

Coca-Cola

FEMSA

ESTADOS FINANCIEROS 2019

Informe Anual del Comité de Auditoría	02
Informe de los Auditores Independientes	05
Estados Consolidados de Situación Financiera	10
Estados Consolidados de Resultados	12
Estados Consolidados de Utilidad Integral	13
Estados Consolidados de Variaciones en el Capital	14
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo	15
Notas a los Estados Financieros Consolidados	17

INFORME ANUAL DEL**comité de auditoría****AL H. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE COCA COLA FEMSA, S.A.B. DE C.V.**

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, los estatutos de la Sociedad y el Reglamento del Comité de Auditoría de Coca Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. ("la Compañía"), informo a ustedes a nombre del Comité de Auditoría sobre las actividades que llevamos a cabo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019. Durante el desarrollo de nuestro trabajo tuvimos presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas, emitido por el Consejo Coordinador Empresarial, las reglas establecidas por la Securities and Exchange Commission (SEC) y la New York Stock Exchange (NYSE) de los Estados Unidos de América y las disposiciones aplicables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México.

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

EVALUACIÓN DE RIESGOS

Con base en la información de la Administración y de los Auditores Externos e Internos, evaluamos la efectividad del Sistema de Administración de Riesgos establecido para la detección, medición, registro, evaluación y control de riesgos de la Compañía, así como para la implementación de medidas de seguimiento que aseguren su eficaz y eficiente funcionamiento.

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

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

CONTROL INTERNO

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

Observamos las acciones realizadas por la empresa para dar cumplimiento a la sección 404 de la Ley Sarbanes – Oxley y a las disposiciones equivalentes emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México, ambas relativas al sistema de control interno. Durante este proceso, se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas relativas a aspectos de control interno, así como la presentación a las autoridades de la información requerida.

AUDITORÍA EXTERNA

Recomendamos al Consejo de Administración la contratación de los auditores externos de la Compañía para el ejercicio fiscal 2019. Para este fin, nos cercioramos de su independencia con base en los criterios y reglas aplicables establecidos por la SEC y NYSE, así como los requerimientos establecidos en la Ley y en las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, que entraron en vigor el 1° de agosto del 2019. Analizamos con ellos su enfoque y programa de trabajo, así como su coordinación con el área de Auditoría Interna.

Actualizamos y sometimos a la aprobación del Consejo de Administración nuestro reglamento de operación, para dar cumplimiento a las nuevas disposiciones y normativas contenidas en la Circular Única de Auditores Externos emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México. Verificamos el adecuado cumplimiento de estas disposiciones, particularmente en lo relativo a las responsabilidades del Comité y a los requerimientos aplicables actualmente a los auditores externos.

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

Autorizamos los honorarios pagados a los auditores externos por servicios de auditoría y otros servicios permitidos, asegurándonos que no interfirieran con su independencia y que cumplieran con lo establecido al respecto por este Comité y por el Consejo de Administración.

AUDITORÍA INTERNA

El área de Auditoría Interna reporta al Comité de Auditoría con el fin de mantener su independencia y objetividad. En cuanto a la interacción del Comité con Auditores Internos señalamos lo siguiente:

Revisamos y aprobamos con la oportunidad, su programa y presupuesto anual de actividades. Para su elaboración, Auditoría Interna participó en el proceso de evaluación de riesgos y en la validación del sistema de control interno, para cumplir con las diferentes disposiciones aplicables.

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

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

Nos aseguramos se hubiera llevado a cabo un buen plan anual de capacitación para los auditores internos.

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

INFORMACIÓN FINANCIERA, POLÍTICAS CONTABLES E INFORMES A TERCEROS

Revisamos con los funcionarios responsables de la preparación de los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad su razonabilidad y consistencia y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para su publicación. Como parte de este proceso tomamos en cuenta la opinión y observaciones de los auditores externos, y nos aseguramos que los criterios, políticas contables y la información utilizados por la Administración para preparar la información financiera del ejercicio 2019 fueran adecuados, suficientes y que se hubieran aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior.

Nuestra revisión incluyó también los reportes y cualquier otra información financiera requerida por los Organismos Reguladores en México y Estados Unidos de América, y con base a nuestra revisión recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para su publicación.

CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD, ASPECTOS LEGALES Y CONTINGENCIAS

Nos aseguramos de la existencia y confiabilidad de los controles establecidos por la Compañía, relacionados con el cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a que está sujeta, asegurándonos, cuando fuera aplicable, que se hiciesen las revelaciones adecuadas en los Estados Financieros.

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

La Administración nos expuso los lineamientos principales que rigen la política de anticorrupción, así como los planes de difusión y validación de su cumplimiento, los cuales encontramos adecuados.

CÓDIGO DE CONDUCTA

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

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

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

CAPACITACION

Para dar cumplimiento a nuestro reglamento, durante el año los integrantes del Comité asistimos a diversos cursos sobre temas como control interno, administración de riesgos, ciberseguridad, cumplimiento regulatorio y auditoría.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

Además de las sesiones formales del Comité de Auditoría, los integrantes del Comité llevamos a cabo reuniones adicionales con la Administración para mantenernos informados de la marcha de la Sociedad y las actividades y eventos relevantes y poco usuales. También nos reunimos con los auditores externos e internos, como un tema específico dentro del orden del día sin la presencia de la Administración para comentar el desarrollo de su trabajo, limitaciones que pudieran haber tenido y para facilitar cualquier comunicación privada que desearan tener con el Comité.

En este ejercicio no juzgamos necesario solicitar el apoyo y opinión de expertos independientes pues los asuntos tratados en cada sesión fueron debidamente sustentados por la información relativa y por tanto las conclusiones a las que llegamos fueron satisfactorias para los consejeros miembros del Comité.

El presidente del Comité de Auditoría reportó trimestralmente al Consejo de Administración los aspectos relevantes provenientes del trabajo del Comité.

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

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

Realizamos nuestra autoevaluación anual de desempeño, y entregamos el resultado al presidente del Consejo de Administración. Los resultados de la autoevaluación fueron muy satisfactorios.

Atentamente



ALBERTO TIBURCIO CELORIO

Presidente del Comité de Auditoría

Coca Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.

25 de febrero de 2020

INFORME DE LOS**auditores independientes****AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE COCA COLA FEMSA, S.A.B. DE C.V.****OPINIÓN**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los estados consolidados de resultados, de utilidad integral, de variaciones en el capital y de flujo de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

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

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

ASUNTOS CLAVE DE AUDITORÍA

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

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

PRUEBAS DE DETERIORO DE LOS DERECHOS DE DISTRIBUCIÓN Y DEL CRÉDITO MERCANTIL

Descripción del asunto clave de auditoría

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene derechos de distribución y crédito mercantil con un valor total en libros aproximado de \$107 millones. Como se explica en la nota 13 de los estados financieros consolidados, los derechos de distribución y el crédito mercantil se prueban anualmente por deterioro a nivel de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE's). El deterioro existe cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE) excede su valor recuperable, el cual es mayor a su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

La auditoría de la prueba anual de la administración sobre el deterioro de los derechos de distribución y el crédito mercantil fue compleja e involucró alto juicio debido a las estimaciones significativas necesarias para determinar el valor razonable de las UGE's. En particular, la estimación del valor razonable fue sensible a supuestos significativos, como el costo promedio ponderado de capital, la tasa de crecimiento de ingresos, el margen de operación, capital de trabajo y el valor terminal, los cuales se ven afectados por las expectativas de los mercados futuros o condiciones económicas, en particular aquellos en mercados emergentes.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

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

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

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

RECUPERABILIDAD DE LOS ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se describe en la Nota 25 de los estados financieros consolidados, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales pendientes de amortizar (NOL's) por aproximadamente \$9,224 millones y créditos fiscales por recuperar por aproximadamente \$1,855 millones. Las NOL's fueron generadas principalmente por las operaciones de Brasil y México y son atribuibles a las deducciones fiscales por la amortización del crédito mercantil generado por las recientes adquisiciones de negocios en Brasil y por la remediación de los efectos de los préstamos en moneda extranjera de la operación en México. Los créditos fiscales por recuperar corresponden al impuesto a la utilidad generado en México derivado de los dividendos que ha recibido de sus subsidiarias extranjeras.

La auditoría de la evaluación de la administración sobre la realización de los activos por impuestos diferidos provenientes de NOL's y los créditos fiscales por recuperar, implicó un juicio complejo del auditor porque la estimación de la administración de la realización, se basa en evaluar la probabilidad, el periodo de tiempo y la suficiencia de utilidades gravables futuras, la reversa esperada de las diferencias temporarias gravables y las oportunidades disponibles de planeación fiscal que crearán beneficios gravables futuros; estas proyecciones son sensibles porque pueden verse afectadas por las variabilidades de las proyecciones de la administración y las condiciones futuras del mercado y la economía.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles de la operación que abordan el riesgo material de una declaración errónea relacionada con la realización de los activos por impuestos diferidos, incluyendo los controles sobre las proyecciones de la administración sobre utilidades gravables futuras, el análisis sobre las reversas esperadas de las diferencias temporarias gravables y la identificación de oportunidades disponibles de planeación fiscal.

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

Adicionalmente, con la asistencia de nuestros profesionales en impuestos, evaluamos la aplicación de las leyes fiscales, incluyendo la planeación fiscal futura del grupo y probamos la estimación de la temporalidad y el monto de la reversa de las de diferencias temporales gravables.

También evaluamos las revelaciones realizadas en los estados financieros consolidados.

EXCLUSIÓN DEL IMPUESTO DE CIRCULACIÓN DE MERCANCÍAS (ICMS) DE LA BASE DE CÁLCULO DE IMPUESTOS FEDERALES SOBRE VENTAS (PIS/COFINS) EN BRASIL***Descripción del asunto clave de auditoría***

Como se menciona en la Nota 25.2 de los estados financieros consolidados, el Grupo registró un activo como parte del rubro de impuestos por recuperar en el Estado Consolidado de Posición Financiera al 31 de diciembre del 2019, relacionado con los impuestos federales sobre ventas ("PIS COFINS") pagadas en años anteriores en Brasil. Esto fue el resultado de una resolución a favor de la subsidiaria brasileña de la Compañía por la Suprema Corte Federal Brasileña que declaró que la inclusión del ICMS en la base gravable para el PIS y COFINS es inconstitucional y en consecuencia, permitió a la subsidiaria brasileña el derecho de reclamar el exceso de PIS COFINS pagado como créditos siguiendo ciertos procesos administrativos.

La recuperabilidad de los impuestos implica un grado significativo de complejidad al determinar las cantidades y la documentación soporte relacionada que es requerida por las autoridades pertinentes para sustentar la determinación del importe de PIS COFINS, así como el periodo adecuado de su reconocimiento.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre los impuestos, incluyendo los controles sobre la determinación del monto recuperable por dichos créditos y la evaluación del momento en que el crédito fiscal por recuperar será virtualmente cierto.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la evaluación de la documentación soporte de los aspectos legales, contables y fiscales, incluyendo los supuestos y los juicios realizados por la administración sobre la medición y recuperabilidad de los créditos fiscales registrados, revisando la decisión de la corte, inspeccionando la evidencia fiscal y la documentación que soporta el cálculo del crédito fiscal, evaluando el plazo de recuperación corroborando la estimación de la administración para la recuperabilidad teniendo en cuenta el monto de los impuestos federales que se espera que se paguen en el futuro cercano, e inspeccionando la documentación del protocolo de reclamo de créditos presentada por la Compañía a las autoridades fiscales, entre otros procedimientos. Adicionalmente, nos apoyamos con nuestros profesionales de impuestos en la realización de los procedimientos mencionados anteriormente.

También evaluamos las revelaciones realizadas en los estados financieros consolidados.

OTRA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL INFORME ANUAL 2019 DE LA COMPAÑÍA

La otra información comprende la información incluida en el Informe Anual 2019 de la Compañía a ser presentado a los accionistas y el Reporte Anual a ser presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. La Administración es responsable de la otra información. La otra información se espera que se encuentre disponible para nosotros con posterioridad a la fecha de este informe de auditoría.

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

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

RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y DEL COMITÉ DE AUDITORÍA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

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

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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



C.P.C. LUIS FRANCISCO ORTEGA SINENCIO

Ciudad de México, México
11 de marzo de 2020

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

situación financiera

COCA-COLA FEMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	NOTA	DICIEMBRE 2019 ⁽¹⁾	DICIEMBRE 2019 ⁽²⁾	DICIEMBRE 2018
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 1,086	Ps. 20,491	Ps. 23,727
Cuentas por cobrar, neto	7	821	15,476	14,847
Inventarios	8	559	10,538	10,051
Impuestos por recuperar	24	401	7,567	6,038
Otros activos financieros corrientes	9	57	1,076	805
Otros activos corrientes	9	87	1,648	2,022
Total activos corrientes		3,011	56,796	57,490
Activos no corrientes:				
Inversiones en otras entidades	10	517	9,751	10,518
Activos por derecho de uso	11	73	1,382	—
Propiedad, planta y equipo, neto	12	3,244	61,187	61,942
Activos intangibles, neto	13	5,941	112,050	116,804
Activos por impuestos diferidos	25	553	10,432	8,438
Otros activos financieros no corrientes	14	11	204	2,123
Otros activos no corrientes	14	321	6,037	6,472
Total activos no corrientes		10,660	201,043	206,297
TOTAL ACTIVOS		\$ 13,671	Ps. 257,839	Ps. 263,787

(1) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

(2) La Compañía inicialmente adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 usando la modificación retrospectiva bajo el cual la información comparativa no se reexpresa. – Ver Nota 2.4.1

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de situación financiera.

