3) 1,069	Su co Nc Nc 11 de d Ps	bsidiarias mbinadas garantes dos condensa iciembre de 2 103,506 52,170 51,336 6,374 30,022 192 1,398 (729) 317 3,397 (78)	Eliminaciones 2014 Ps (17,640)	Ps Ps	Total solidado 147,298 78,916 63,382 6,385 40,465 158 5,167 968 287 3,861 (125)

	Cor	ntroladora	g par	osidiarias arantes ticipadas u totalidad	100	bsidiarias mbinadas garantes	Elim	inaciones		Total solidado
				solidado de l erminado al :						
Ingresos totales	Ps		Ps Ps	62,750		109,054		(15,793)	Pc	156,011
Costo de ventas	13		13	30,398	13	53,779	13	(1,101)	13	83,076
Utilidad bruta				32,352		55,275		(14,692)		72,935
Gastos de administración		111		8,459		6,504		(8,587)		6,487
Gastos de venta				16,293		34,640		(6,105)		44,828
Otros (productos) gastos, neto		(3)		10,233		51,616		(0,103)		623
Gasto financiero, neto		353		2,744		(410)		_		2,687
Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta		160		98		481		_		739
Otros (ingresos) gastos financieros, neto		(82)		26		403				347
Impuestos a la utilidad		75		1,896		3,760		_		5,731
Participación en los resultados de asociadas y		/3		1,050		3,700				3,731
negocios conjuntos registrados bajo el										
método de participación, neto de impuestos		12,157		5,528		216		(17,612)		289
Utilidad neta consolidada	Ps	11,543	Ps	8,257	Ps	9,594	Dc	(17,612)	Ps	11,782
Ottilidad Heta Collsolidada	гъ	11,343	гъ	0,237	гъ	3,334	гъ	(17,012)	гъ	11,702
Atribuible a:										
Propietarios de la controladora	Ps	11,543	Ps	8,257	Ps	9,355	Pc	(17,612)	Ps	11,543
Participación no controladora	13	-	1 3	0,237	- 13	239	13	(17,012)		239
Utilidad neta consolidada	Ps	11,543	Ps	8,257	Ps	9,594	Pc	(17,612)	Ps	11,782
	Cor		en sı Consol	ticipadas u totalidad idados de Ut terminado al	No ilidad In		ensado	inaciones s,		Total solidado
Utilidad neta consolidada	Ps.	10,235	Ps.	8,602	Ps.	8,488		(16,996)	Ps.	10,329
Otras partidas de la utilidad integral:	=			-	-					18.7%
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes: Valuación de la porción efectiva de instrumentos		E-E		Ē-		1		= =		-
financieros derivados, neto de impuestos		(77)		304		4		(258)		(27)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(4,853)		4,585		(5,536)		397		(5,407)
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas		(4,055)	-	4,505	-	(3,330)		331	-	(3,407)
a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas		(4,930)		4,889		(5,532)		139		(5,434)
Otras partidas de la utilidad integral que no serán		(4,550)	-	4,005		(3,332)		133	-	(5,757)
reclasificadas a la utilidad o pérdida										
en periodos subsecuentes:										
Remediciones del pasivo neto de beneficios definidos,										
neto de impliestos		132		21		117		(132)		138
neto de impuestos Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasifica	das	132	0	21		117		(132)		138
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasifica	das				-					
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasifica a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas:	das	132		21		117		(132)		138
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasifica a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas: Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos	,	132 (4,798)	Ps	21 4,910	Ps	117 (5,415)	Ps	(132) 7	Ps	138 (5,296)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasifica a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas:	,	132	Ps.	21	Ps.	117	Ps.	(132)	Ps.	138
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasifica a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas: Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos	,	132 (4,798)	Ps.	21 4,910	Ps.	117 (5,415)	Ps.	(132) 7	Ps.	138 (5,296)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasifica a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas: Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos Atribuible a:	Ps.	132 (4,798) 5,437		21 4,910 13,512	Ps.	117 (5,415) 3,073		(132) 7 (16,989)	Ps.	138 (5,296) 5,033
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasifica a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas: Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	,	132 (4,798)	Ps.	21 4,910		117 (5,415)		(132) 7		138 (5,296)

