

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015

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” o “la Compañía”) 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 Depositary Shares (“ADS” por sus siglas en inglés) 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, México D.F. 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 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las subsidiarias más importantes sobre las cuales ejerce control la Compañía son:

Compañía	Actividad	País	% de Tenencia	% de Tenencia
			30 de septiembre	31 de diciembre
			2016	2015
Propimex, S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R. L. de C.V.	Compañía tenedora	México	100.00%	100.00%
Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, S. de R.L. de C.V	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Servicios Refresqueros del Golfo, S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Coca Cola FEMSA de Buenos Aires, S.A.	Manufactura y distribución	Argentina	100.00%	100.00%
Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A.	Manufactura y distribución	Brasil	96.06%	96.06%
Embotelladora de la Sabana, S.A.S.	Manufactura y distribución	Colombia	100.00%	100.00%

Nota 2. Bases de Presentación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados que se acompañan por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés). Específicamente los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados que se acompañan han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Reportes Financieros Intermedios. Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados que se acompañan han sido preparados utilizando las mismas políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales, excepto como se describe en la nota 2.4.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados de la Compañía no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, y deben leerse en conjunto con los estados financieros anuales consolidados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 incluidos en el reporte anual de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados de la Compañía fueron aprobados para su emisión por el Director General Ejecutivo de la Compañía John Santa Maria Otazua y el Director de Finanzas y Administración, Héctor Treviño Gutiérrez el 25 de septiembre de 2016.

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por lo siguiente:

- Inversiones disponibles para la venta.
- 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 de resultados intermedio condensado consolidado no auditado, de acuerdo con las prácticas de la industria donde la Compañía opera.

2.2.2 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

El estado intermedio condensado consolidado no auditado de flujos de efectivo de la Compañía se presenta utilizando el método indirecto.

2.3 Juicios y estimaciones contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la administración requiere hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente cuantificables a través de otras fuentes. Las estimaciones y 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 supuestos subyacentes se revisan continuamente. Las revisiones de estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se revisa la estimación, (si la revisión afecta únicamente ese periodo) o durante el periodo de revisión, y a futuros periodos (si la revisión de la estimación afecta tanto el periodo de revisión como futuros periodos.) La Compañía no ha realizado cambios en estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores al ejercicio financiero actual o cambios en estimaciones de importes presentados en ejercicios financieros anteriores.

Al 30 de septiembre de 2016, los juicios y estimaciones contables aplicados en la preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados son consistentes con las estimaciones y supuestos incluidos en los estados financieros anuales consolidados, al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015. Por favor referirse a los estados financieros consolidados anuales auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 para una lista completa de las estimaciones y juicios contables de la Compañía.

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 Tipo de cambio en Venezuela

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

2.4 Adopción de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados son consistentes con aquéllas utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía, por favor referirse a los estados financieros anuales consolidados auditados, al 31 de diciembre de 2015, para obtener una lista completa de las políticas contables, excepto por la adopción de algunas nuevas NIIFs al 1 de enero de 2016, la naturaleza y el impacto de cada nueva norma o modificación es descrita a continuación:

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones 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 por el método de participación se debe presentar en su conjunto como un solo renglón, y clasificarse entre los elementos que serán o no serán reclasificados a resultados posteriormente.

Por otra parte, estas modificaciones 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 periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. La Compañía adopto estas enmiendas sin ningún impacto en los estados financieros consolidados de la compañía.

Ciclo de mejora 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 requerida 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 18.

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

Para una descripción completa de las principales políticas contables, referirse a los estados financieros consolidados de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2015. Las principales políticas contables son explicadas en este documento:

3.1 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados se componen de los estados financieros de Coca-Cola FEMSA y subsidiarias controladas por la Compañía. 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.

Las subsidiarias son totalmente consolidadas a partir de la fecha de adquisición, siendo la fecha en la cual la Compañía obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que cesa ese control. El total de la utilidad neta consolidada y utilidad integral de las subsidiarias se atribuye a la participación controladora y a la participación no controladora, aún si esto resulta en que la participación no controladora tenga un saldo negativo.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptarlos a las políticas contables utilizadas por la Compañía.

Todas las operaciones intercompañías, saldos, ingresos y egresos han sido eliminadas en los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados.