	NOTA	DICIEMBRE 2019 ⁽¹⁾	DICIEMBRE 2019 ⁽²⁾	DICIEMBRE 2018
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	\$ 47	Ps. 882	Ps. 1,382
Vencimiento a corto plazo del pasivo no corriente	19	562	10,603	10,222
Vencimiento a corto plazo del pasivo por arrendamiento	11	26	483	—
Intereses por pagar		23	439	497
Proveedores		1,052	19,832	19,746
Cuentas por pagar		548	10,331	5,904
Impuestos por pagar		379	7,156	7,207
Otros pasivos financieros corrientes	26	68	1,284	566
Total pasivos corrientes		2,705	51,010	45,524
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	3,101	58,492	70,201
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	17	175	3,293	2,652
Porción no corriente de pasivos por arrendamiento	11	48	900	—
Pasivos por impuestos diferidos	25	200	3,771	2,856
Otros pasivos financieros no corrientes	26	101	1,897	1,376
Provisiones y otros pasivos no corrientes	26	465	8,791	9,428
Total pasivos no corrientes		4,090	77,144	86,513
Total pasivos		6,795	128,154	132,037
CAPITAL:				
Capital Social	23	109	2,060	2,060
Prima en suscripción de acciones		2,416	45,560	45,560
Utilidades retenidas		4,020	75,820	71,270
Otros instrumentos de capital		(92)	(1,740)	(1,524)
Otras partidas acumuladas de la utilidad integral		65	1,234	7,578
Capital atribuible a los propietarios de la controladora		6,518	122,934	124,944
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	23	358	6,751	6,806
Total capital		6,876	129,685	131,750
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL		\$ 13,671	Ps. 257,839	Ps. 263,787

(1) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

(2) La Compañía inicialmente adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 usando el método modificado retrospectivo bajo el cual la información comparativa no se reexpresa. – Ver Nota 2.4.1

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de situación financiera.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

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

	NOTA	2019 ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	2018	2017
Ventas netas		\$ 10,198	Ps. 192,342	Ps. 181,823	Ps. 182,850
Otros ingresos de operación	25	113	2,129	519	406
Ingresos totales		10,311	194,471	182,342	183,256
Costo de ventas		5,671	106,964	98,404	99,748
Utilidad bruta		4,640	87,507	83,938	83,508
Gastos de administración		447	8,427	7,999	7,693
Gastos de venta		2,764	52,110	49,925	50,351
Otros ingresos	20	100	1,890	569	1,542
Otros gastos	20	232	4,380	2,450	32,899
Gasto por intereses	19	366	6,904	7,568	8,777
Ingreso por intereses		65	1,230	1,004	791
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		(17)	(330)	(277)	788
Utilidad por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias		12	221	212	1,590
(Pérdida) ganancia en valor de mercado de instrumentos financieros	21	(15)	(288)	(314)	246
Utilidad (pérdida) antes impuestos a la utilidad de operaciones continuas y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación		976	18,409	17,190	(11,255)
Impuestos a la utilidad	25	399	5,648	5,260	4,184
Participación en los resultados de inversiones de capital, neta de impuestos	10	(7)	(131)	(226)	60
Utilidad (pérdida) neta operaciones continuas		670	12,630	11,704	Ps. (15,379)
Resultado de operaciones discontinuas	5	—	—	3,366	3,725
Utilidad (pérdida) neta consolidada		\$ 670	Ps. 12,630	Ps. 15,070	Ps. (11,654)
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora por operaciones continuas		\$ 642	Ps. 12,101	Ps. 10,936	Ps. (16,058)
Propietarios de la controladora por operaciones discontinuadas		—	—	2,975	3,256
Participación no controladora por operaciones continuas		28	529	768	679
Participación no controladora por operaciones discontinuadas		\$ —	Ps. —	Ps. 391	Ps. 469
Utilidad (pérdida) neta consolidada		\$ 670	Ps. 12,630	Ps. 15,070	Ps. (11,654)
Utilidad (pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora (dólares americanos y pesos mexicanos):					
Utilidad por acción ⁽³⁾					
Utilidad (pérdida) básica neta de la participación controladora de operaciones continuas	24	\$ 0.04	Ps. 0.72	Ps. 0.65	Ps. (0.96)
Utilidad básica neta de la participación controladora de operaciones discontinuadas	24	—	—	0.18	0.19
Utilidad (pérdida) diluida neta de la participación controladora de operaciones continuas	24	0.04	0.72	0.65	(0.96)
Utilidad diluida neta de la participación controladora de operaciones discontinuadas	24	—	—	0.18	0.19

(1) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

(2) La Compañía inicialmente adopto la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 usando el método modificado retrospectivo bajo la cual la información comparativa no se reexpresa. – Ver Nota 2.4.1

(3) Para 2018 y 2017 los datos han sido revisados por dar efecto al split de acciones del día 22 de marzo del 2019 a razón de 8 por 1 de cada serie de acciones de la Compañía, del día 22 de marzo de 2019 – Ver Nota 23

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de resultados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

utilidad integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

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

	NOTA	2019 ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	2018	2017
Utilidad (pérdida) neta consolidada		\$ 670	Ps. 12,630	Ps. 15,070	Ps. (11,654)
Otras partidas de la utilidad integral, neta de impuestos:					
Otras partidas de la utilidad integral que serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos	21	(44)	(835)	(437)	(266)
Diferencias por efecto de conversión de operaciones y asociadas extranjeras		(296)	(5,579)	(7,234)	15,207
Otras partidas integrales netas que no serán reclasificadas a la (pérdida) utilidad en periodos subsecuentes		(340)	(6,414)	(7,671)	14,941
Partidas que no serán reclasificadas a la (pérdida) utilidad en periodos subsecuentes:					
Perdidas de activos financiero de patrimonio clasificado en FVOCI		(11)	(216)	(1,039)	—
Remediación del pasivo neto por beneficios definidos neto de impuestos	17	(28)	(511)	259	28
Otras partidas integrales netas que serán reclasificadas a la (pérdida) utilidad en periodos subsecuentes		(39)	(727)	(780)	28
Total de otra (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos		(379)	(7,141)	(8,451)	14,969
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos		\$ 291	Ps. 5,489	Ps. 6,619	Ps. 3,315
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora por operaciones continuas		\$ 294	Ps. 5,541	Ps. 3,984	Ps. 841
Propietarios de la controladora por operaciones discontinuadas		—	—	2,817	2,500
Participación no controladora por operaciones continuas		(3)	(52)	(421)	146
Participación no controladora por operaciones discontinuadas		—	—	239	(172)
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos		\$ 291	Ps. 5,489	Ps. 6,619	Ps. 3,315

(1) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

(2) La Compañía inicialmente adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 usando el método modificado retrospectivo bajo el cual la información comparativa no se reexpresa. – Ver Nota 2.4.1

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de utilidad integral.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

Variaciones en el capital

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

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

	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES	UTILIDADES RETENIDAS	OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL	VALUACIÓN DE LA PORCIÓN EFECTIVA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	DIFERENCIA POR EFECTO DE CONVERSIÓN DE OPERACIONES Y ASOCIADAS EXTRANJERAS	REMEDIACIÓN DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	CAPITAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL
Saldos al 1 de enero de 2017	2,048	41,490	81,579	(485)	439	(2,377)	(557)	122,137	7,096	129,233
Utilidad neta	—	—	(12,802)	—	—	—	—	(12,802)	1,148	(11,654)
Otras partidas de la pérdida integral, neto de impuestos	—	—	—	—	(192)	(9,778)	(10)	(9,980)	(1,174)	(11,154)
Total utilidad (pérdida) integral	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Desconsolidación Venezuela (Nota 3.3)	—	—	—	—	—	26,123	—	26,123	—	26,123
Total utilidad (pérdida) integral	—	—	(12,802)	—	(192)	16,345	(10)	3,341	(26)	3,315
Adquisición de Vonpar (Nota 4)	12	4,070	—	—	—	—	—	4,082	—	4,082
Dividendos decretados	—	—	(6,991)	—	—	—	—	(6,991)	(1)	(6,992)
Consolidación de Filipinas	—	—	—	—	—	—	—	—	11,072	11,072
Saldos al 31 de diciembre de 2017	Ps. 2,060	Ps. 45,560	Ps. 61,786	Ps. (485)	Ps. 247	Ps. 13,968	Ps. (567)	Ps. 122,569	Ps. 18,141	Ps. 140,710
Efectos contables de adopción (Nota 2.4)	—	—	(75)	—	—	—	—	(75)	(12)	(87)
Adopción de IAS 29 para Argentina	—	—	2,686	—	—	—	—	2,686	—	2,686
Saldos al 1 de enero de 2018	Ps. 2,060	Ps. 45,560	Ps. 64,397	Ps. (485)	Ps. 247	Ps. 13,968	Ps. (567)	Ps. 125,180	Ps. 18,129	Ps. 143,309
Utilidad neta	—	—	13,911	—	—	—	—	13,911	1,159	15,070
Otras partidas de pérdida integral, neto de impuestos	—	—	—	(1,039)	(396)	(5,897)	223	(7,109)	(1,342)	(8,451)
Total utilidad integral	—	—	13,911	(1,039)	(396)	(5,897)	223	6,802	(183)	6,619
Dividendos decretados	—	—	(7,038)	—	—	—	—	(7,038)	—	(7,038)
Venta de operación de Filipinas	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,140)	(11,140)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	Ps. 2,060	Ps. 45,560	Ps. 71,270	Ps. (1,524)	Ps. (149)	Ps. 8,071	Ps. (344)	Ps. 124,944	Ps. 6,806	Ps. 131,750
Efectos contables de adopción (Nota 2.4)	—	—	(114)	—	—	—	—	(114)	—	(114)
Saldos al 1 de enero de 2019	Ps. 2,060	Ps. 45,560	Ps. 71,156	Ps. (1,524)	Ps. (149)	Ps. 8,071	Ps. (344)	Ps. 124,830	Ps. 6,806	Ps. 131,636
Utilidad neta	—	—	12,101	—	—	—	—	12,101	529	12,630
Otras partidas de pérdida integral, neto de impuestos	—	—	—	(216)	(819)	(5,014)	(511)	(6,560)	(581)	(7,141)
Total utilidad (pérdida) integral	—	—	12,101	(216)	(819)	(5,014)	(511)	5,541	(52)	5,489
Dividendos declarados	—	—	(7,437)	—	—	—	—	(7,437)	(3)	(7,440)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	Ps. 2,060	Ps. 45,560	Ps. 75,820	Ps. (1,740)	Ps. (968)	Ps. 3,057	Ps. (855)	Ps. 122,934	Ps. 6,751	Ps. 129,685

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE

flujo de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

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

	2019 ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	\$ 969	Ps. 18,278	Ps. 16,964	Ps. (11,195)
Ajustes para:				
Ingreso (gastos que no generan efectivo)	(128)	(2,409)	1,296	4,663
Depreciación	445	8,387	8,404	8,402
Depreciación activos en uso	29	555	–	–
Amortización	90	1,700	1,624	1,230
(Utilidad) en venta de activos de larga duración	(2)	(42)	(178)	(129)
Disposición de activos de larga duración	17	318	103	174
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación, neto de impuestos	7	131	226	(60)
Producto financiero	(65)	(1,230)	(1,004)	(791)
Gasto financiero	366	6,904	5,198	4,617
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	17	330	277	(788)
Movimientos de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	13	239	219	396
Deterioro	50	948	432	1,843
Desconsolidación de Venezuela	–	–	–	26,333
Consolidación Filipinas	–	–	–	(2,996)
(Utilidad) por posición monetaria, neto	(12)	(221)	(212)	(1,591)
Pérdida en instrumentos financieros	15	288	2,370	4,073
(Aumento) disminución:				
Cuentas por cobrar y otros activos corrientes	(99)	(1,858)	(2,097)	(3,363)
Otros activos financieros corrientes	(5)	(100)	(396)	(2,435)
Inventarios	(60)	(1,140)	(1,386)	(688)
Proveedores y otras cuentas por pagar	304	5,726	1,666	3,668
Otros pasivos	(12)	(231)	381	735
Beneficios a empleados pagados	(25)	(478)	(124)	(310)
Impuestos a la utilidad pagados	(254)	(4,806)	(6,182)	(5,252)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	1,660	31,289	27,581	26,536
Utilidad antes de impuestos por operaciones discontinuas	–	–	1,308	1,265
Flujos netos de efectivo generados por las actividades de operación de operaciones discontinuas	–	–	654	5,435

(1) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

(2) La Compañía inicialmente adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 usando el método modificado retrospectivo bajo la cual la información comparativa no se reexpresa. – Ver Nota 2.4.1

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de flujo de efectivo.