	Сог	ntroladora	ga part	sidiarias rantes icipadas totalidad	COI	osidiarias nbinadas garantes	Elim	inaciones	100	Total nsolidado
						tegral Conde		S,		
Utilidad neta consolidada	Ps	10,542	Ps	8,964	Ps	10,287	Ps	(18,827)	Ps	10,966
Otras partidas de la utilidad integral:										
Otras partidas de la utilidad integral a ser										
reclasificadas a utilidad o pérdida en										
periodos subsecuentes:										
Valuación de la porción efectiva de instrumentos										
financieros derivados, neto de impuestos		214		85		47		(131)		215
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(11,992)		(9,922)		(2,072)		11,992		(11,994)
Otras partidas de la utilidad integral a ser									,	-
reclasificadas a la utilidad o pérdida en										
periodos subsecuentes netas		(11,778)		(9,837)		(2,025)		11,861		(11,779)
Otras partidas de la utilidad integral que no								0		_ 0
serán reclasificadas a la utilidad o pérdida										
en periodos subsecuentes:										
Remediciones del pasivo neto de beneficios										
definidos, neto de impuestos		(192)		(101)		(108)		209		(192)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán		_	-		0	-				- 0
reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos										
subsecuentes netas:		(192)		(101)		(108)		209		(192)
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos		(11,970)		(9,938)	-	(2,133)		12,070		(11,971)
Utilidad integral consolidada por el año,	b	0 0	0	, ,						
neta de impuestos	Ps	(1,428)	Ps	(974)	Ps	8,154	Ps	(6,757)	Ps	(1,005)
					_ 1	0		. 0		. 0
Atribuible a:										
Propietarios de la controladora	Ps	(1,428)	Ps	(974)	Ps	7,777	Ps	(6,757)	Ps	1,382
Participación no controladora		_		o -1	0	377	- 0	-		377
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps	(1,428)	Ps	(974)	Ps	8,154	Ps	(6,757)	Ps	(1,005)
		-			0 '	_				
				sidiarias						
			_	rantes icipadas		osidiarias mbinadas				Total
	Cor	ntroladora		totalidad		garantes	Elim	inaciones	100	rsolidado
						tegral Conde diciembre 20		S,		
Utilidad neta consolidada	Ps	11,543	Ps	8,257	Ps	9,594		(17,612)	Ps	11,782
Otras partidas de la utilidad integral:		11,515		0,23,	1.5	3,33 .	.,	(17,012)		11// 02
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas										
a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:										
Ganancia no realizada sobre instrumentos disponibles										
para la venta, neto de impuestos						(2)		@ _ '		(2)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos						(-/				(-/
financieros derivados, neto de impuestos		(279)		(220)		(256)		476		(279)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(1,618)		(1,455)		(110)		1,618		(1,565)
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas		(1,010)	-	(1,433)	0	(110)	- 0	1,010		(1,505)
a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas		(1,897)		(1,675)		(368)		2,094		(1,846)
Otras partidas de la utilidad integral que no serán	_	(1,037)		(1,075)		(300)	0	2,05		(170 107
reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecu	entes									
Remediciones del pasivo neto de beneficios definidos,	ciico									
neto de impuestos		(145)		(131)		(146)		277		(145)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasifica	adas	(143)		(131)		(140)			-	(143)
a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas:	adus	(145)		(131)		(146)		277		(145)
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos	-	(2,042)		(1,806)		(514)		2,371		(1,991)
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Pc	9,501	Ps	6,451	Ps	9,080	Ps	(15,241)	Ps	9,791
o anidad integral consolidada por el allo, lieta de lilipuestos	13	J, JU I	13	0,431	13	5,000	13	(13,241)	13	5,131
Atribuible a:										
Propietarios de la controladora	Ps	9,501	Ps	6,451	Ps	8,680	Ps	(15,241)	Ps	9,391
Participación no controladora	, ,	_		_	. 3	400	. 3	(13,241)	, ,	400
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Pc	9,501	Ps	6,451	Ps	9,080	Pc	(15,241)	Ps	9,791
a made integral consonada por el año, neta de impuestos	, ,	3,301		5, 131		5,000		(15/271)		3,731