La Nota 1 de los estados financieros consolidados enlista todas las subsidiarias importantes que son controladas por la Compañía al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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 potenciales que son ejercibles.

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 informa montos provisionales por 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 nueva información 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, inversión en asociadas y negocios conjuntos, las operaciones en monedas extranjeras que fueron realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional de cada unidad reportada, se reconocen a los tipos de cambio que prevalecen en las fechas de las operaciones. Al final del ejercicio, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se vuelven a convertir a 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 ajuste por conversión acumulado dentro de otras partidas acumuladas de la utilidad integral.
- Los saldos por financiamiento con subsidiarias en el extranjero se consideran inversiones a largo plazo dado que no se planea su pago en el corto plazo, por lo que la posición monetaria y la fluctuación cambiaria generadas por dichos saldos, se registran en la cuenta de ajuste acumulado por conversión 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.

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 periodo, 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.

Tipos de Cambio para conversión de Moneda Local a Pesos Mexicanos

País o zona	Moneda Funcional	Tipo de cambio promedio por los nueve meses terminados el							
		Tipo de cambio al							
		30 de septiembre de 2016		30 de septiembre de 2015		30 de septiembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
México	Peso mexicano	Ps	1.00	Ps	1.00	Ps	1.00	Ps	1.00
Guatemala	Quetzal		2.39		2.03		2.59		2.25
Costa Rica	Colón		0.03		0.03		0.03		0.03
Panamá	Dólar americano		18.27		15.55		19.50		17.21
Colombia	Peso colombiano		0.01		0.01		0.01		0.01
Nicaragua	Córdoba		0.64		0.57		0.67		0.62
Argentina (b)	Peso argentino		1.26		1.73		1.27		1.32
Venezuela (a)	Bolívar		(a)		(a)		(a)		(a)
Brasil	Real		5.18		4.95		6.01		4.41
Filipinas	Peso filipino		0.39		0.34		0.40		0.36

(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 para ser usados por el grupo 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, las compañías en Venezuela eran capaces de convertir bolívares a dólares americanos a uno de los tres tipos de cambio legales:

- i. El tipo de cambio oficial. Se utilizaba para transacciones que implican lo que el gobierno venezolano consideraba "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, 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 determinaba 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).
- iii. 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 era 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).

DICOM y DIPRO. El 10 de Marzo de 2016, el gobierno de Venezuela anunció que está reemplazando el tipo de cambio SIMADI con un nuevo tipo de cambio basado en el mercado conocido como Divisas Complementarias, o DICOM y un tipo de cambio oficial preferencial que sustituye al anterior tipo de cambio oficial denominado Divisa Protegida, o DIPRO. El tipo de cambio DIPRO se determina por el gobierno de Venezuela y puede ser utilizado para importaciones de una lista de productos y materias primas (lista que a a fecha de este estado financiero no ha sido publicada). El tipo de cambio DICOM se determina en base a la oferta y la demanda del dólar estadounidense. Al 30 de septiembre de 2016 el tipo de cambio DIPRO y DICOM, se cotizaban en 10 bolívares y 658.89 bolívares por dólar, respectivamente.

El reconocimiento de los resultados de las operaciones 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 los 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 le sean reconocidos, con el efecto correspondiente de dicha conversión registrado en el estado de resultados.

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 de 6.30 bolívares por dólar americano 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 12.80 bolívares por dólar y \$57.9 millones de dólares americanos a 13.50 bolívares por dólar. Al 30 de septiembre de 2016 la Compañía tenía \$668 millones de dólares americanos en los pasivos monetarios registrados al tipo de cambio oficial DIPRO.

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 SIMADI 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 y para el cierre al 30 de Septiembre de 2016 el tipo de cambio DICOM.

(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.