	2019 ⁽¹⁾	2019 ⁽²⁾	2018	2017
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
Adquisiciones y fusiones, neto de efectivo adquirido (Nota 4)	–	–	(5,692)	26
Desconsolidación de Venezuela (Ver Nota 3.3)	–	–	–	(170)
Efectivo neto dispuesto de la venta de la subsidiaria	–	–	7,649	–
Intereses recibidos	65	1,230	1,004	791
Adquisición de activos de larga duración	(548)	(10,324)	(9,917)	(9,715)
Ingresos procedentes de la venta de activos de larga duración	17	330	399	323
Adquisición de activos intangibles	(75)	(1,421)	(1,373)	(3,410)
Otros activos no corrientes	1	12	18	(145)
Dividendos recibidos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 10)	–	1	8	33
Inversión en acciones	(30)	(572)	(387)	(1,443)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades continuas de inversión	\$ (570)	Ps. (10,744)	Ps. (8,291)	Ps. (13,710)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades discontinuas de inversión	–	Ps. –	Ps. (962)	Ps. 2,820
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Obtención de préstamos bancarios	569	10,736	15,426	12,488
Pagos de préstamos	(1,086)	(20,460)	(15,957)	(13,109)
Intereses pagados	(248)	(4,682)	(4,984)	(4,558)
Dividendos pagados	(394)	(7,440)	(7,038)	(6,992)
Interés pagado por pasivos de arrendamiento	(7)	(129)	–	–
Pagos de arrendamiento	(26)	(492)	–	–
Otras actividades de financiamiento	(17)	(327)	(1,682)	(2,201)
Ingresos procedentes de la emisión de acciones (Ver Nota 4)	–	–	–	4,082
Flujo neto de efectivo utilizado por actividades continuas de financiamiento	(1,209)	(22,794)	(14,235)	(10,290)
Flujo neto de efectivo utilizado por actividades discontinuas de financiamiento	–	–	(37)	(485)
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas	(119)	(2,249)	5,055	2,536
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	–	–	963	9,035
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	1,258	23,727	18,767	10,476
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo en monedas extranjeras	(53)	(987)	(1,058)	(3,280)
Total efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 1,086	Ps. 20,491	Ps. 23,727	Ps. 18,767

(1) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

(2) La Compañía inicialmente adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 usando la modificación retrospectiva bajo la cual la información comparativa no se reexpresa. – Ver Nota 2.4.1

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de flujo de efectivo.

notas

A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

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 47.2% del capital social y 56% de las acciones con derecho a voto y The Coca-Cola Company ("TCCC"), quien posee indirectamente el 27.8% del capital social y 32.9% de las acciones con derecho a voto. Adicionalmente, las acciones que representan el 15.6% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (BMV: KOF) y las American Depositary Shares ("ADS" por sus siglas en inglés) (equivalente a diez acciones de la serie "L") se cotizan en The New York Stock Exchange, Inc. (NYSE: KOF) las acciones de series "B" que representan el 9.4% del capital social. El domicilio de sus oficinas registrado y su principal lugar de negocios es Mario Pani No. 100, Col. Santa Fe Cuajimalpa, Delegación Cuajimalpa de Morelos, Ciudad de México, 05348, México.

Coca-Cola FEMSA y sus subsidiarias (la "Compañía"), como unidad económica, se dedican a la producción, distribución y comercialización de ciertas bebidas de la marca Coca-Cola en México, Centroamérica (Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), Colombia, Brasil, Uruguay, Argentina y hasta noviembre de 2018 Filipinas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las subsidiarias más significativas, las cuales la Compañía controla son:

COMPAÑÍA	ACTIVIDAD	PAÍS	% DE TENENCIA 2019	% DE TENENCIA 2018
Propimex, S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V.	Compañía tenedora	México	100.00%	100.00%
Spal Indústria Brasileira de Bebidas, S.A.	Manufactura y distribución	Brasil	96.06%	96.06%
Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Servicios Refresqueros del Golfo y Bajío, S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 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 María Otazua y el Director de Finanzas y Administración, Constantino Spas Montesinos el 25 de febrero de 2020. Estos estados financieros consolidados y las notas fueron aprobados por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 2020 y los eventos subsecuentes han sido considerados hasta dicha fecha (ver nota 30). Estos estados financieros y las notas que se acompañan serán presentados a la Asamblea General de Accionistas el 17 de marzo de 2020. El Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas tienen la autoridad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

2.2 Bases de medición y presentación

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

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

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

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

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.

2.2.2 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo.

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

2.2.3 Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 se convirtieron a dólares americanos al tipo de cambio de Ps. 18.8600 por dólar americano, publicado por la Reserva Federal del Banco de Nueva York al último día del 2019 que se tiene información disponible. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio. Al 6 de marzo de 2020, (fecha de emisión de estos estados financieros) el tipo de cambio fue de Ps. 20.1710, por dólar americano, la depreciación del tipo de cambio desde el 31 de diciembre de 2019 fue del 7.0%.

2.3 Juicios y estimaciones críticas contables

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

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

Juicios

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

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 depreciables de larga duración

Los activos intangibles con vida indefinida, así como el crédito mercantil están sujetos a pruebas de deterioro anualmente o bien cuando se presenten indicios de deterioro. Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo (UGE) excede su valor de recuperación, que es el mayor entre su valor razonable menos los costos por venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable 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 UGE's a las cuales se han asignado esos activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se determina el deterioro correspondiente y el monto se determina por el exceso del valor en libros del activo o de la UGE y su valor de recuperación.

La Compañía evalúa cada año si existe indicio de que un activo depreciable de larga duración puede estar deteriorado. Si existe algún indicio, 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 o UGE se considera deteriorado y su valor es reducido a su valor de recuperación que se determina por su valor en uso. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados del activo o UGE a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo. Al determinar el valor razonable por los 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 comparan con múltiplos de valuación u otros indicadores de valor razonable disponibles. Los supuestos claves utilizados para determinar el valor de recuperación para las UGEs de la Compañía, incluyendo análisis de sensibilidad, se explican más adelante en las Notas 3.17 y 13.

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

La propiedad, planta y equipo, incluyendo 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 3.13, 12 y 13.

2.3.1.3 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados no corrientes

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 17.

2.3.1.4 Impuestos a la utilidad

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las diferencias temporales entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos. La Compañía registra un activo por impuesto diferido por pérdidas fiscales no utilizadas y por otros créditos fiscales, y se revisa regularmente su recuperabilidad tomando en consideración la probabilidad del momento y el monto impuesto a la utilidad futura el tiempo en el que se espera se revertan las diferencias temporales existentes y estrategias fiscales disponibles, ver Nota 25.

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 26. Debido a su naturaleza, dichos procesos legales involucran incertidumbres inherentes que incluyen, pero no se limitan, 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. El juicio de la administración debe determinar la probabilidad de pérdida y estima la cantidad debido a la naturaleza subjetiva de la pérdida.

2.3.1.6 Valuación de instrumentos financieros

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

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina considerando precios cotizados en mercados reconocidos. Si esos instrumentos no se negocian, el valor razonable se determina aplicando técnicas basadas en modelos apoyados por suficiente información confiable y verificable, reconocidos 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 21.

2.3.1.7 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación 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, el monto de la participación no controladora de la adquirida, y la participación emitida por la Compañía a cambio de control de la adquirida.

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

- Los activos y pasivos por impuestos diferidos, y los activos o pasivos relacionados con acuerdos por beneficios a empleados se reconocen y se miden de acuerdo con la NIC 12, "Impuesto a la Utilidad" y la NIC 19 Revisada, "Beneficios a Empleados", respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida son medidos de acuerdo con la NIIF 2, Pago Basado en Acciones, a la fecha de adquisición, ver Nota 3.25;
- Los activos (o grupos de activos para su disposición) que son clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIIF 5, "Activos No Corrientes Disponibles para la Venta y Operaciones Discontinuas" se miden de acuerdo con esta norma; y
- Los activos indemnizables se reconocen en la fecha de adquisición sobre la misma base que la responsabilidad indemnizable sujeta a cualquier limitación contractual.

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

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 formulación 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 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 parte de un acuerdo deberá evaluar si el acuerdo contractual otorga a todas las partes, o un grupo de partes, control del acuerdo colectivamente;

existe control conjunto solamente cuando las decisiones sobre actividades significativas requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan el acuerdo de forma colectiva. La administración necesita aplicar su juicio al evaluar si todas las partes, o un grupo de partes, tienen control conjunto sobre el acuerdo. Al evaluar el control conjunto, la administración considera los siguientes hechos y circunstancias:

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

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 convertir los resultados financieros de la operación en Venezuela al cierre del año 2017 para efectos de consolidación fue de 22,793 bolívares por dólar americano.

Como también se explica en la Nota 3.3, y debido al entorno político y económico la Compañía a partir del 31 de diciembre de 2017 desconsolidó sus operaciones en Venezuela y comenzó a contabilizar sus operaciones bajo el método de valor razonable, por lo que, a partir del 1 de enero de 2018 todos los cambios en el valor razonable de la inversión, incluyendo las diferencias en los efectos de conversión de moneda extranjera serán reconocidos en la línea de "otras partidas de utilidad integral".

2.3.1.11 Arrendamientos

En conexión con el registro de acuerdos que contienen un arrendamiento, la Compañía, en su papel de arrendador considera la información sobre supuestos y estimaciones que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste al valor en libros de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, así como las cuentas relacionadas del estado de resultados, como:

- Determinación de si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción para extender un contrato de arrendamiento o no ejercer una opción para terminar un contrato de arrendamiento antes de su fecha de terminación, considerando todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para que la Compañía ejerza, o no las mencionadas opciones, teniendo en cuenta si la opción de arrendamiento es exigible, cuando la Compañía tiene el derecho unilateral de aplicar la opción.
- Arrendamientos: estimación de la tasa de interés incremental NIIF 16.26. Para la Compañía no es posible determinar fácilmente la tasa de interés implícita en el arrendamiento, por lo tanto, utiliza su tasa de interés incremental (TBI) para medir los pasivos por arrendamiento. El IBR es la tasa de interés que el Grupo tendría que pagar para pedir prestado durante un plazo similar, y con un valor similar, los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. ambiente. Por lo tanto, el IBR refleja lo que la Compañía 'tendría que pagar', que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para las subsidiarias que no realizan transacciones de financiamiento) o cuando deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones de el arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están en la moneda funcional de la subsidiaria). La Compañía estima el IBR utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles y se requiere que haga ciertas estimaciones específicas de la entidad (como la calificación crediticia independiente de la subsidiaria).

2.4 Cambios en políticas contables

La Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las normas, que son efectivas para los períodos anuales que comienzan en o después de enero de 2019. Su aplicación no tiene efectos significativos:

2.4.1 NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 sustituye a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 17- *Arrendamientos*, Comité Internacional de Interpretación de Información Financiera (CINIIF) 4, y al determinar si un acuerdo contiene un Arrendamiento, Comité de Interpretación Estándar (SIC) 15, *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC 27, *Evaluación de Sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento*. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo en el balance general, reconociendo un activo por derecho de uso que refleja su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento relacionado por su obligación de hacer pagos de arrendamiento durante el plazo del arrendamiento. La Compañía ha modificado su política contable para contratos de arrendamiento como resultado de la adopción de este estándar, actuando solo como arrendatario, como se detalla en la Nota 2.4.1 y 3.18.

La contabilidad del arrendador bajo la NIIF 16 no ha cambiado sustancialmente desde la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto material para los arrendamientos donde la Compañía es el arrendador.

La Compañía aplicó el enfoque retrospectivo modificado, según el cual, el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2019. Los principales cambios en la política contable de arrendamientos se revelan a continuación.

- Definición de un arrendamiento

Anteriormente, la Compañía determinaba al inicio de cada contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo "NIC 17 - Arrendamientos" y "CINIIF 4 - Determinar si un acuerdo contiene un arrendamiento". Según la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la Nota 2.4.1 y 3.18.

La Compañía eligió aplicar el recurso práctico de transición conocido como "Grandfather" que permite en la fecha de la adopción inicial considerar como arrendamiento solo aquellos contratos previamente identificados como tales de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplica solo a aquellos contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía excluye todos aquellos contratos de arrendamiento con: (i) plazo de arrendamiento restante de menos de doce meses y, (ii) aquellos contratos de arrendamiento con activos subyacentes de bajo valor con términos absolutos, considerando un monto máximo que equivale a 5,000 USD o su equivalente en otras monedas.

- Contabilidad como arrendatario

Como arrendatario, la Compañía clasificó previamente los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros en función de su evaluación de si sustancialmente todos los derechos y riesgos relacionados con la propiedad de un activo se transfieren del arrendador al arrendatario. Según la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para todos los acuerdos de arrendamiento, excluyendo aquellos que se consideran excepciones por la norma.

En la fecha de transición, la Compañía reconoció un pasivo por arrendamiento medido al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes durante el período no cancelable, descontado con la tasa de interés incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. El activo por derecho de uso es medido con un monto igual al pasivo de arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado.

Los siguientes recursos prácticos permitidos por la NIIF 16 se aplicaron a los contratos de arrendamiento previamente contabilizados como arrendamientos operativos según la NIC 17 solo en la fecha de transición:

- Una tasa de descuento única para una cartera de arrendamientos con características similares.
- No reconocer los activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos con menos de doce meses de plazo ni arrendamientos de artículos de bajo valor.
- Excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso.
- Utilizar la información retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento si el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento.

Al medir los pasivos por arrendamientos para arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la siguiente es una conciliación para descontar los compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018 con el pasivo por arrendamiento reconocido al adoptar la NIIF 16:

AL 1 DE ENERO DE 2019		
Arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018.	Ps.	2,455
Compromisos por arrendamientos operativos descontados		1,976
Menos: compromisos de arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor		(179)
Más: Compromisos de arrendamientos previamente clasificados como arrendamiento financiero		—
Pasivo por arrendamiento al inicio del período	Ps.	1,797

A la fecha de la adopción la tasa promedio ponderada incremental fue 9.17%.

2.4.2 CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto sobre la renta

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

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

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

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

- i) Revisión de las políticas de la Compañía a través de las cuales se revisan y contabilizan los tratamientos fiscales, esto incluye evidencia que las unidades de negocio entregan a asesores externos.
- ii) Análisis de los memorandos fiscales preparados por el asesor fiscal externo que respaldan el tratamiento fiscal de la Compañía sobre una posición fiscal incierta sobre: a) cómo se calculan las ganancias (pérdidas) fiscales, b) cómo se calcula la base fiscal o las pérdidas fiscales, c) los créditos fiscales no aplicados y d) cómo se consideran las tasas impositivas en diferentes jurisdicciones.
- iii) Documentación de correspondencia tributaria recibida en las unidades de negocio de la Compañía y subsidiarias para analizar cualquier resolución reciente adoptada por la autoridad con respecto a las posiciones tributarias,
- iv) Análisis mensual del informe de situación fiscal de la Compañía.