	Coi	ntroladora	g par	bsidiarias arantes rticipadas u totalidad	CO	ıbsidiarias mbinadas o garantes	Eliminaciones	cor	Total Isolidado
						Efectivo Cond iciembre de 2			
Actividades de operación:		roi e	נו מווט נו	emmado ar .	or ue u	iciembre de Z	.015		
Utilidad antes de impuestos	Ps.	9,251	Ps.	10,637	Ps.	11,988	Ps.(16,996)	Ps.	14.880
Partidas virtuales		(11,920)		2,308		9,115	16,996		16,449
Cambios en capital de trabajo:		17		1,362		(9,556)	_		(8,177)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado				· ·					
por actividades de operación		(2,652)		14,307		11,547	_		23,202
Actividades de inversión:									
Interés ganado		2,055		238		2,347	(4,226)		414
Adquisición de activos de larga duración, neto				(2,911)		(7,401)	-		(10,312)
Adquisición de activos intangibles y otros									
activos de inversión		65		(62)		(1,031)	-		(1,028)
Inversión en acciones		(10,929)		(9,352)		(5,681)	25,930		(32)
Dividendos recibidos		_		17		13	(17)		13
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en	, (9 0	0						
actividades de inversión		(8,809)		(12,070)		(11,753)	21,686		(10,945)
Actividades de financiamiento:						-	9		
Obtención de préstamos		· -		9 9		1,907	·		1,907
Pagos de préstamos		(7,681)		0 -		(1,250)	-		(8,931)
Intereses pagados		(609)		(3,491)		(3,694)	4,226		(3,568)
Dividendos pagados		(6,405)		-		(28)	17		(6,416)
Otras actividades de financiamiento	- 1	28,770		1,300		4,301	(25,930)		8,441
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por									
actividades de financiamiento		14,075		(2,191)		1,236	(21,686)	1	(8,567)
Incremento (disminución) neto en efectivo y									
equivalentes de efectivo		2,614		46		1,030	= = =		3,690
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		7,282		755		4,921	F F F		12,958
Efectos de conversión e inflación en efectivo y									
equivalentes de efectivo que se tiene									
en monedas extranjeras		1,095	-	9		(1,763)			(659)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps.	10,991	Ps.	810	Ps.	4,188	Ps. –	Ps.	15,989

	Controladora		Subsidiarias garantes participadas en su totalidad		Subsidiarias combinadas No garantes		Eliminaciones		cor	Total Isolidado
				dados de Fluj)S:		
Actividades de operación:		Por	el ano t	erminado al 3	31 de d	iciembre de 2	2014			
•	Ps	9,937	Ps	10.033	Ps	13,684	Dc	(18,827)	Ps	14,827
Partidas virtuales	гъ	(12,814)	гъ	(751)	гъ	6,016	гъ	21,819	L2	14,027
Cambios en capital de trabajo:		232		2,952		(7,875)		21,019		(4,691)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por	1	232		2,332	-	(1,013)		_		(4,031)
actividades de operación		(2,645)		12,234		11,825		2,992		24,406
Actividades de inversión:		(2,043)		12,254	-	11,023		2,332		2-1,-100
Interés ganado		2,499		463		1,743		(4,326)		379
Adquisición de activos de larga duración, neto				(2,499)		(8,216)		(4,320)		(10,715)
Adquisición de activos intangibles y				(2) 133)		(0,2:0)				(10,713,
otros activos de inversión		5,951		(1,951)		(19,715)		14,824		(891)
Inversión en acciones		(3)		(315)		260		- 1,02		(58)
Dividendos recibidos		59		451		142		(504)		148
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en a					0			(55.)		
ctividades de inversión		8,506		(3,851)		(25,786)		9,994		(11,137)
		0 0		(=,===,		(==):==/		0		(**/***/
Actividades de financiamiento:										
Obtención de préstamos		61,752		<i>-</i>		(55,572)		_		6,180
Pagos de préstamos		(61,130)		0 = 4		54,876		_		(6,254)
Intereses pagados		(237)		(3,668)		(3,603)		4,326		(3,182)
Dividendos pagados		(6,011)				(523)		504		(6,030)
Otras actividades de financiamiento		834		(5,179)		1,299		982		(2,064)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por		_	-	0 4		_	- 6	_	0	
actividades de financiamiento		(4,792)		(8,847)		(3,523)		5,812		(11,350)
								-		
Incremento (disminución) neto en efectivo y										
equivalentes de efectivo		1,069		(464)		(17,484)		18,798		1,919
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		5,485		1,220		8,601		<u> </u>		15,306
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes										
de efectivo que se tiene en monedas extranjeras		728		(1)		(4,994)		_ =		(4,267)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps	7,282	Ps	755	Ps	(13,877)	Ps	18,798	Ps	12,958