(c) Otros asuntos

Al disponer de una operación extranjera (por ejemplo, una disposición de la participación total de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de control sobre una subsidiaria que incluya una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), la fluctuación cambiaria acumulada en otras partidas de la utilidad integral respecto a esa operación atribuible a los propietarios de la Compañía se reconoce en el estado consolidado de resultados. La Compañía continúa supervisando todas sus operaciones en el extranjero, especialmente sus operaciones en Venezuela debido a lo descrito anteriormente. En los últimos años, la compañía ha acumulado cantidades significativas de otras pérdidas integrales acumuladas (aproximadamente por Ps. 20,274 millones) relacionadas con su operación en Venezuela. En la medida en que las condiciones económicas y operativas han ido 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 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las operaciones de la Compañía se clasifican como sigue:

País	Inflación Acumulada		Inflación Acumulada	
	Septiembre 2014- 2016	Tipo de Economía	Diciembre 2012- 2015	Tipo de Economía
México	9.76%	No hiperinflacionaria	10.52%	No hiperinflacionaria
Guatemala	10.79%	No hiperinflacionaria	10.76%	No hiperinflacionaria
Costa Rica	5.31%	No hiperinflacionaria	8.12%	No hiperinflacionaria
Panamá	2.73%	No hiperinflacionaria	5.06%	No hiperinflacionaria
Colombia	16.17%	No hiperinflacionaria	12.82%	No hiperinflacionaria
Nicaragua	12.60%	No hiperinflacionaria	15.76%	No hiperinflacionaria
Argentina	93.38%	No hiperinflacionaria	59.19%	No hiperinflacionaria
Venezuela	1305.98%	Hiperinflacionaria	562.89%	Hiperinflacionaria
Brasil	27.38%	No hiperinflacionaria	24.73%	No hiperinflacionaria
Filipinas (método de participación)	7.88%	No hiperinflacionaria	8.29%	No hiperinflacionaria

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 12.2). 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 efectiva (TIE)

El método de tasa de interés efectiva 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 Valores negociables

Los valores negociables consisten en títulos de deuda y depósitos bancarios con vencimiento mayor a tres meses a la fecha de adquisición. La administración determina la clasificación adecuada de las inversiones al momento de su compra y evalúa dicha clasificación a la fecha de cada reporte.

3.6.2.1 Los valores negociables disponibles para la venta se registran a valor razonable, con las ganancias y pérdidas no realizadas, netas de impuestos, reportados dentro de otras partidas de la utilidad integral. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como disponibles para la venta se incluyen dentro del producto financiero. El valor razonable de las inversiones está disponible tomando su valor de mercado. Los efectos cambiarios de los valores disponibles para venta se reconocen en el estado consolidado de resultados en el periodo en que surgieron.

3.6.2.2 Las inversiones mantenidas al vencimiento son aquellas que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición que incluye gastos de compra, y primas o descuentos relacionados con la inversión que se amortizan durante la vida de la inversión con base en su saldo insoluto, menos cualquier deterioro. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como mantenidas al vencimiento se incluyen dentro del producto financiero. Al 30 de Septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, no hubo inversiones clasificadas como mantenidas al vencimiento.

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 documenta ciertos instrumentos de cobertura, que incluyen instrumentos derivados y no derivados respecto al 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 ejercido, 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.

3.8 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, inspección y costos de traslado entre plantas y dentro de las mismas.

3.9 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

3.9.1 Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas entidades en las que la Compañía tiene influencia significativa. La influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de las políticas financieras y operativas de la entidad participada, pero sin ejercer control sobre dichas políticas financieras y operativas.

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.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados incluyen la parte de la utilidad neta consolidada y otras partidas de la utilidad integral de la Compañía, después de los ajustes para alinear las políticas contables con las de la Compañía, a partir de la fecha en que se tiene influencia significativa hasta la fecha en que la influencia significativa cese.

Cuando las pérdidas de la Compañía exceden el valor en libros 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 de la asociada en el estado de situación financiera. Cualquier crédito mercantil que surja en la adquisición de la participación de la Compañía en una asociada, se contabiliza de acuerdo con la política contable de la Compañía como crédito mercantil que surge en una adquisición de negocios.

Después de la aplicación del método de participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional sobre su inversión en su asociada. Para inversiones en acciones, 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.

3.9.2 Acuerdos conjuntos

La Compañía tiene participación en un negocio conjunto el cual es una entidad controlada conjuntamente, por lo que los participantes tienen un acuerdo contractual que establece un control conjunto sobre la actividad económica de la entidad. El acuerdo requiere el voto unánime de las decisiones financieras y operativas entre las empresas.

La Compañía reconoce su participación en el negocio conjunto utilizando el método de participación.