La Compañía ha concluido que no hay impactos significativos en los estados financieros consolidados derivados de la adopción retrospectiva modificada de la CINIIF 23, sin embargo la CINIIF 23 provee los requerimientos específicos que se agregan a los requerimientos de la IAS 12 para reflejar los efectos de las posiciones fiscales inciertas. El Importe de las posiciones fiscales inciertas se incluye en la nota 26.6.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados se componen de los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019. El control se logra cuando la Compañía está expuesta, o tiene los derechos, a rendimientos variables procedentes de su participación 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 (por ejemplo, como 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 participación 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 consolidado de resultado y estado financiero consolidado de 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 intercompañía, 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. Si 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 si la Compañía hubiera dispuesto directamente los activos o pasivos relacionados.

3.1.1 Adquisición de participación no controladora

La adquisición de participación no controladora se contabiliza como transacción con los propietarios en su calidad de propietarios y por lo tanto no se reconoce crédito mercantil como resultado. Los ajustes a la participación no controladora que surgen de transacciones que no implican pérdida de control se miden a valor en libros y se reflejan en el capital contable como parte del capital pagado adicional.

3.2 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el control se transfiere a la Compañía. Al evaluar el control, la Compañía considera los derechos de voto sustantivos potenciales. El costo de una adquisición se mide como el agregado de la contraprestación transferida, medida a valor razonable a la fecha de la adquisición y el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida. Por cada combinación de negocio, la Compañía elige medir la participación no controladora en la entidad adquirida a su valor razonable o en la participación proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquisición y el valor razonable que la Compañía tenía en la adquirida anteriormente (si existiese) menos el monto neto reconocido en los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si después de la reevaluación el neto de los montos de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de la participación no controladora y el valor razonable que la Compañía tenía anteriormente en la adquirida (si existiese), se debe reconocer una ganancia inmediatamente como precio reducido.

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 combinación 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 desde la fecha de adquisición), o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición que, si se hubieran conocido, habrían afectado los importes reconocidos en esa fecha.

En algunas ocasiones obtener el control de una adquisición en la cual el capital minoritario es controlado inmediatamente antes de la fecha de adquisición, es considerado como una adquisición de negocio por etapas, también conocida como adquisición por pasos. La Compañía re-calcula su capital minoritario en la adquisición como valor razonable a la fecha de adquisición y reconoce el resultado de la pérdida o ganancia en el mismo. También, los cambios en el valor del capital minoritario reconocido en otras partidas de la utilidad integral deben ser reconocidas con las mismas bases según se requiera si la Compañía ha dispuesto directamente de la previa participación de capital.

La Compañía a veces obtiene control de una adquisición sin transferir ninguna consideración. El método contable de adquisición para una adquisición aplica a las combinaciones que siguen:

- i. El adquirente compra suficiente número de sus propias acciones para que la Compañía obtenga control.
- ii. Los derechos de voto minoritario que impedía a la Compañía tener el control de una adquisición en la cual maneja derecho mayoritario de voto expiran.
- iii. La Compañía y el adquirente acuerdan combinar sus negocios mediante un contrato en el cual no se intercambia control y ningún interés minoritario es retenido en la Compañía adquirida ya sea en la fecha de adquisición o anterior.

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 los tipos de cambio que predominan en esa fecha. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera no se vuelven a convertir.

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

- 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 que 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 (ver Nota 20), mientras que las fluctuaciones relacionadas las actividades no operativas tales como actividades de financiamiento son presentadas como parte de la línea de "ganancias (pérdidas) por fluctuación cambiaria" en el estado de resultados.

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

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen los efectos inflacionarios correspondientes al país origen conforme lo establece la NIC 19 y posteriormente se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del periodo tanto para el estado consolidado de situación financiera como el estado consolidado de resultados y utilidad integral; y
- En economías con entorno económico no hiperinflacionario, los activos y pasivos se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del año, el capital contable se convierte a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio histórico y para la conversión del estado de resultados y el estado de utilidad integral se utiliza el tipo de cambio a la fecha de cada operación. La Compañía utiliza el tipo de cambio promedio del mes correspondiente, únicamente si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

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

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

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

		TIPO DE CAMBIO PARA CONVERSIÓN DE MONEDA LOCAL A PESOS MEXICANOS ⁽¹⁾					
PAÍS O ZONA	MONEDA FUNCIONAL	TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DE			TIPO DE CAMBIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL		
		2019	2018	2017	2019	2018	
Mexico	Peso Mexicano	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	
Guatemala	Quetzal	2.50	2.56	2.57	2.45	2.54	
Costa Rica	Colón	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	
Panama	Dólar Americano	19.26	19.24	18.93	18.85	19.68	
Colombia	Peso Colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	
Nicaragua	Córdoba	0.58	0.61	0.63	0.56	0.61	
Argentina	Peso Argentino	0.41	0.73	1.15	0.31	0.52	
Brazil	Real	4.89	5.29	5.94	4.68	5.08	
Philippines	Peso Filipino	NA	0.37	0.38	NA	0.37	
Uruguay	Peso Uruguayo	0.55	0.63	0.66	0.51	0.61	

⁽¹⁾ Tipo de cambio publicado por el Banco Central de cada país

Venezuela

El 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó que las condiciones de Venezuela no le permiten cumplir con los criterios contables para continuar consolidando su operación en Venezuela. Estas condiciones de deterioro han impactado significativamente la habilidad de la Compañía para administrar la estructura del capital, su capacidad para importar y comprar materias primas generando también limitaciones en la dinámica del portafolio de productos. Adicionalmente ciertos controles gubernamentales sobre el precio de algunos productos, restricciones de leyes laborales, la habilidad de obtener dólares americanos y efectuar importaciones, han afectado el curso normal del negocio. Debido a lo anterior y a que las operaciones en Venezuela continuarán, al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cambió su método de contabilización de su inversión en Venezuela de consolidación a método de valor razonable medido utilizando una técnica de valuación de nivel 3.

Como consecuencia del cambio de método de contabilización de su inversión en Venezuela, la Compañía registró al 31 de diciembre de 2017 una pérdida extraordinaria en la línea de otros gastos por Ps. 28,176; dicho gasto incluye la reclasificación de Ps. 26,123 (Ver Nota 20), previamente registrados como efecto de conversión de subsidiarias extranjeras y asociadas acumulado en el capital, en el estado de resultados y en gasto por deterioro de la siguiente manera, Ps. 745 de derechos de distribución, Ps. 1,098 de propiedad, planta y equipo y Ps.210 de la re-medicación a valor razonable de la inversión en Venezuela.

Antes de la desconsolidación, durante 2017, las operaciones en Venezuela contribuyeron con Ps. 4,005 a las ventas netas y con una pérdida de Ps. (2,223) a la utilidad neta consolidada. Ver Nota 27 para información adicional de las operaciones en Venezuela.

A partir del 1° de enero de 2018 la Compañía reconocerá su inversión bajo el método de valor razonable, conforme a la nueva NIIF 9, En consecuencia, la Compañía ya no incluirá los resultados de las operaciones en Venezuela en los Estados Financieros Consolidados de periodos subsecuentes como se explica en la Nota 2.3.1.10

Tipo de cambio

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconocía las operaciones en Venezuela en un proceso contable de dos pasos a fin de convertir en bolívares todas las transacciones diferentes al bolívar y luego, convirtiendo los bolívares a pesos mexicanos.

Paso uno: Las transacciones eran contabilizadas en las cuentas de Venezuela primero en su moneda funcional, los bolívares. Todos los activos o pasivos en moneda diferente al bolívar eran convertidos a bolívares en cada balance general usando el tipo de cambio que la Compañía esperaba se estableciera, con su respectivo efecto de conversión siendo registrado en la fluctuación cambiaria en el estado de resultados.

Paso dos: Con la finalidad de integrar los resultados de la operación en Venezuela en los estados financieros consolidados de la Compañía, las cifras de Venezuela eran convertidas de bolívares a pesos mexicanos.

En diciembre de 2017, la Compañía convirtió los resultados de Venezuela hasta esa fecha, usando un tipo de cambio de 22,793 bolívares por dólar, el cual representaba mejor las condiciones económicas de Venezuela. La Compañía consideraba que este tipo de cambio otorgaba información más útil y relevante con relación a su posición financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo en Venezuela. El 30 de enero de 2018, la nueva subasta del DICOM conducida por el gobierno venezolano resultó en un tipo cambio de 30.987 bolívares por Euro (equivalente a aproximadamente 25,000 bolívares por dólar americano).

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

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

- Uso de factores de inflación para actualizar los activos no monetarios, tales como inventarios, propiedad, planta y equipo, activos intangibles, incluyendo los costos y gastos relativos a los mismos, cuando dichos activos son consumidos o depreciados.
- Reconocer en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

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

Como se muestra en la Nota 3.3 al 31 de diciembre de 2017 la Compañía des consolidó los resultados de su operación en Venezuela, en consecuencia, la Compañía ya no incluye los resultados de las operaciones en Venezuela dentro de sus Estados Financieros Consolidados, sin embargo, la entidad de Venezuela continúa operando.

Al 31 de diciembre del 2019, 2018 y 2017, las operaciones de la Compañía se clasifican como sigue:

PAÍS	INFLACIÓN ACUMULADA 2017- 2019	TIPO DE ECONOMÍA	INFLACIÓN ACUMULADA 2016- 2018	TIPO DE ECONOMÍA	INFLACIÓN ACUMULADA 2015- 2017	TIPO DE ECONOMÍA
México	13.2%	No hiperinflacionaria	15.7%	No hiperinflacionaria	12.7%	No hiperinflacionaria
Guatemala	11.8%	No hiperinflacionaria	12.2%	No hiperinflacionaria	13.5%	No hiperinflacionaria
Costa Rica	5.8%	No hiperinflacionaria	5.7%	No hiperinflacionaria	2.5%	No hiperinflacionaria
Panamá	0.5%	No hiperinflacionaria	2.1%	No hiperinflacionaria	2.3%	No hiperinflacionaria
Colombia	11.0%	No hiperinflacionaria	13.4%	No hiperinflacionaria	17.5%	No hiperinflacionaria
Nicaragua	15.6%	No hiperinflacionaria	13.1%	No hiperinflacionaria	12.3%	No hiperinflacionaria
Argentina	179.4%	Hiperinflacionaria	158.4%	Hiperinflacionaria	101.5%	No hiperinflacionaria
Brasil	11.1%	No hiperinflacionaria	13.1%	No hiperinflacionaria	21.1%	No hiperinflacionaria
Uruguay	22.0%	No hiperinflacionaria	25.3%	No hiperinflacionaria	NA	No hiperinflacionaria
Filipinas	NA	No hiperinflacionaria	11.9%	No hiperinflacionaria	7.5%	No hiperinflacionaria

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

La Compañía también mantiene efectivo restringido el cual está asegurado como colateral para cumplir ciertas obligaciones contractuales (ver Nota 6). 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 dentro de los siguientes modelos de negocio dependiendo del objetivo de la Administración: (i) "mantener al vencimiento para recuperar los flujos de efectivo", (ii) "mantener al vencimiento y vender activos financieros" y (iii) "otros o mantener para negociar" o como derivados asignados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficiente, según corresponda. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determinará en el momento del reconocimiento inicial.

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

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

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

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

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

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

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

3.6.1 Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como Valor Razonable a través de Utilidad o Pérdida (VRTUP):

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

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

3.6.1.1 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 cambios en otros resultados integrales (VRORI)

Un activo financiero se mide en VRORI si cumple con las dos condiciones siguientes y no se designa como (Valor razonable a través de utilidades y pérdidas) VRTUP:

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

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

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

3.6.3 Activos financieros a VRTUP

Los activos financieros designados a valor razonable a través de utilidad o pérdida (VRTUP) incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable a través de utilidad o pérdida. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con la finalidad de su venta o recompra a corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos por separado son también mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos como se define en la NIIF 9 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Los activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable con los cambios netos en su valor razonable presentados como costos financieros (cambios netos negativos en valor razonable) o producto financiero (cambios netos positivos en su valor razonable) en el estado de resultados.

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

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

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

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

3.6.5 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 determinado (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 2019, 2018 y 2017, 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. 5, Ps. 5 y Ps. 4, respectivamente.

3.6.6 Otros activos financieros

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

3.6.7 Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6.8 Bajas

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

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

3.6.9 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.7 Instrumentos financieros derivados

La Compañía está expuesta a diversos riesgos de flujos de efectivo, de liquidez, de mercado y de crédito. Como consecuencia la Compañía contrata diversos instrumentos financieros derivados para reducir su exposición al riesgo en fluctuaciones de tipo de cambio entre el dólar 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 de cobertura, en el estado consolidado de situación financiera como activo o pasivo a valor razonable, considerando los precios cotizados en mercados reconocidos. En el caso de que el instrumento financiero derivado no tenga un mercado formal, el valor razonable se determina a través de modelos soportados con suficiente información confiable y válida, reconocida por el sector financiero. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados son registrados en resultados del ejercicio o de otra manera como otras partidas acumuladas de la utilidad integral, dependiendo del tipo de instrumento de cobertura y de la efectividad de la cobertura.

3.7.1 Contabilidad de Cobertura

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, en la línea de (ganancia) pérdida en instrumentos financieros dentro del estado consolidado de resultados.