	Controladora		Subsidiarias garantes participadas en su totalidad		Subsidiarias combinadas No garantes		Eliminaciones		cor	Total nsolidado
			Consolidados de Flujos de Efectivo Condensados:					OS:		
		Por	el año 1	terminado al 3	11 de d	iciembre de 2	2013			
Actividades de operación:										
Utilidad antes de impuestos	Ps	11,618	Ps	10,153	Ps	13,354	Ps	(17,612)	Ps	17,513
Partidas virtuales		(13,719)		(1,420)		5,699		20,604		11,164
Cambios en capital de trabajo:		(358)		2,211		(8,433)				(6,580)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado										
por actividades de operación		(2,459)		10,944		10,620		2,992		22,097
Actividades de inversión:										
Adquisiciones		(1,078)		46		(36,621)		-		(37,653)
Interés ganado		3,524		1,940		(827)		(3,983)		654
Adquisición de activos de larga duración, neto		_		(3,302)		(7,118)		- 1		(10,420)
Adquisición de activos intangibles y otros										
activos de inversión		(53,740)		(214)		60,168		(8,205)		(1,991)
Inversión en acciones		684		(12,581)		11,826		_		(71)
Dividendos recibidos		23,372		1,115				(24,487)		_
Flujo neto de efectivo generado (utilizado)					-	-		-	-	
en actividades de inversión		(27,238)		(12,996)	-	27,428		(36,675)		(49,481)
Actividades de financiamiento:										
Obtención de préstamos		61,752		_		4,996		- <u>-</u>		66,748
Pagos de préstamos		(32,567)		= =		(4,177)				(36,744)
Intereses pagados		(1,538)		(3,358)		(1,414)		3,982		(2,328)
Dividendos pagados		(5,950)		(20,986)		(3,553)		24,487		(6,002)
Adquisición de participación no controladora		<u> </u>				515		3 3		515
Otras actividades de financiamiento		(268)		26,672		(30,301)		5,214		1,317
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado								3 3		
por actividades de financiamiento		21,429		2,328		(33,934)		33,683		23,506
Incremento (disminución) neto en efectivo y		-								
equivalentes de efectivo		(8,268)		276		4,114		-		(3,878)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		14,394		981		7,847				23,222
Efectos de conversión e inflación en efectivo y		.,,,,,		,,,,						
equivalentes de efectivo que se tiene en										
monedas extranjeras		(641)		(37)		(3,360)				(4,038)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps	5,485	Ps	1,220	Ps	8,601	Ps	_	Ps	15,306
Electivo y equivalentes de electivo di filial del periodo	1 3	3,403	13	1,220	13	0,001	13		1 3	15,500

NOTA 28. Eventos subsecuentes

El 17 de febrero de 2016, el presidente de Venezuela anunció una devaluación del tipo de cambio oficial de 37% y convirtió el sistema existente hasta la fecha de tres niveles de tipos de cambio, en un sistema dual como parte del paquete de medidas tomadas destinadas a hacer frente a la crisis económica de los países de la OPEP. El tipo de cambio oficial de (6.3 bolívares por USD) y el tipo de cambio SICAD (13.50 bolívares por USD) fueron fusionados en un tipo de cambio oficial a 10 bolívares por dólar americano; se mantiene el sistema complementario flotante de divisas SIMADI, el cual se encuentra en una base de 199 bolívares por USD. A la fecha de este reporte, no existen guías específicas definidas con respecto al uso específico de cada tipo de cambio disponible. La Compañía seguirá monitoreando los futuros desarrollos en esta área, lo cual puede afectar los tipos de cambio que se usaran en el futuro.