Los estados financieros de un negocio conjunto serán preparados para el mismo periodo de reporte que la Compañía. Se hacen los ajustes necesarios para mantener las políticas contables en línea con las de la Compañía.

3.10 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 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:

	<u>Años</u>
Edificios	40 - 50
Maquinaria y equipo	10 - 20
Equipo de distribución	7 - 15
Equipo de refrigeración	5 - 10
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 propósito de reconocer 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, pero 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 vidrio y 1.5 para botellas de PET). Los depósitos de clientes recibidos se amortizan sobre la misma vida útil estimada de las botellas.

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2016 y 2015, no se reconocieron pérdidas por deterioro en propiedad, planta y equipo.

3.11 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 adquisición de negocios se mide a valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se llevan al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro. La vida útil de los activos intangibles se clasifica ya sea como definida o indefinida, de acuerdo con el periodo en el cual se esperan recibir los beneficios.

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Compañía tiene nueve contratos de embotellador en México, cuatro contratos de embotellador en Brasil, y un contrato de embotellador por Argentina, Colombia, Venezuela, Guatemala, Costa Rica, Nicaragua y Panamá.

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.

3.12 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 30 de Septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, no se reconoció deterioro por los activos no financieros.

3.13 Provisiones

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

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

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

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

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

3.14 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.

Ingresos por intereses

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.

3.15 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.

3.15.1 Impuestos a la utilidad del periodo

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

3.15.2 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 su base fiscal. El pasivo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales gravables. El activo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles, 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.

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.

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.

3.16 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.

Nota 4. Adquisiciones

El 23 de septiembre de 2016 Coca-Cola FEMSA anunció que su subsidiaria brasileña, Spal Industria Brasileira de Bebidas S.A., había llegado a un acuerdo para adquirir el 100% de Vonpar, una de las mayores embotelladoras de propiedad privada en el sistema Coca-Cola de Brasil.

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, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimiento menor a tres meses de su fecha de adquisición. El efectivo al final del periodo de referencia, como se muestra en el estado consolidado de flujos de efectivo pueden ser reconciliados con las partidas relacionadas en los estados consolidados de situación financiera de la siguiente manera:

	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Efectivo y saldos bancarios	Ps 7,310	Ps 4,589
Equivalentes de efectivo	12,794	11,401
	Ps 20,105	Ps 15,989

Como se explica en la nota 3.3, la Compañía opera en Venezuela, que tiene cierto nivel de restricción de control de cambios, lo cual puede evitar que el efectivo y equivalentes de efectivo estén disponibles para cualquier uso en el grupo. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo de la subsidiaria de la compañía en Venezuela fueron Ps. 1,653 y Ps. 1,259, respectivamente.

Nota 6. Inventarios

Por el periodo comprendido del 1 de enero al 30 de Septiembre de 2016 y 2015 la Compañía no reconoció bajas de valor significativas en los inventarios.

Nota 7. Inversión en Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos

El detalle de las compañías contabilizadas bajo el método de participación son las siguientes:

Inversión	Actividad Principal	Lugar de Residencia	% de Participación		Valor en libros	
			30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Negocios conjuntos:						
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	50.00%	50.00%	Ps 1,960	Ps 1,573
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.00%	50.00%	144	161
Estancia Hidromineral Itabirito, LTDA	Embotellado y distribución	Brasil	50.00%	50.00%	259	160
Fountain Agua Mineral, LTDA	Bebidas	Brasil	50.00%	50.00%	704	491
Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.	Embotellado	Filipinas	51.00%	51.00%	11,379	9,996
Asociadas						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA") ⁽¹⁾	Productor de azúcar	México	36.39%	36.30%	2,628	2,187
Jugos del Valle, S.A.P.I de C.V. ⁽¹⁾	Bebidas	México	26.30%	26.20%	1,556	1,531
Leao Alimentos e Bebidas, LTDA ⁽¹⁾	Bebidas	Brasil	24.40%	26.10%	2,864	1,363
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") ⁽¹⁾	Enlatado	México	26.46%	32.80%	176	172
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A.	Reciclaje	México	35.00%	35.00%	100	100

de C.V. ("IMER") ⁽¹⁾

KSP Participacoes LTDA ⁽¹⁾	Bebidas	Brasil	38.70%	38.70%	117	80
Otros	Varios	Varios	Varios	Varios	65	59
					<u>Ps 21,953</u>	<u>Ps 17,873</u>

Método contable:

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

Durante 2016, la Compañía tuvo las siguientes operaciones que afectaron su saldo de inversión en asociadas y/o negocios conjuntos:

- Realizo aportaciones de capital a Leao Alimentos y Bebidas, LTDA, Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. y a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por un monto de Ps. 1,273, Ps. 419 y Ps. 376, respectivamente.