Los montos previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral y acumulados en capital se reclasifican a la utilidad neta consolidada, en los periodos cuando la partida cubierta es reconocida en el estado consolidado de resultados, en la misma línea del estado consolidado de resultados en que la partida cubierta es reconocida. Sin embargo, cuando la transacción que se está cubriendo resulta en el reconomiento de 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 contabilidad de cobertura 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. 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.

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.

3.7.4 Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero

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

3.8 Medición del valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros, como por ejemplo tales como derivados y ciertos activos no financieros como por ejemplo activos para cubrir sus 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 19.

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

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

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

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

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

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

- **Nivel 2:** datos distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea de forma directa o indirecta.
- **Nivel 3:** es información no observable para el activo o pasivo. La información no observable deberá ser usada para medir el valor razonable cuando no hay datos observables disponibles, para efectos de determinar dicho valor aún y cuando exista poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de medición.

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

La Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para la medición del valor razonable recurrente, como los que se describen en la Nota 21 y los pasivos no cotizados como deuda descritos en la Nota 19.

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

3.9 Inventarios y costo de ventas

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

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

El costo de ventas, se basa en el costo promedio ponderado de los inventarios al momento de la venta. El costo de ventas incluye costos relacionados con materias primas utilizadas en el proceso de producción, mano de obra (salarios y otros beneficios) depreciación de maquinaria, equipo y otros costos, incluyendo combustible, energía eléctrica, mantenimiento de equipo e inspección.

3.10 Activos de larga duración mantenidos para venta y Operaciones discontinuadas

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

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

Para que la venta se considere altamente probable:

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

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

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

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

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

En cuanto a la disposición de Filipinas, se proporciona información adicional en la Nota 5. Todos los estados financieros incluyen montos por operaciones discontinuas, a menos que se indique explícitamente lo contrario.

3.11 Otros activos corrientes

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

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

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

La Compañía tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de la Compañía durante cierto tiempo. La mayoría de los acuerdos tienen una vigencia mayor a un año, y los costos relacionados son amortizados bajo el método de línea recta sobre la vigencia del contrato, con la amortización presentada como una reducción en la línea de ventas netas. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, dicha amortización fue por Ps. 273, Ps. 277 y Ps. 759, respectivamente.

3.12 Inversiones en otras entidades.

3.12.1 Inversiones en asociadas

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

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

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

El crédito mercantil a la fecha de adquisición se presenta como parte de la inversión en la asociada en el estado consolidado de situación financiera. El crédito mercantil de la adquisición de una participación en una asociada se mide de acuerdo con las políticas contables de la Compañía para el crédito mercantil resultante de una combinación de negocios, ver Nota 3.2.

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

3.12.2 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 2019 y 2018, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

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

3.12.3 Inversión en Venezuela

Como se muestra en la Nota 3.3 el 31 de diciembre de 2017 la Compañía cambió el método de contabilización de su operación en Venezuela de consolidación a método de valor razonable a través del ORI usando un concepto de nivel 3 y reconociendo el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 un deterioro en el valor razonable de su inversión por Ps. 216, Ps. 1,039 y Ps. 210. Las pérdidas y ganancias a partir del 1° de enero de 2018 se reconocen en ORI.

3.13 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

	AÑOS
Edificios	40 – 50
Maquinaria y equipo	10 – 20
Equipo de distribución	7 – 15
Equipo de refrigeración	5 – 7
Botellas retornables	1.5 – 3
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 vidrio y 1.5 para botellas de PET retornable). Los depósitos de clientes recibidos se amortizan sobre la misma vida útil estimada de las botellas.

3.14 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.

3.15 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 2019 y en virtud de una reestructura que se llevó a cabo en conjunto con The Coca-Cola Company de los contratos de embotellador en México, la Compañía tiene actualmente cuatro contratos de embotellador en México con las siguientes vigencias: (i) el contrato para el territorio del Valle de México, el cual es renovado en junio de 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual es renovado en junio de 2023, (iii) un contrato para el territorio del Bajío, el cual es renovado en mayo de 2025, y (iv) el contrato del territorio del Golfo, el cual es renovado en mayo 2025. Al 31 de diciembre de 2019 y en virtud de una reestructura que se llevó a cabo en conjunto con The Coca-Cola Company de los contratos de embotellador en Brasil, la Compañía tiene dos contratos de embotellador en Brasil, los cuales son renovados en octubre de 2027. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene tres contratos de embotellador en Guatemala, los cuales son renovados en marzo de 2025 y abril de 2028 (dos contratos).

Adicionalmente, la Compañía cuenta con un contrato de embotellador por cada país los cuales son renovados en las siguientes fechas: Argentina en septiembre 2024; Colombia en junio 2024; Panamá en noviembre 2024; Costa Rica en septiembre 2027; Nicaragua en mayo 2026 y Uruguay en junio 2028.

Al 31 de diciembre de 2019, nuestra inversión KOF Venezuela, cuenta con un contrato de embotellador los cuales son renovados en agosto de 2026.

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.

3.16 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.

3.17 Deterioro de activos de vida larga

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

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

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

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

Cuando una pérdida por deterioro se reversa, el valor en libros del activo (o UGE) se incrementa hasta la estimación utilizada para determinar el importe recuperable, para que el valor incrementado en libros no exceda el valor en libros determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo (o UGE) en años anteriores. Se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro inmediatamente en la utilidad neta consolidada. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el crédito mercantil no son reversibles. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, retrospectivamente no se reconoció deterioro.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció un deterioro de los activos fijos utilizados en la operación de Venezuela con relación a propiedad, planta y equipo por Ps. 1,098 y en los derechos de distribución de dicha operación por Ps. 745. Ver Nota 12 y 13 respectivamente.

3.18 Arrendamientos

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

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

Medición inicial

Como arrendatario

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

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

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

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

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

Medición subsecuente

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

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

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

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

Una modificación al acuerdo por arrendamiento se contabiliza como un acuerdo por separado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- i) la modificación incrementa el alcance del arrendamiento al agregar el derecho de uso de uno o más activos subyacentes;
- ii) la contraprestación del arrendamiento se incrementa por una cantidad proporcional al precio independiente del aumento en el alcance y por cualquier ajuste a ese precio independiente para reflejar las circunstancias del contrato.

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

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

Como arrendador

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

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

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

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

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

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

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

3.19 Pasivos financieros e instrumentos de capital

3.19.1 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

3.19.2 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.

3.19.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Medición subsecuente

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

3.19.4 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 modifica sustancialmente, tal intercambio o modificación se reconoce como una baja del pasivo original y se reconoce un pasivo nuevo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado consolidado de resultados.

3.20 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 26.

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.

3.21 Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados

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

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

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

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

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

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

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

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

3.22 Reconocimiento de los ingresos

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

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

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

La Compañía genera ingresos por las siguientes actividades principales:

Venta de productos

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

Prestación de servicios

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

- El cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios conforme la Compañía cumple con la obligación de desempeño;
- El cliente controla los activos relacionados, incluso si la Compañía los crea mejoría;
- Los ingresos se pueden medir de forma fiable; y
- La Compañía tiene el derecho de pago por el desempeño completado hasta la fecha.

FUENTE DE RECURSOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Venta de bienes	Ps. 192,342	Ps. 181,823	Ps. 182,850
Prestación de servicios	385	330	262
Otros ingresos de operación	1,744 ⁽¹⁾	189	144
Ingresos derivados de contratos con clientes	Ps. 194,471	Ps. 182,342	Ps. 183,256

⁽¹⁾ Relacionado a efectos de impuestos de Brasil asociados a impuestos sobre ventas pagados en exceso en años anteriores (PIS/COFINS) – Ver Nota 25.2.1

Contraprestaciones variables concedidas a los clientes

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

Costos de contratos

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

3.23 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, depreciación 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 2019, 2018 y 2017, el gasto de distribución ascendió a Ps. 25,068, Ps. 23,421 y Ps. 25,041, respectivamente;
- Ventas: gastos laborales (salarios y prestaciones, incluyendo PTU), así como comisiones pagadas al personal de ventas;
- Mercadotecnia: gastos por promociones y publicidad.

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

PTU is paid by the Company's Mexican subsidiaries to its eligible employees. In Mexico, employee profit sharing is computed at the rate of 10% of the individual company taxable income. PTU in Mexico is calculated from the same taxable income for income tax, except for the following: a) neither tax losses from prior years nor the PTU paid during the year are being decreased; and b) payments exempt from taxes for the employees are fully deductible in the PTU computation.

3.24 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.

3.24.1 Impuestos a la utilidad del periodo

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

3.24.2 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. Dichos activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del reconocimiento inicial (distinta a una adquisición de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecte la utilidad fiscal ni la utilidad contable, excepto en el caso de Brasil, en donde algunos montos del crédito mercantil son, en algunas ocasiones, deducibles para efectos fiscales.

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

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

El impuesto diferido se clasifica como activo o pasivo no corriente, independientemente del plazo en que se espera se reviertan las diferencias temporales.

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

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

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

En México, la tasa del impuesto a la utilidad es del 30% para los años de 2019, 2018 y 2017. Como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana, que se menciona más adelante, para el año de 2020 se mantiene la tasa del 30%.

3.25 Transacciones con pagos basados en acciones

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

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

3.26 Utilidad por acción

La Compañía publica información sobre su utilidad básica y diluida por acción (UPA) de sus acciones. Como se describe en la Nota 24, la Compañía tiene acciones potencialmente dilutivas, por lo cual presenta información sobre su utilidad básica y diluida por acción. La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo, ajustado por el promedio ponderado de las acciones adquiridas en el año. La utilidad diluida por acción resulta de dividir la utilidad neta atribuible a la participación controladora (después de ajustarla para considerar el efecto de los intereses sobre las acciones preferenciales convertibles) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían al momento de convertir todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas en acciones ordinarias. La utilidad por acción para todos los periodos se ajusta para dar efecto a las capitalizaciones, emisiones de bonos, divisiones de acciones o reversión de divisiones de acciones que se producen durante cualquiera de los periodos presentados y posterior a la fecha del último balance hasta la fecha de emisión de los estados financieros.

3.27 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 durante 2018 y 2017 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. Los estados consolidados de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, presentan las fusiones y adquisiciones netas del efectivo adquirido en dichas fusiones y adquisiciones.

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

4.1.1 Otras adquisiciones

La Compañía finalizó la asignación del precio de compra a los valores razonables de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos para adquisiciones sin diferencia significativa con las cifras preliminares al valor razonable de los activos netos adquiridos, los cuales fueron incluidas en sus estados financieros consolidados anuales auditados al 31 de diciembre de 2018, relacionado principalmente con lo siguiente: (1) Adquisición del 100% de Alimentos y Bebidas del Atlántico, S.A. ("ABASA") en Guatemala, la cual es incluida en los resultados de la Compañía desde mayo de 2018 (2) Adquisición del 100% de Comercializadora y Distribuidora Los Volcanes, S.A. ("Los Volcanes") en Guatemala, la cual es incluida en los resultados de a Compañía a partir de mayo de 2018; y (3) Adquisición del 100% de Montevideo Refrescos, S.R.L. ("MONRESA") en Uruguay, la cual es incluida en los resultados financieros a partir de julio de 2018.

El valor razonable de los activos netos adquiridos es la siguiente:

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

(1) Como resultado de la asignación del valor de compra, la cual finalice en 2019, se tuvieron ajustes adicionales de valor razonable a los reconocidos en 2018 como sigue: total de activos no Corrientes Ps. 236, Derechos de distribución Ps. 2,887 y Goodwill Ps. 2,903.

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

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

ESTADO DE RESULTADOS	2018
Ingresos totales	Ps. 4,628
Utilidad antes de impuestos	496
Utilidad neta	413

Información proforma no auditada

La siguiente información financiera no auditada 2018 representa los resultados financieros históricos de la Compañía ajustados con los efectos de las otras adquisiciones en el año como si dichas adquisiciones hubiesen sucedido el 1° de enero de 2018; hay algunos ajustes pro forma relacionados con la depreciación y activos fijos del grupo de compañías adquiridas.

INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA NO AUDITADA	2018
Ingresos totales	Ps. 185,737
Utilidad antes de impuestos	17,763
Utilidad neta	15,500

NOTA 5. OPERACIONES DISCONTINUAS

El 16 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA, anunció el ejercicio de su opción para vender el 51% de las acciones de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. (CCFPI) a The Coca Cola Company. El 6 de agosto de 2018 los accionistas de la Compañía aprobaron el plan de venta. Debido a esto a partir del 31 de agosto de 2018 CCFPI fue clasificada como un activo disponible para su venta y como una operación discontinua lo cual se refleja de esta misma manera al cierre 31 de diciembre de 2017 y 2018. CCFPI representaba la división Asia y era considerada como un segmento de reporte hasta el 31 de diciembre de 2017, debido a la discontinuación de CCFPI el segmento de la División de Asia ya no es presentado en forma separada en la Nota 27. La venta se concretó el 13 de diciembre de 2018 con los siguientes resultados:

a) Resultados de la operación discontinuada

Un resumen de los resultados de la operación discontinua al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

		2018		2017
Ingresos totales	Ps.	24,167	Ps.	20,524
Costo de ventas		17,360		12,346
Utilidad bruta		6,807		8,178
Gastos de operación		5,750		6,865
Otros Gastos neto		7		134
(Ingreso) financiero, neto		(185)		(64)
(Utilidad) en Fluctuación Cambiaria neta		(73)		(22)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad por operaciones discontinuadas		1,308		1,265
Impuestos a la utilidad		466		370
Utilidad neta por operaciones discontinuadas	Ps.	842	Ps.	895
Menos – Monto atribuible a la participación no controladora		391		469
Utilidad neta de operaciones atribuible a la participación controladora		451		426
Efecto por conversión por tipo de cambio acumulado		(811)		2,830
Ganancia en venta de subsidiaria		3,335		-
Utilidad neta atribuible a la participación controladora por operaciones discontinuadas	Ps.	2,975	Ps.	3,256

(1) Los saldos en efectivo y equivalentes de efectivo de las operaciones de Filipinas en la fecha de venta fueron de Ps. 6.898.