GLOSARIO

The Coca-Cola Company: Fundada en 1886, The Coca-Cola Company es la compañía de bebidas más grande del mundo, refrescando a sus consumidores con más de 500 marcas de refrescos y bebidas no-carbonatadas. Las oficinas centrales de The Coca-Cola Company se encuentran en Atlanta, con operaciones locales en más de 200 países por todo el mundo.

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA): FEMSA es una empresa líder que participa en la industria de bebidas operando Coca-Cola FEMSA, el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo; y en el sector cervecero como el segundo accionista más importante de Heineken, una de las cerveceras líderes en el mundo con presencia en más de 70 países. En comercio al detalle participa con FEMSA Comercio, que opera diferentes cadenas de formato pequeño, destacando OXXO como la más grande y de mayor crecimiento en América Latina. Todo esto apoyado por un área de Negocios Estratégicos.

Consumidor: Persona que consume productos de Coca-Cola FEMSA.

Cliente: Establecimiento minorista, restaurante y otros establecimientos que venden o sirven los productos de la compañía directamente a los consumidores.

Consumo per Cápita: El número de porciones de ocho onzas que consume cada persona al año en un mercado específico. Para calcular el consumo per cápita, la compañía multiplica su volumen de cajas unidad por 24 y divide el total por el número de habitantes. Porción: Unidad de medida equivalente a 8 onzas de fluido.

Caja Unidad: Unidad de medida equivalente a 24 porciones de 8 onzas.

Refresco (Bebida Gaseosa): Una bebida carbonatada no-alcohólica que contiene saborizantes y endulzantes. Excluye agua saborizada, té, café y bebidas para deportistas, carbonatadas o no-carbonatadas.

Bebidas no-carbonatadas: Bebidas sin gas, no-alcohólicas excluyendo agua natural embotellada.

Transacción: Representa el número de unidades individuales (por ejemplo, latas, botellas) vendidas, independientemente de su tamaño, volumen, o si se venden en presentaciones personales o multipack en el punto de venta minorista, con la excepción de Fountain que representa múltiples transacciones. Este indicador representa mejor el número de interacciones con los consumidores. (A modo de ejemplo: una 355 ml lata de Coca-Cola representa 1 de transacción, pero también una botella de 2 litros de Coca Cola será una transacción).

COMITÉS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Comité de Planeación y Finanzas

El comité de planeación y finanzas trabaja junto con la administración para determinar el plan estratégico y financiero anual y de largo plazo, y revisa la adherencia a estos planes. El comité es responsable de determinar la estructura de capital óptima de la compañía y recomienda los niveles de endeudamiento apropiados, así como la emisión de acciones y/o deuda. Adicionalmente el comité de finanzas y planeación es responsable de la administración de riesgos financieros. Irial Finan es el presidente del comité de finanzas y planeación. Los otros miembros de este comité incluyen a: Federico Reyes García, Ricardo Guajardo Touché, Enrique F. Senior Hernández y Daniel Alberto Rodríguez Cofré. El secretario del comité de finanzas y planeación, es Héctor Treviño Gutiérrez, nuestro Director de Finanzas.