Durante 2015, la Compañía tuvo las siguientes operaciones que afectaron su saldo de inversión en asociadas y/o negocios conjuntos:

- 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.
- Realizo aportaciones de capital a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps. 7.
- Realizo aportaciones de capital a Leao Alimentos e Bebidas, LTDA por un monto de Ps. 71.

El 25 de enero de 2013, la Compañía finalizó la adquisición del 51% de CCFPI por un monto de \$688.5 (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 12.1).

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 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.

Nota 8. Propiedad, planta y equipo

Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2016 y 2015, la Compañía realizó adquisiciones de propiedad, planta y equipo por un importe de Ps. 6,104 y Ps. 6,594, respectivamente. Las bajas y desinversiones no fueron significativas.

Al 30 de Septiembre de 2016, la Compañía no tiene compromisos importantes para la compra de propiedad, planta y equipo.

Nota 9. Deterioro de Activos Financieros y No Financieros

Por el período comprendido del 1 de enero al 30 de Septiembre de 2016, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro ni reversiones a las mismas en el valor de activos financieros, propiedades, planta y equipo, activos intangibles, inversiones en asociadas y negocios conjuntos u otros activos.

Nota 10. Operaciones con Partes Relacionadas y Compañías Asociadas

Las operaciones entre la Compañía y sus subsidiarias, que son partes relacionadas de la Compañía, han sido eliminadas en la consolidación y no se revelan en esta nota.

Las principales operaciones entre la Compañía y otras partes relacionadas por los periodos de nueve meses al 30 de Septiembre de 2016 y 2015 son las siguientes:

Operaciones	2016	2015
Ingresos:		
Ventas a partes relacionadas	Ps 3,147	Ps 2,755
Intereses recibidos de BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	10	9
Egresos:		
Compras y otros gastos de FEMSA	6,176	5,815
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company	21,709	20,101
Compras de materia prima, cerveza y gastos de operación a Heineken	5,497	5,005
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A. de C.V.	1,893	1,627
Compras de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V.	1,261	918
Compras de azúcar a Beta San Miguel	957	891
Compras de azúcar, lata y tapas a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V.	561	467
Compras de productos enlatados a IEQSA	619	531

Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, LTDA.	1,450	2,412
Compras de resina a Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V.	191	173
Otros gastos con partes relacionadas	11	11

⁽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.

Nota 11. Préstamos Bancarios y Documentos por Pagar

La Compañía cuenta con los siguientes bonos: a) registrados en la Bolsa Mexicana de Valores: i) Ps. 2,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2021 y tasa de interés fija del 8.27%, y ii) Ps. 7,500 (valor nominal) con vencimiento en 2023 y una tasa de interés fija de 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”).

El análisis de los préstamos bancarios y documentos por pagar de la Compañía al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Préstamos bancarios	Ps 4,801	Ps 2,452
Certificados bursátiles locales	9,990	12,485
Obligaciones en arrendamiento financiero	447	460
Bonos Yankee	58,216	51,333
Documentos por pagar	32	—

El análisis de los vencimientos de la deuda a largo plazo de la Compañía al 30 de Septiembre de 2016 es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
Corto plazo y vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	Ps 3,678
<u>Vencimiento por año de la deuda</u>	
2016	640
2017	3,135
2018	19,886
2019	428
2020	10,044
2021 en adelante	39,353
Total	<u>Ps 73,486</u>

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

Nota 12. 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 aún 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 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 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	30 de septiembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Activos financieros medidos a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	Ps 557	Ps 3,243	Ps —	Ps 2,744
Activos del plan de obligaciones laborales	Ps 1,027	Ps —	Ps 965	Ps —
	30 de septiembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Pasivos financieros medidos a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	Ps 20	Ps 5,508	Ps 270	Ps 4

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016 y 2015, no existieron transferencias entre el Nivel 1 y Nivel 2 de mediciones a valor razonable. La Compañía no tuvo cambios en la finalidad de cualquier activo financiero que posteriormente haya dado lugar a una clasificación diferente de ese activo.