NOTA 6. 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:

		2019		2018
Efectivo y saldos bancarios	Ps.	4,641	Ps.	7,778
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)		15,850		15,949
	Ps.	20,491	Ps.	23,727

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR

	2019		2018	
Cientes	Ps.	11,277	Ps.	11,726
The Coca-Cola Company (parte relacionada) (Nota 15)		802		1,173
Préstamos a empleados		56		77
FEMSA y subsidiarias (parte relacionada) (Nota 15)		2,039		783
Otras partes relacionadas (Nota 15)		614		575
Otros		1,181		1,108
Estimación para cuentas incobrables		(493)		(595)
	Ps.	15,476	Ps.	14,847

7.1 Cuentas por cobrar

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

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

Debido a que menos del 2.3% de la cartera se encuentra irrecuperable, la Compañía no tiene clientes clasificados como de "alto riesgo", para los cuales, en su caso, se hubieran aplicado condiciones especiales de gestión del riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene un grupo representativo de clientes directamente relacionados con la pérdida esperada.

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

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

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS PERO NO DETERIORADAS		2019		2018	
0 días	Ps.	12,630	Ps.	12,578	
1-30 días		1,448		1,045	
31-60 días		672		193	
61-90 días		153		310	
91-120 días		90		17	
121 + días		483		704	
Total	Ps.	15,476	Ps.	14,847	

7.2 Cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas

	2019		2018		2017	
Saldo inicial	Ps.	595	Ps.	468	Ps.	451
Efecto de adopción de IFRS 9		–		87		–
Estimación del ejercicio		314		153		40
Cargos y cancelaciones de cuentas incobrables		(397)		23		(62)
Adiciones por combinación de negocios		4		1		86
Efectos cambiarios por tipos de cambio en monedas extranjeras		(23)		(55)		(45)
Efecto de Venezuela (Ver Nota 3.3)		–		–		(2)
Efecto de Filipinas (Nota 5)		–		(82)		–
Saldo final	Ps.	493	Ps.	595	Ps.	468

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.

7.3 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 2019, 2018 y 2017 las contribuciones debidas fueron de Ps. 2,274, Ps. 3,542 y Ps. 4,023, respectivamente.

NOTA 8. INVENTARIOS

	2019		2018	
Productos terminados	Ps.	3,996	Ps.	3,956
Materias primas		3,657		3,074
Refacciones no estratégicas		1,006		1,155
Mercancías en tránsito		1,340		1,311
Material de empaque		240		239
Otros		299		316
	Ps.	10,538	Ps.	10,051

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía reconoció deterioro en sus inventarios por Ps. 244, Ps. 122 y Ps. 185, respectivamente a su valor neto de realización.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

	2019		2018		2017
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps. 24,676	Ps.	21,457	Ps.	21,412
Materias primas	79,520		75,078		80,318
Total	Ps. 104,196	Ps.	96,535	Ps.	101,730

NOTA 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

9.1 Otros Activos Corrientes:

	2019		2018
Pagos anticipados	Ps. 1,354	Ps.	1,876
Acuerdos con clientes	294		146
Total	Ps. 1,648	Ps.	2,022

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, los pagos anticipados se integran por:

	2019		2018
Anticipos por inventarios	Ps. 1,240	Ps.	1,311
Anticipos por publicidad y gastos promocionales	89		509
Anticipos a proveedores de servicios	—		1
Seguros pagados por anticipado	25		24
Otros	—		31
Total	Ps. 1,354	Ps.	1,876

El gasto por publicidad y promoción pagados por anticipado registrada en los estados consolidados de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 ascendió a Ps.6,748 Ps. 5,813 y Ps. 4,504, respectivamente.

9.2 Otros Activos Financieros Corrientes:

	2019		2018
Efectivo restringido	Ps. 89	Ps.	98
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	987		707
Total	Ps. 1,076	Ps.	805

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo restringido en las siguientes monedas fue:

	2019		2018
Reales brasileños	Ps. 89	Ps.	98
Total efectivo restringido	Ps. 89	Ps.	98

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

NOTA 10. INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 las inversiones en otras entidades se integran como sigue:

	2019		2018	
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Ps.	9,751	Ps.	10,518
	Ps.	9,751	Ps.	10,518

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó que las condiciones de deterioro en Venezuela no le permitían continuar con el control para continuar consolidando la operación en Venezuela, los impactos de la desconsolidación se explican en la Nota 3.3.

Como se describe en la Nota 3.3, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía cambió el método de contabilización de su inversión en Venezuela del método de consolidación a valor razonable utilizando un concepto de Nivel 3 y reconociendo una pérdida a valor razonable en su inversión de Ps. 216 y Ps. 1,039 durante 2019 y 2018 en OCI.

Los detalles de la inversión en asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan mediante método de participación al final de cada periodo de reporte son las siguientes:

INVERSIÓN	ACTIVIDAD PRINCIPAL	LUGAR DE RESIDENCIA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		VALOR EN LIBROS	
			2019	2018	2019	2018
Negocios conjuntos:						
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	50.0%	50.0%	Ps. 486	Ps. 1,550
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	172	162
Fountain Agua Mineral, LTDA	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	851	826
Asociadas:						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA") ⁽¹⁾	Producción de azúcar	México	36.4%	36.4%	3,274	3,120
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾	Bebidas	México	28.8%	26.3%	1,929	1,571
Leao Alimentos e Bebidas, LTDA ⁽¹⁾	Bebidas	Brasil	24.7%	24.7%	1,931	2,084
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") ⁽¹⁾	Enlatado	México	26.5%	26.5%	194	179
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER") ⁽¹⁾	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	121	129
Otros	Varios	Varios	Varios	Varios	793	897
					Ps. 9,751	Ps. 10,518

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 sobre la inversora.

Durante 2019 la Compañía recibió dividendos de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. por el monto de Ps. 1. Durante 2018 la Compañía recibió dividendos de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") y de Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. por Ps. 8.

Durante el 2019 la Compañía realizó contribuciones de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por Ps. 204 y Ps. 111 respectivamente. Durante el 2018 la Compañía realizó contribuciones de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por Ps.73 y Ps. 146 respectivamente. No hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de estas aportaciones de capital realizadas por los accionistas. Durante 2018 se realizó una escisión de nuestra inversión en UBI 3 resultando en Ps. (333) capitalizado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente la Compañía reconoció un deterioro, en su inversión en Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I de C.V., por un monto de Ps. 948 y Ps. 432 millones, el cual fue incluido en la línea de otros gastos, La Compañía continuará monitoreando los resultados de esta inversión en conjunto con su socio The Coca Cola Company, buscando alternativas para mejorar la rentabilidad del negocio en un futuro cercano.

Durante 2017 la Compañía realizó contribuciones de capital a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por Ps. 349 y Ps. 182, respectivamente. No hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de estas aportaciones de capital El 25 de Junio de 2017 la Compañía, a través de su subsidiaria en Brasil Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A. vendió 3.05% de su participación en Leao Alimentos e Bebidas, LTDA por un monto de Ps. 198.

En Marzo 28 de 2017, como parte de la adquisición de AdeS la Compañía adquirió una participación indirecta en las inversiones del método de participación en Brasil y Argentina por un monto agregado de Ps. 587. Durante 2017, Itabrito se fusionó con Spal, esta transacción no generó flujo de efectivo.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el método de participación correspondiente a las asociadas fue de Ps. 84, Ps. 44 y Ps. 235, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el método de participación correspondiente a los negocios conjuntos fue de Ps. (215), Ps. (270) y Ps. (175), respectivamente.

NOTE 11. ARRENDAMIENTOS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso de la Compañía son los siguientes:

		TOTAL
Costo al 1 de enero de 2019	Ps.	1,797
Adiciones		215
Bajas		(36)
Depreciación		(555)
Efectos de economías hiperinflacionarias		20
Actualización por efecto inflacionario		15
Efectos de conversión		(74)
Activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019	Ps.	1,382

Al 31 de diciembre de 2019 los pasivos por arrendamientos de la Compañía son los siguientes:

ANÁLISIS DE VENCIMIENTO -		2019
Menores a un año	Ps.	483
De uno a tres años		238
Mayores a tres años		662
Total de pasivos por arrendamientos al 31 de Diciembre de 2019	Ps.	1,383
Corriente	Ps.	483
No Corriente	Ps.	900

El gasto financiero por arrendamientos reconocido en el estado de resultados consolidado por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 fue de Ps. 129.

El monto de los arrendamientos de corto plazo, bajo valor y renta variable reportados en el estado de resultados por el periodo concluido el 31 de diciembre de 2019 fue de Ps. 187.

El gasto por arrendamiento en utilidad neta consolidada, fue de Ps. 1,063 y Ps. 1,420 por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

NOTA 12. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO

COSTO	TERRENO	EDIFICIOS	EQUIPO	MAQUINARIA Y REFRIGERACIÓN	EQUIPO DE RETORNABLES	BOTELLAS FIJOS	INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS ARRENDADAS	MEJORAS EN PROPIEDADES OTROS	TOTAL
Costo al 1 de enero de 2017	Ps. 5,822	Ps. 19,925	Ps. 41,213	Ps. 19,226	Ps. 15,943	Ps. 4,208	Ps. 645	Ps. 2,074	Ps. 109,056
Compras	110	775	275	758	3,202	5,762	11	176	11,069
Activos adquiridos en combinación de negocios	5,115	1,691	5,905	482	3,323	820	146	—	17,482
Transferencia de proyecto en procesos a terminados	5	653	2,964	1,968	558	(6,174)	28	(2)	—
Bajas	(115)	(527)	(1,227)	(800)	(193)	—	(3)	(11)	(2,876)
Efectos de conversión de monedas extranjera	(1,046)	(1,993)	(2,740)	(1,523)	(1,216)	(747)	(52)	(1,233)	(10,550)
Cambios en el valor razonable de activos									
por reconocimiento de inflación	518	1,022	2,043	689	(2)	226	—	638	5,134
Capitalización costo de financiamiento	—	—	13	—	—	—	—	—	13
Efecto Venezuela (Nota 3.3)	(544)	(817)	(1,300)	(717)	(83)	(221)	—	(646)	(4,328)
Costo al 31 de diciembre de 2017	Ps. 9,865	Ps. 20,729	Ps. 47,146	Ps. 20,083	Ps. 21,532	Ps. 3,874	Ps. 775	Ps. 996	Ps. 125,000
Costo al 1 de Enero de 2018	Ps. 9,865	Ps. 20,729	Ps. 47,146	Ps. 20,083	Ps. 21,532	Ps. 3,874	Ps. 775	Ps. 996	Ps. 125,000
Compras	31	8	1,356	961	2,888	4,578	—	95	9,917
Adiciones de combinaciones de negocios	25	451	1,500	537	393	145	2	41	3,094
Transferencia de proyecto en procesos a terminados	504	304	1,160	1,711	3	(3,722)	20	20	—
Bajas	(50)	(71)	(555)	(615)	(312)	—	(1)	(8)	(1,612)
Bajas de Filipinas	(4,654)	(2,371)	(11,621)	(2,415)	(10,116)	(489)	(236)	—	(31,902)
Efectos de conversión de monedas extranjera	(388)	(1,089)	(3,072)	(765)	(251)	(321)	(81)	(292)	(6,259)
Cambios en el valor razonable de activos									
por reconocimiento de inflación	242	814	2,551	466	612	66	—	9	4,760
Costo al 31 de diciembre de 2018	Ps. 5,575	Ps. 18,775	Ps. 38,465	Ps. 19,963	Ps. 14,749	Ps. 4,131	Ps. 479	Ps. 861	Ps. 102,998
Costo al 1 de Enero de 2019	Ps. 5,575	Ps. 18,775	Ps. 38,465	Ps. 19,963	Ps. 14,749	Ps. 4,131	Ps. 479	Ps. 861	Ps. 102,998
Compras ⁽¹⁾	4	27	392	816	2,581	6,392	—	112	10,324
Adiciones de combinaciones de negocios	142	227	50	(13)	—	—	7	(8)	405
Transferencia de proyecto en procesos a terminados	(253)	508	2,650	1,396	360	(5,004)	343	—	—
Bajas	(1)	(35)	(1,577)	(1,032)	(1,056)	—	(13)	(35)	(3,749)
Efectos de conversión de monedas extranjera	(323)	(1,122)	(2,315)	(961)	(833)	(381)	(34)	(130)	(6,099)
Cambios en el valor razonable de activos									
por reconocimiento de inflación	114	366	1,254	241	352	18	—	—	2,345
Costo al 31 de diciembre de 2019	Ps. 5,258	Ps. 18,746	Ps. 38,919	Ps. 20,410	Ps. 16,153	Ps. 5,156	Ps. 782	Ps. 800	Ps. 106,224