Comité de Auditoría

El comité de auditoría es responsable de revisar la confiabilidad e integridad de la información financiera trimestral y anual de acuerdo con los requisitos contables, de control interno y de auditoria. El comité de auditoría es responsable directamente del nombramiento, compensación, retención y supervisión de los auditores independientes, los cuales reportan directamente al comité de auditoría. La función de auditoría interna también reporta directamente al comité de auditoría. El comité de auditoría ha implementado procesos para recibir, retener y responder quejas en relación con asuntos contables, de control interno y de auditoria, incluyendo la presentación de quejas confidenciales y anónimas por parte de empleados en relación a asuntos contables y de auditoria cuestionables. Para llevar a cabo estas funciones, el comité de auditoría puede contratar consultores independientes y otros asesores. Cuando sea necesario, compensaremos a los auditores independientes y a cualquier otro asesor externo contratado por el comité de auditoría y proporcionaremos los fondos para cubrir los gastos administrativos en los que incurra el comité de auditoría en el cumplimiento de sus funciones. José Manuel Canal Hernando es el presidente del comité de auditoría, así como el experto financiero. De conformidad con la Ley del Mercado de Valores de México, el presidente del comité de auditoría es designado por nuestra asamblea de accionistas. Los otros miembros del comité son: Alfonso González Migoya, Charles H. McTier, Francisco Zambrano Rodríguez y Ernesto Cruz Velázquez de León. Cada miembro del comité de auditoría es un consejero independiente de conformidad con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores de México y los estándares aplicables para cotizar en el Mercado de Valores de Estados Unidos de América (New York Stock Exchange). José González Ornelas, Vicepresidente de Administración y Control Corporativo de FEMSA es el secretario del comité de auditoría, sin ser miembro del consejo de administración.

Comité de Prácticas Societarias

El comité de prácticas societarias, está integrado exclusivamente por consejeros independientes y es responsable de prevenir o reducir el riesgo de realizar operaciones que pudieran dañar el valor de nuestra compañía o que beneficien a un grupo particular de accionistas. El comité puede convocar a una asamblea de accionistas e incluir temas en el orden del día de esa reunión que consideren apropiados, así como aprobar políticas sobre transacciones con partes relacionadas, el plan de compensación del director general y otros directivos relevantes y apoyar a nuestro consejo de administración en la elaboración de ciertos reportes. El presidente del comité de prácticas societarias es Daniel Servitje Montull. De conformidad con la Ley de Mercado de Valores de México, el presidente del comité de prácticas societarias es designado por la asamblea de accionistas. Los otros miembros del comité son: Alfredo Livas Cantú y Karl Frei Buechi. El secretario del comité de prácticas societarias, es Raymundo Yutani Vela sin ser miembro de este comité.

Consejo Consultivo

Nuestro consejo de administración aprobó la creación de un comité cuya función principal será asesorar y proponer iniciativas a nuestro consejo de administración a través de nuestro Director General. Este comité estará integrado principalmente por antiguos accionistas de los diferentes embotelladores que se han fusionado con nosotros y cuya experiencia constituye una contribución importante para nuestras operaciones.

DIRECTORES

CONSEJEROS

John Santa Maria Otazua

Director General

20 años como Director

Héctor Treviño Gutiérrez

Director de Finanzas y Administración 22 años como Director

Ernesto Silva Almaguer

Director de Operaciones - México

18 años como Director

José Ramón Martínez

Director de Operaciones - Brasil

2 años como Director

Rafael Suárez Olaguibel

Director de Operaciones – Latinoamérica

21 años como Director

Raymundo Yutani Vela

Director de Recursos Humanos

2 años como Director

Alejandro Duncan Ancira

Director de Ingeniería y Cadena de

Suministro

13 años como Director

Francisco Suárez Hernández

Director de Asuntos Corporativos

2 años como Director

Tanva Avellán Pinoargote

Director de Planeación, Información

Tecnológica y Comercial 4 años como Director

Eduardo Hernández Peña

Director de Nuevos Negocios

1 año como Director

Hemos designado a Washington Fabricio Ponce como Director de Operaciones de Coca-Cola FEMSA Filipinas, Inc., basados en el Acuerdo de Accionistas.