12.1 Instrumentos financieros derivados

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

La opción de compra de la Compañía para adquirir el 49% restante de CCFPI es registrada 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. 456 y Ps. 755, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Los cambios en el valor razonable de la opción se registran dentro del estado de resultados. 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 implícita al inicio (19.77%) 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 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.

12.2 Efectivo restringido

La Compañía ha comprometido parte de sus depósitos a corto plazo para cumplir con los requisitos de garantía de sus cuentas por pagar en diferentes divisas. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable de los depósitos a corto plazo comprometidos fue:

	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Bolívares venezolanos	Ps 147	Ps 344
Reales brasileños	132	360
	Ps 279	Ps 704

12.3 Otros activos y pasivos financieros

Los otros activos financieros en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 fueron por un importe de Ps. 115 y Ps. 174 y corresponden a cuentas por cobrar de corto y largo plazo valuadas a costo amortizado y otros.

Los otros pasivos financieros en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 fueron por un importe de Ps. 4,520 y Ps. 1,051 y están relacionados con acreedores diversos, principalmente.

12.4 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 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable del total de la deuda fue de Ps. 73,781 y Ps. 67,187, lo cual se considera en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

Nota 13. Dividendos

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

El 7 de marzo de 2016, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó el pago de un dividendo ordinario de Ps. 6,944, equivalente a un dividendo por acción de Ps. 3.35, a ser pagado el 3 de mayo de 2016 y el 1 de noviembre de 2016. Este dividendo fue aprobado en la Asamblea de Anual de Accionistas el 7 de marzo de 2016 y a la fecha fue pagada la 1ª exhibición de mayo 3 de 2016.

El 12 de marzo de 2015, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó el pago de un dividendo ordinario de Ps. 6,405, equivalente a un dividendo por acción de Ps. 3.09, a ser pagado el 5 de mayo de 2015 y el 3 de noviembre de 2015. Este dividendo fue aprobado en la Asamblea de Anual de Accionistas el 12 de marzo de 2015.

Nota 14. Entorno Fiscal

Impuestos a la Utilidad

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los periodos que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015 son:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la utilidad corriente:		
Año Actual	Ps 2,037	Ps 4,831
Impuesto a la utilidad diferido:		
Origen y reversión de diferencias temporales	3,711	4,067
(Beneficio) aplicación de pérdidas fiscales reconocidas	<u>(3,461)</u>	<u>(5,636)</u>
Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido	250	(1,569)
Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada	<u>Ps 2,287</u>	<u>Ps 3,262</u>

La tasa efectiva fiscal de la Compañía fue de 25.08% y 32.31% para los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente. Consulte los estados financieros auditados de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 para una descripción de las principales diferencias entre la tasa de impuestos efectiva para el año 2015 en comparación con la tasa de impuestos vigente. Dichas diferencias cualitativas que existen desde el 31 de diciembre de 2015 son las mismas que las que se presentaron en los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y de 2015.

Nota 15. Utilidad por Acción

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

Los montos de utilidad neta por acción son los siguientes:

	<u>Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de</u>					
	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Por acciones de la Serie "A"</u>	<u>Por acciones de la Serie "D"</u>	<u>Por acciones de la Serie "L"</u>	<u>Por acciones de la Serie "A"</u>	<u>Por acciones de la Serie "D"</u>	<u>Por acciones de la Serie "L"</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora	3,150	1,853	1,580	3,311	1,947	1,660
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad por acción (millones de acciones)	992	584	497	992	584	497

Nota 16. Provisiones y Otros Pasivos No Corrientes

	<u>30 de septiembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Provisiones	Ps 4,343	3,317
Impuestos por pagar	332	326
Otros	669	533
	<u>Ps 5,204</u>	<u>Ps 4,176</u>

16.1 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 es probable. La siguiente tabla presenta la naturaleza y el importe de las contingencias registradas al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuestos indirectos	Ps 2,246	Ps 1,658
Laborales	1,692	1,340
Legales	405	319
Total	Ps 4,343	Ps 3,317

La Compañía está sujeta a una serie de juicios de carácter fiscal, legal y laboral. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual la Compañía participa. Tales contingencias fueron clasificadas por la Compañía como menos que probable. Sin embargo, la Compañía considera que la resolución final de dichos juicios no tendrá un impacto material en su situación financiera consolidada.