(1) Este total incluye Ps. 610 y Ps. 415 de cuentas por pagar a proveedores, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS RETORNABLES	INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS FIJOS	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2017	Ps. —	Ps. (4,335)	Ps. (17,918)	Ps. (10,157)	Ps. (10,264)	Ps. —	Ps. (235)	Ps. (859)	Ps. (43,768)
Depreciación del ejercicio	—	(626)	(3,007)	(2,490)	(3,365)	—	(43)	(685)	(10,216)
Bajas	—	12	1,555	729	103	—	2	5	2,406
Efectos de conversión de monedas extranjeras	—	548	447	1,157	94	—	(54)	940	3,132
Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación	—	(439)	(1,042)	(553)	(46)	—	—	(233)	(2,313)
Efecto Venezuela	—	481	1,186	626	56	—	—	335	2,684
Deterioro Venezuela (Nota 3.3)	—	(257)	(841)	—	—	—	—	—	(1,098)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2017	Ps. —	Ps. (4,616)	Ps. (19,620)	Ps. (10,688)	Ps. (13,422)	Ps. —	Ps. (330)	Ps. (497)	Ps. (49,173)
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2018	—	Ps. (4,616)	Ps. (19,620)	Ps. (10,688)	Ps. (13,422)	Ps. —	Ps. (330)	Ps. (497)	Ps. (49,173)
Depreciación del ejercicio	—	(445)	(2,880)	(2,086)	(2,827)	—	(35)	(131)	(8,404)
Bajas	—	15	497	579	204	—	1	—	1,296
Baja de Filipinas	—	700	6,125	2,083	7,225	—	77	—	16,210
Efectos de conversión de monedas extranjeras	—	154	312	244	631	—	11	143	1,495
Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación	—	(222)	(1,403)	(338)	(517)	—	—	—	(2,480)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2018	Ps. —	Ps. (4,414)	Ps. (16,969)	Ps. (10,206)	Ps. (8,706)	Ps. —	Ps. (276)	Ps. (485)	Ps. (41,056)
Depreciación acumulada al 1 de enero del 2019	—	Ps. (4,414)	Ps. (16,969)	Ps. (10,206)	Ps. (8,706)	Ps. —	Ps. (276)	Ps. (485)	Ps. (41,056)
Depreciación del ejercicio	—	(386)	(2,862)	(2,211)	(2,734)	—	(108)	(86)	(8,387)
Bajas	—	14	1,049	966	1,079	—	9	28	3,145
Efectos de conversión de monedas extranjeras	—	223	1,013	583	571	—	12	62	2,464
Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación	—	(92)	(629)	(164)	(302)	—	(2)	(14)	(1,203)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2019	Ps. —	Ps. (4,655)	Ps. (18,398)	Ps. (11,032)	Ps. (10,092)	Ps. —	Ps. (365)	Ps. (495)	Ps. (45,037)

VALOR EN LIBROS	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS RETORNABLES	INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS FIJOS	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
Al 31 de diciembre del 2017	Ps. 9,865	Ps. 16,113	Ps. 27,526	Ps. 9,395	Ps. 8,110	Ps. 3,874	Ps. 445	Ps. 499	Ps. 75,827
Al 31 de diciembre del 2018	Ps. 5,575	Ps. 14,361	Ps. 21,496	Ps. 9,757	Ps. 6,043	Ps. 4,131	Ps. 203	Ps. 376	Ps. 61,942
Al 31 de diciembre del 2019	Ps. 5,258	Ps. 14,091	Ps. 20,521	Ps. 9,378	Ps. 6,061	Ps. 5,156	Ps. 417	Ps. 305	Ps. 61,187

Durante el año que termino el 31 de diciembre de 2017 y debido al entorno económico y operacional de Venezuela, la Compañía ha reconocido un deterioro en su propiedad, planta y equipo por Ps. 1,098. Dicho cargo ha sido grabado en la línea de otros gastos en el estado de resultados consolidado.

NOTA 13. ACTIVOS INTANGIBLES

	DERECHOS PARA PRODUCIR Y DISTRIBUIR PRODUCTOS DE LA MARCA COCA-COLA		CRÉDITO MERCANTIL	INTANGIBLES DE VIDA INDEFINIDA	OTROS ACTIVOS IMPLEMENTACIÓN DE SISTEMAS	COSTO POR SISTEMAS EN DESARROLLO	OTROS AMORTIZABLES		TOTAL					
Saldo al 1 de enero de 2017	Ps.	85,338	Ps.	33,582	Ps.	1,248	Ps.	4,579	Ps.	798	Ps.	475	Ps.	126,020
Compras		1,288		—		7		179		920		446		2,840
Cambios en el valor contable de activos adquiridos														
en combinación de negocios pasadas		9,066		(6,168)		—		6		—		64		2,968
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados		—		—		—		412		(412)		—		—
Bajas		—		—		—		—		—		—		—
Efectos de conversión de monedas extranjeras		(2,318)		(1,186)		101		(86)		(15)		(52)		(3,556)
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación		(727)		—		—		—		—		175		(552)
Efecto de Venezuela (Nota 3.3)		—		—		—		—		—		(139)		(139)
Capitalización por costos de financiamiento		—		—		—		—		—		—		—
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps.	92,647	Ps.	26,228	Ps.	1,356	Ps.	5,090	Ps.	1,291	Ps.	969	Ps.	127,581
Saldo al 1 de enero de 2018	Ps.	92,647	Ps.	26,228	Ps.	1,356	Ps.	5,090	Ps.	1,291	Ps.	969	Ps.	127,581
Compras		—		—		50		226		371		28		675
Cambios en el valor contable de activos adquiridos														
en combinación de negocios pasadas		4,602		—		—		26		57		291		4,976
Desarrollo de sistemas		—		—		—		—		—		41		41
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados		—		—		—		904		(904)		—		—
Bajas		—		—		—		(5)		—		(93)		(98)
Bajas Filipinas (Nota 5)		(3,882)		—		—		—		—		(596)		(4,478)
Efectos de conversión de monedas extranjeras		(5,005)		(2,499)		(352)		(218)		(38)		(31)		(8,143)
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación		—		—		—		—		—		57		57
Capitalización por costos de financiamiento		—		—		—		—		—		—		—
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps.	88,362	Ps.	23,729	Ps.	1,054	Ps.	6,023	Ps.	777	Ps.	666	Ps.	120,611
Saldo al 1 de enero de 2019	Ps.	88,362	Ps.	23,729	Ps.	1,054	Ps.	6,023	Ps.	777	Ps.	666	Ps.	120,611
Compras		—		—		—		100		334		263		697
Cambios en el valor contable de activos adquiridos														
en combinación de negocios pasadas		7		—		153		(6)		—		(185)		(31)
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados		—		—		—		398		(399)		1		—
Bajas		—		—		—		(17)		—		—		(17)
Efectos de conversión de monedas extranjeras		(3,466)		(799)		(42)		(68)		(22)		13		(4,384)
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación		—		—		—		—		—		(6)		(6)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ps.	84,903	Ps.	22,930	Ps.	1,165	Ps.	6,430	Ps.	690	Ps.	752	Ps.	116,870

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	DERECHOS PARA PRODUCIR Y DISTRIBUIR PRODUCTOS DE LA MARCA COCA-COLA		CRÉDITO MERCANTIL	INTANGIBLES DE VIDA INDEFINIDA		OTROS ACTIVOS IMPLEMENTACIÓN DE SISTEMAS	COSTO POR SISTEMAS EN DESARROLLO	OTROS AMORTIZABLES		TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2017	—	—	—	—	—	(1,764)	—	(292)	(2,056)	
Gasto por amortización	—	—	—	—	—	(605)	—	(42)	(647)	
Efectos de conversión de monedas extranjeras	—	—	—	—	—	46	—	184	230	
Efectos Venezuela (Nota 3.3)	—	—	—	—	—	—	—	(120)	(120)	
Deterioro Venezuela	(745)	—	—	—	—	—	—	—	(745)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps. (745)	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	(2,323)	Ps. —	Ps. (270)	Ps. (3,338)	
Gasto por amortización	—	—	—	—	—	(797)	—	(201)	(998)	
Bajas	—	—	—	—	—	5	—	93	98	
Baja de Filipinas (Nota 5)	—	—	—	—	—	—	—	375	375	
Efectos de conversión de monedas extranjeras	—	—	—	—	—	141	—	(33)	108	
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación	—	—	—	—	—	(51)	—	(1)	(52)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps. (745)	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	(3,025)	Ps. —	Ps. (37)	Ps. (3,807)	
Gasto por amortización	—	—	—	—	—	(819)	—	(243)	(1,062)	
Bajas	—	—	—	—	—	17	—	—	17	
Efectos de conversión de monedas extranjeras	—	—	—	—	—	52	—	9	61	
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación	—	—	—	—	—	(30)	—	1	(29)	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ps. (745)	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	(3,805)	Ps. —	Ps. (270)	Ps. (4,820)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps. 91,902	Ps. 26,228	Ps. 1,356	Ps. 2,767	Ps. 1,291	Ps. 699	Ps. 124,243			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps. 87,617	Ps. 23,729	Ps. 1,054	Ps. 2,998	Ps. 777	Ps. 699	Ps. 116,804			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ps. 84,158	Ps. 22,930	Ps. 1,165	Ps. 2,625	Ps. 690	Ps. 482	Ps. 112,050			

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.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe to Ps. 26, Ps. 245 y Ps. 791, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe to Ps. 32, Ps. 236 y Ps. 730, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe Ps. 22, Ps. 83 y Ps. 544, respectivamente.

El 28 marzo de 2017, la Compañía adquirió los derechos de distribución y otros intangibles de AdeS, Bebidas de Soja, en sus territorios de México y Colombia por un monto de Ps. 1,664. Esta adquisición se hizo para reforzar la posición de liderazgo de la Compañía.

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 OF PS.	2019		2018	
México	Ps.	56,352	Ps.	56,352
Guatemala		1,679		1,853
Nicaragua		420		460
Costa Rica		1,442		1,417
Panamá		1,131		1,182
Colombia		4,367		4,600
Brazil		38,765		42,153
Argentina		306		327
Uruguay		2,626		3,003
Total	Ps.	107,088	Ps.	111,347

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

UGE	CPPC ANTES DE IMPUESTOS	CPPC DESPUÉS DE IMPUESTOS	INFLACIÓN ANUAL ESPERADA A LARGO PLAZO 2020-2029	TASA DE CRECIMIENTO DE VOLUMEN ESPERADAS 2020-2029
México	7.3%	5.2%	3.5%	0.7%
Brasil	9.3%	5.6%	3.6%	2.0%
Colombia	8.9%	6.2%	3.1%	4.0%
Argentina	21.6%	14.8%	39.2%	3.7%
Guatemala	9.1%	7.1%	4.0%	8.5%
Costa Rica	13.8%	9.7%	2.2%	2.1%
Nicaragua	21.1%	12.4%	4.4%	3.0%
Panamá	8.5%	6.6%	2.0%	5.4%
Uruguay	9.4%	6.8%	7.4%	2.0%

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

UGE	CPPC ANTES DE IMPUESTOS	CPPC DESPUÉS DE IMPUESTOS	INFLACIÓN ANUAL ESPERADA A LARGO PLAZO 2019-2028	TASA DE CRECIMIENTO DE VOLUMEN ESPERADAS 2019-2028
México	7.4%	5.3%	4.0%	1.4%
Guatemala	9.4%	7.5%	3.2%	7.3%
Nicaragua	21.2%	11.0%	6.2%	3.8%
Costa Rica	13.9%	9.2%	4.0%	1.6%
Panamá	9.2%	7.0%	2.4%	3.0%
Colombia	7.8%	5.2%	3.1%	4.0%
Brasil	10.7%	6.6%	3.8%	1.7%
Argentina	19.6%	11.3%	21.9%	2.7%

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Al 31 de diciembre de 2019, 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 excepto por Nicaragua. Sin embargo, después de una revisión adicional, la Compañía concluyó que no debería ser registrado deterioro por Nicaragua.

UGE	CAMBIO EN CPPC	CAMBIO EN CRECIMIENTO DE VOLUMEN TCAC (1)	EFFECTO DE VALUACIÓN
México	0.4%	-1.0%	Passes by 4.9x
Brasil	0.5%	-1.0%	Passes by 1.6x
Colombia	0.3%	-1.0%	Passes by 4.7x
Argentina	1.9%	-1.0%	Passes by 13.9x
Guatemala	0.4%	-1.0%	Passes by 38.5x
Costa Rica	0.8%	-1.0%	Passes by 3.4x
Nicaragua	1.4%	-1.0%	Passes by 1.1x
Panamá	0.2%	-1.0%	Passes by 9.7x
Uruguay	0.3%	-1.0%	Passes by 3x

(1) Tasa de Crecimiento Anual Compuesta (TCAC)

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.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y debido a las condiciones económicas y operacionales de Venezuela, La Compañía ha reconocido un deterioro de sus derechos de distribución en dicho país por Ps. 745, dicho monto ha sido contabilizado en la línea de otros gastos en el estado de resultados consolidado.

NOTA 14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

14.1 Otros activos no corrientes:

	2019	2018
Gastos de publicidad pagados por anticipado	Ps. 341	Ps. 388
Depósitos en garantía ⁽¹⁾	1,553	1,647
Anticipo de bonos	225	247
Anticipo para adquisiciones de propiedad, planta y equipo	203	233
Pago basado en acciones	234	160
Activos indemnizables por combinación de negocios ⁽²⁾	2,948	3,336
Impuestos por recuperar	515	395
Otros	18	66
	Ps. 6,037	Ps. 6,472

(1) Como es mandatorio en Brasil, la Compañía ha sido requerida por las autoridades para garantizar contingencias fiscales, legales y laborales con depósitos en garantía. Ver Nota 26.