Consejeros nombrados por los **Accionistas Serie A**

José Antonio Fernández Carbajal

Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración de Coca-Cola FEMSA y Presidente del Consejo de Administración

23 años como Consejero Suplente: Bárbara Garza Lagüera Gonda

Carlos Salazar Lomelín

Director General de FEMSA

15 años como Consejero Suplente: Max Michel González

Daniel Alberto Rodríguez Cofré

Director de Finanzas y Corporativo de FEMSA

1 año como Consejero

Suplente: Paulina Garza Lagüera Gonda

Javier Gerardo Astaburuaga Sanjines

Vicepresidente de Desarrollo Corporativo de FFMSA

10 años como Consejero Suplente: Francisco José Calderón Rojas

Federico Reyes García

Consultor externo

24 años como Consejero Suplente: Alejandro Bailleres Gual

John Anthony Santa María Otazua

Director General Ejecutivo de Coca-Cola FEMSA

2 años como Consejero

Suplente: Héctor Treviño Gutiérrez

Mariana Garza Lagüera Gonda

Inversionista privado

7 años como Consejero Suplente: Alfonso Garza Garza

Ricardo Guajardo Touché

Presidente del Consejo de Administración, SOLFI, S.A.

23 años como Consejero

Suplente: Eduardo Padilla Silva

Alfonso González Migoya (1)

Presidente del Consejo de Administración de Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V. (Volaris)

10 años como Consejero

Suplente: Ernesto Cruz Velázquez de León

Enrique F. Senior Hernández (1)

Director de Administración, Allen & Company, LLC

12 años como Consejero Suplente: Herbert Allen III

Alfredo Livas Cantú (1)

Presidente de Praxis Financiera, S.C.

2 años como Consejero Suplente: Jaime El Koury

Daniel Servitje Montull (1)

Presidente del Consejo y Director General,

Grupo Bimbo

18 años como Consejero Suplente: Sergio Deschamps Ebergenyi

José Luis Cutrale (1)

Director General, Sucrocítrico Cutrale, Ltda.

12 años como Consejero Suplente: José Luis Cutrale Jr

Conseieros nombrados por los

Accionistas Serie D

Gary Fayard

Se retiró en mayo de 2014 como Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de The Coca-Cola Company

13 años como Consejero Suplente: Wendy Clark

Irial Finan

Vicepresidente Ejecutivo y Presidente de Bottling Investments

12 años como Conseiero

Suplente: Sunil Ghatnekar

Charles H. McTier (1)

Administrador de la Fundación Robert W. Woodruff

18 años como Consejero

Kathy Waller

Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de The Coca-Cola Company

1 año como Consejero

Suplente: Gloria Bowden

Eva María Garza Lagüera Gonda

Inversionista privado

1 año como Consejero Suplente: Luis Rubio Freidberg

Consejeros nombrados por los Accionistas Serie L

Herman Harris Fleishman Cahn

Presidente del Consejo de Administración

de Grupo Tampico, S.A. de C.V.

4 años como Consejero Suplente: Robert A. Fleishman Cahn

José Manuel Canal Hernando (1)

Consultor privado

13 años como Consejero

Francisco Zambrano Rodríguez (1)

Director General de Grupo Verterrak, S.A.P.I. de C.V., y Vicepresidente del Consejo de Administración de Desarrollo Inmobiliario y de Valores, S.A. de C.V.

13 años como Consejero Suplente: Karl Frei Buechi

Secretario

Carlos Eduardo Aldrete Ancira

Director Legal de FEMSA

23 años como Secretario Suplente: Carlos Luis Díaz Sáenz

(1) Independiente

INFORMACIÓN PARA

ANALISTAS Y ACCIONISTAS

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Roland Karig

roland.karig@kof.com.mx

José Manuel Fernández

josemanuel.fernandez@kof.com.mx

Tania Ramírez

tania.ramirez@kof.com.mx

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.

Mario Pani N° 100 Col. Santa Fe Cuajimalpa 05348, Ciudad de México, México Teléfono: (5255) 1519 5000 Web: www.coca-colafemsa.com

Director Legal de la Compañía

Carlos L. Díaz Sáenz Marío Pani Nº 100 Col. Santa Fe Cuajimalpa 05348, Ciudad de México, México Teléfono: (5255) 1519 5000

Auditores Independientes

Mancera, S.C. Miembro de Ernst & Young Global Antara Polanco Av. Ejército Nacional Torre Paseo 843-B Piso 4 Colonia Granada 11520 Ciudad de México, México Teléfono:(5255) 5283 1400

Información de acciones

Las acciones de **Coca-Cola FEMSA** cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo las siglas **KOF L** y en la Bolsa de Nueva York (NYSE) bajo las siglas **KOF.**