Nota 17. Información por Segmento

El Director Operativo a cargo de la Toma de Decisiones (“CODM”) de la Compañía es el Director General. Los segmentos operativos de la Compañía se agrupan en los siguientes segmentos de reporte para fines de sus estados financieros consolidados: (i) División México y Centroamérica (incluyendo los siguientes países: México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá) y (ii) División Sudamérica (incluyendo los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia y 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 (Philippines) por el método de participación, la cual, fue adquirida en Enero de 2013 (ver Nota 7). La Compañía opina que los aspectos cualitativos y cuantitativos de la agrupación de segmentos operativos son similares en cuanto a su naturaleza por todos los periodos presentados.

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

2016	México y Centroamérica ⁽¹⁾	Sudamérica ⁽²⁾	Venezuela	Consolidado
Ingresos Totales	Ps 64,965	Ps 48,012	Ps 7,651	Ps 120,628
Ingresos intercompañías	3,144	2	—	3,147
Utilidad bruta	32,447	19,601	2,630	54,678
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocida por el método de participación	5,875	3,129	(272)	8,732
Depreciación y amortización	3,510	2,184	298	5,992
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo, diferentes de depreciación y amortización ⁽³⁾	117	40	748	905
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos	363	26	—	389
Total activos	143,172	88,712	8,278	240,162
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	18,008	3,945	—	21,953
Total pasivos	90,773	25,908	4,485	121,166
Inversiones en activos de larga duración ⁽⁵⁾	4,672	1,095	1,126	6,893

2015	México y Centroamérica ⁽¹⁾	Sudamérica ⁽²⁾	Venezuela	Consolidado
Ingresos Totales	Ps 58,179	Ps 46,849	Ps 4,485	Ps 109,513
Ingresos intercompañías	2,749	3	—	2,751
Utilidad bruta	29,768	19,633	2,255	51,656
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocida por el método de participación	7,746	1,754	596	10,096
Depreciación y amortización	3,213	1,873	114	5,200
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo, diferentes de depreciación y amortización ⁽³⁾	677	57	292	1,096
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos	115	75	—	190
Total activos	133,941	69,281	7,027	210,249
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	15,779	2,094	—	17,873
Total pasivos	80,963	17,528	3,023	101,514
Inversiones en activos de larga duración ⁽⁵⁾	2,745	3,837	395	6,977

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 55,337 y Ps. 50,227 durante los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente. Los activos totales locales (México únicamente) fueron de Ps. 130,818 y Ps. 123,642 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Los pasivos totales locales (México únicamente) fueron de Ps. 88,424 y Ps. 88,991 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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. 29,011 y Ps. 27,513 durante los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente. Los activos totales de Brasil fueron de Ps. 64,342 y Ps. 54,808 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Los pasivos totales de Brasil fueron de Ps. 17,898 y Ps. 9,280 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Colombia de Ps. 10,856 y Ps. 9,499 durante los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente. Los activos totales de Colombia fueron de Ps. 19,841 y Ps. 14,759 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Los pasivos totales de Colombia fueron de Ps. 5,165 y Ps. 3,667 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Argentina de Ps. 8,145 y Ps. 9,837 durante los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente. Los activos totales de Argentina fueron de Ps. 4,529 y Ps. 5,107 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Los pasivos totales de Argentina fueron de Ps. 2,845 y Ps. 3,159 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

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

⁽⁴⁾ La inversión neta de Venezuela al 30 de septiembre de 2016 se incorporó utilizando el tipo de cambio de 658.89 bolívares por dólar americano; para mayor información (ver nota 3.3) a los presentes estados financieros.

⁽⁵⁾ Incluye adquisiciones y ventas de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga duración.

Nota 18. 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 periodos 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 periodos

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.

Nota 19. Eventos Subsecuentes

El 10 de octubre, la transacción para la adquisición de Vonpar en Brasil fue aprobada por el *Conselho Administrativo de Defesa Econômica* (CADE), la autoridad antimonopolio brasileña.