Banco depositario

Bank of New York 101 Barclay Street 22W New York, New York 10286, U.S. Teléfono: (212) 815 2206

KOF

Bolsa de Valores de Nueva York

Información Trimestral por ADR

		-		
Dólares america	anos p	or ADR		2015
Trimestre que termina	\$	Alto	\$ Вајо	\$ Cierre
dic-31		79.89	68.16	70.81
sep-30		81.33	65.90	69.38
jun-30		86.64	77.74	79.45
mar-31		89.91	78.53	79.86
Dólares america	anos p	or ADR		2014
Trimestre que termina	\$	Alto	\$ Bajo	\$ Cierre
dic-31		105.80	84.22	86.52
sep-30		115.78	98.31	99.71
jun-30		120.08	99.60	112.48
mar-31		117.83	91.60	103.38

KOF I

Bolsa Mexicana de Valores

Información Trimestral por acción

Pesos mexicano	s por	acción			2015
Trimestre que termina	\$	Alto	\$	Вајо	\$ Cierre
dic-31		131.97		114.45	123.90
sep-30		128.28		113.51	117.52
jun-30		131.64		120.01	124.78
mar-31		132.03		119.22	121.76
				-	
Pesos mexicano	s por	acción			2014
Trimestre que termina	\$	Alto	\$	Bajo	\$ Cierre
dic-31		142.07	0	124.45	126.64
sep-30		149.54		131.80	133.89
jun-30		155.38		129.58	145.68
mar-31		153.49		121.59	134.58

diseño: www.signi.com.mx

COCA-COLA FEMSA, S.A.B. DE C.V.

(BMV: KOF L; NYSE: KOF) es el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo, distribuyendo aproximadamente 4,000 millones de cajas unidad al año.

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. produce y distribuye Coca-Cola, Fanta, Sprite, del Valle y otros productos de las marcas de The Coca-Cola Company en México (una parte importante del centro de México, incluyendo la ciudad de México y el Sureste y Noreste de México), Guatemala (la ciudad de Guatemala y sus alrededores), Nicaragua (todo el país), Costa Rica (todo el país), Panamá (todo el país), Colombia (la mayoría del país), Venezuela (todo el país), Brasil (São Paulo, Campiñas, Santos, el estado de Mato Grosso do Sul, el estado de Paraná, parte del estado de Goias, parte del estado de Rio de Janeiro, y parte del estado de Minas Gerais), Argentina (capital federal de Buenos Aires y sus alrededores) y Filipinas (todo el país a través de un joint venture con The Coca-Cola Company), además de agua embotellada, jugos, tés, isotónicos, cerveza y otras bebidas en algunos de estos territorios.

El 47.9% de nuestro capital social es propiedad de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA), el 28.1% de subsidiarias de The Coca-Cola Company y el 24.0% del público inversionista. Las acciones que cotizan públicamente son acciones Serie L con derechos de voto limitados, listadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV: KOF L) y como Certificados de Depósito Americanos (ADS por sus siglas en inglés), en el mercado de valores de Nueva York (NYSE: KOF). Cada ADS representa diez acciones de la Serie L.



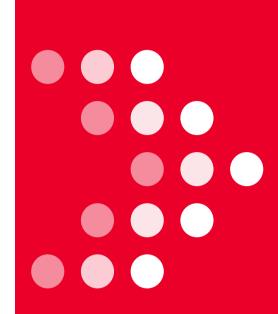






Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM (

Coca-Cola FEMSA, consistente con su compromiso de preservar el medio ambiente y beneficiar a las comunidades donde opera, ha seleccionado los materiales utilizados para producir este documento, usando papel certificado por la FSC® (Forest Stewardship Council®) que asegura la implementación de criterios económicos, sociales y medioambientales y mide su implementación mediante una cadena de custodia. Así mismo, las tintas usadas fueron vegetales.





COCA-COLA FEMSA

INFORME ANUAL 2015

Mario Pani #100 Col. Santa Fé Cuajimalpa Delegación Cuajimalpa Ciudad de México 05348

Tel: +52.55.15195000