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

14.2 Otros activos financieros no corrientes:

		2019		2018
Otros activos financieros no corrientes	Ps.	195	Ps.	226
Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 21)		9		1,897
	Ps.	204	Ps.	2,123

Las cuentas por cobrar no corrientes son mantenidas al vencimiento y las inversiones en otras entidades e instrumentos financieros derivados son clasificadas bajo el modelo de mantener al vencimiento y vender activos financieros.

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

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

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

		2019		2018
Saldos:				
Activos (corrientes incluidos en cuentas por cobrar)				
Deuda de FEMSA y Subsidiarias (ver Nota 7) ^{(1) (3)}	Ps.	2,039	Ps.	783
Deuda de The Coca-Cola Company (ver Nota 7) ⁽¹⁾		802		1,173
Deuda de Grupo Heineken ⁽¹⁾		353		243
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾		261		332
	Ps.	3,455	Ps.	2,531

		2019		2018
Pasivos (incluidos en proveedores y otros pasivos)				
Deuda con FEMSA y Subsidiarias ^{(2) (3)}	Ps.	854	Ps.	1,371
Deuda con The Coca-Cola Company ⁽²⁾		4,417		3,893
Deuda con Grupo Heineken ⁽²⁾		1,125		1,446
Otras cuentas por pagar ⁽²⁾		1,455		820
	Ps.	7,851	Ps.	7,530

⁽¹⁾ Presentada en cuentas por cobrar.

⁽²⁾ Registrada en cuentas por pagar y proveedores.

⁽³⁾ Tenedora

Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años que terminaron 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, 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	2019	2018	2017
Ingresos:			
Ventas a partes relacionadas	Ps. 5,694	Ps. 5,200	Ps. 4,761
Heineken	5	4	—
Intereses recibidos de BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	30	180	138
Compras:			
Compras y otros gastos de FEMSA	7,756	8,878	7,773
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company	34,063	32,379	30,758
Compras de materia prima, cerveza y gastos de operación a Heineken ⁽³⁾	12,755	14,959	13,608
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company	1,756	2,193	1,392
Compras de Ades	497	592	—
Compras de Jugos del Valle	2,863	2,872	2,604
Compras de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V.	2,728	2,604	1,885
Compras de azúcar de Beta San Miguel	655	651	1,827
Compras de azúcar, lata y tapas de lata a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V.	—	—	839
Compras de productos enlatados a Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V.	682	596	804
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, LTDA	1,867	2,654	4,010
Compras de resina de Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V.	281	298	267
Donativos al Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C. ^{(1) (2)}	127	127	47
Donaciones a Fundación FEMSA, A.C.	146	179	2
Intereses pagados a The Coca-Cola Company	—	—	11
Intereses y honorarios pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	98	168	—
Otros gastos con partes relacionadas	15	79	202

⁽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⁾ En 2019 y 2018 se realizaron donaciones al instituto tecnológico y de estudios superiores de Monterrey (ITESM) a través de fundación FEMSA como intermediario por Ps. 127 y Ps. 127, respectivamente.

⁽³⁾ El 31 de octubre de 2019, el tribunal de arbitraje a cargo del procedimiento entre Coca Cola FEMSA y Cervecerías Kaiser Brasil, S.A., una subsidiaria de Heineken, N.V. ("Kaiser"), confirma que el acuerdo de distribución según el cual distribuimos la cartera de Kaiser en el país, incluida la cerveza Heineken, continuará en vigor y efecto hasta el 19 de marzo de 2022.

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

	2019		2018		2017
Beneficios a empleados a corto plazo	Ps. 978	Ps.	705	Ps.	621
Beneficios por terminación	186		57		27
Pagos basado en acciones	188		157		316

NOTA 16. SALDOS Y OPERACIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS

Los activos y pasivos denominadas en monedas extranjeras son aquellos que fueron realizados en monedas diferentes de la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos, pasivos y transacciones denominados en monedas extranjeras, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

SALDOS	ACTIVOS		PASIVOS	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Al 31 de diciembre de 2019				
Dólares Americanos	11,122	93	2,762	37,691
Euros	—	—	49	—
Al 31 de diciembre de 2018				
Dólares Americanos	14,572	—	2,985	43,411
Euros	—	—	93	—

Las transacciones en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

OPERACIONES	INGRESOS	COMPRAS DE MATERIA PRIMA	GASTOS POR INTERESES	OTROS
Al 31 de diciembre de 2019 Dólares americanos	1,506	14,307	1,910	2,723
Al 31 de diciembre de 2019 Euros	—	454	—	—
Al 31 de diciembre de 2018 Dólares americanos	1,481	18,129	2,223	2,161
Al 31 de diciembre de 2018 Euros	—	—	—	—
Al 31 de diciembre de 2017 Dólares americanos	653	13,381	2,454	1,544
Al 31 de diciembre de 2017 Euros	—	18	—	—

NOTA 17. BENEFICIOS POSTERIORES AL RETIRO Y OTROS BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

17.1 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. En México 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:

MÉXICO	2019	2018	2017
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular los beneficios definidos	\$ 7.5%	\$ 9.4%	\$ 7.60%
Incremento de sueldos	4.5%	4.6%	4.60%
Incrementos futuros de pensiones	3.5%	3.6%	3.50%
Biométrico:			
Mortalidad	EMSSA 2009 ⁽¹⁾	EMSSA 2009 ⁽¹⁾	EMSSA 2009 ⁽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	BMAR2007 ⁽³⁾	BMAR2007 ⁽³⁾	BMAR2007 ⁽³⁾

(1) EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social

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

(3) BMAR. Experiencia Actuarial

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

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

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

	PLAN DE PENSIONES Y JUBILACIÓN	PRIMA DE ANTIGÜEDAD
2020	315	38
2021	174	30
2022	143	28
2023	250	27
2024	232	27
2025 a 2029	1,996	145

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

	2019	2018
Plan de pensiones y Jubilaciones:		
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps. 627	Ps. 480
Obligaciones por beneficios no adquiridos	1,421	1,210
Obligaciones por beneficios acumulados	2,048	1,690
Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre las obligaciones de beneficios acumulados	1,864	1,695
Obligaciones por beneficios definidos	3,912	3,385
Fondos del plan de pensiones a valor razonable	(1,122)	(1,031)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 2,790	Ps. 2,354
Prima de Antigüedad:		
Obligaciones por beneficios acumulados	Ps. 214	Ps. 40
Obligaciones por beneficios no adquiridos	133	204
Obligaciones por beneficios acumulados	347	244
Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre las obligaciones de beneficios acumulados	283	165
Obligaciones por beneficios definidos	630	409
Fondos del plan de prima de antigüedad a valor razonable	(127)	(111)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 503	Ps. 298
Total de otros beneficios a empleados no corrientes y posteriores al empleo	Ps. 3,293	Ps. 2,652

17.3 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	2019	2018
Rendimiento fijo:		
Instrumentos bursátiles	18%	25%
Rentas vitalicias	20%	20%
Instrumentos bancarios	9%	4%
Instrumentos del gobierno federal	35%	32%
Rendimiento variable:		
Acciones listadas en mercado de valores	18%	19%
	100%	100%

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

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

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

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

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

En México 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:

	2019	2018
México		
Portafolio:		
Deuda:		
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	Ps. —	Ps. 17
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.	26	23
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	8	8
Banco Compartamos Banco	—	4
Capital:		
Walmart de México S.A. de C.V.	—	6
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	2	5
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	2	3
Grupo aeropuerto del sureste	—	2
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	—	1
Alfa, S.A.B. de C.V.	3	—

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2019, 2018 y 2017, la Compañía no ha realizado contribuciones significativas a los activos del plan y no espera realizar contribuciones significativas durante el siguiente año fiscal.

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

	ESTADO DE RESULTADOS				OPUI ACUMULADO					
	COSTO LABORAL		COSTO LABORAL DE SERVICIOS PASADOS		PÉRDIDA (UTILIDAD) POR LIQUIDACIÓN O REDUCCIÓN	INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	REMEDIACIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS, NETO DE IMPUESTOS			
2019										
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps.	170	Ps.	(44)	Ps.	2	Ps.	176	Ps.	790
Prima de antigüedad		35		76		—		24		65
Total	Ps.	205	Ps.	32	Ps.	2	Ps.	200	Ps.	855
2018										
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps.	195	Ps.	—	Ps.	(5)	Ps.	265	Ps.	370
Prima de antigüedad		42		—		—		34		(26)
Total	Ps.	237	Ps.	—	Ps.	(5)	Ps.	299	Ps.	344

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

	2019		2018		2017	
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al inicio del periodo	Ps.	344	Ps.	567	Ps.	585
Reconocidas durante el año (pasivo por obligación y planes de activo)		98		100		(169)
Ganancia y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros		456		(357)		165
Adquisiciones		—		(83)		—
Efecto de conversión (ganancias)		(43)		(66)		(14)
Baja de Filipinas		—		183		—
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps.	855	Ps.	344	Ps.	567

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

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

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

	2019		2018		2017
Planes de pensión y jubilación:					
Saldo inicial	Ps. 3,388	Ps.	4,369	Ps.	2,915
Costo Laboral	170		195		241
Efectos de reducción	2		(5)		—
Costo financiero	275		265		258
Ganancias o pérdidas actuariales	585		(391)		190
Ganancias o pérdidas por efecto de conversión	(69)		(86)		(69)
Beneficios pagados	(395)		(265)		(385)
Adquisiciones	—		417		1,209
Baja de Filipinas	—		(1,111)		—
Costo de servicios pasados	(44)		—		10
	Ps. 3,912	Ps.	3,388	Ps.	4,369
Prima de antigüedad:					
Saldo inicial	Ps. 411	Ps.	461	Ps.	416
Costo laboral	35		42		44
Efectos de reducción	—		—		—
Costo financiero	37		34		29
Ganancias o pérdidas actuariales	155		(84)		12
Beneficios pagados	(84)		(42)		(40)
Costo de servicios pasados	76		—		—
	Ps. 630	Ps.	411	Ps.	461

17.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

	2019		2018		2017
Plan de pensiones y jubilaciones:					
Saldo inicial	Ps. 1,031	Ps.	1,692	Ps.	910
Rendimiento real de los activos del plan	81		30		113
Ganancia por fluctuación cambiaria	2		(2)		86
Rentas vitalicias	8		16		21
Beneficios pagados	—		(1)		(136)
Adquisiciones	—		—		698
Baja de Filipinas	—		(704)		—
Saldo final	Ps. 1,122	Ps.	1,031	Ps.	1,692
Prima de antigüedad					
Saldo inicial	Ps. 111	Ps.	109	Ps.	102
Rendimiento real de los activos del plan	16		2		7
Saldo final	Ps. 127	Ps.	111	Ps.	109

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.

17.7 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 1.0% 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 1.0% 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:

+1.0% : TASA DE DESCUENTO USADA PARA CALCULAR LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y EL INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO (ACTIVO) NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	ESTADO DE RESULTADOS				ACUMULADO OPUI
	COSTO LABORAL	COSTO LABORAL DE SERVICIOS PASADOS	UTILIDAD O PÉRDIDA POR LIQUIDACIÓN O REDUCCIÓN	REMEDIACIONES INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS, NETO DE IMPUESTOS
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps. 158	Ps. (41)	Ps. 1	Ps. 148	Ps. 781
Prima de antigüedad	34	72	—	23	100
Total	Ps. 192	Ps. 31	Ps. 1	Ps. 171	Ps. 881

INCREMENTO DE SUELDOS ESPERADO	COSTO LABORAL	COSTO LABORAL DE SERVICIOS PASADOS	UTILIDAD O PÉRDIDA POR LIQUIDACIÓN O REDUCCIÓN	INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	REMEDIACIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS, NETO DE IMPUESTOS
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps. 184	Ps. (47)	Ps. 2	Ps. 201	Ps. 844
Prima de antigüedad	39	83	—	29	120
Total	Ps. 223	Ps. 36	Ps. 2	Ps. 230	Ps. 964

17.8 Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en los estados consolidados de resultados son los siguientes:

	2019	2018	2017
Incluidos en costo de ventas:			
Sueldos y salarios	Ps. 4,052	Ps. 4,295	Ps. 4,323
Costos de seguridad social	1,277	1,320	1,449
Participación de los trabajadores en la utilidad	79	74	75
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 17.4)	34	26	22
Gasto por pago basado en acciones (Nota 18.2)	1	3	6
Incluidos en gastos de venta y distribución:			
Sueldos y salarios	16,068	16,590	12,001
Costos de seguridad social	4,717	4,651	4,417
Participación de los trabajadores en la utilidad	539	496	484
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 17.4)	185	158	125
Gasto por pago basado en acciones (Nota 18.2)	2	11	7
Incluidos en gastos de administración:			
Sueldos y salarios	2,742	2,771	2,453
Costos de seguridad social	625	557	585
Participación de los trabajadores en la utilidad	35	31	31
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 17.4)	20	46	42
Beneficios posteriores al empleo (Nota 17.4)	—	2	10
Gasto por pago basado en acciones (Nota 18.2)	185	143	161
Gasto total por beneficios a empleados	Ps. 30,561	Ps. 31,174	Ps. 26,193

NOTA 18. PROGRAMA DE BONOS

18.1 Objetivos cuantitativos y cualitativos

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

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

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

El objetivo del plan de incentivos está expresado en meses de sueldo y el monto a pagar definitivo se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento de las metas establecidas cada año. Los bonos son registrados como parte del estado de resultados y es pagado en efectivo al año siguiente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 el gasto por bonos registrado fue de Ps. 940, Ps. 659, Ps y 701, respectivamente.

18.2 Plan de bono pagado basado en acciones

La Compañía tiene un plan de incentivo en acciones para beneficio de sus directivos. Este plan utiliza como su métrica principal de evaluación el EVA. Conforme al plan de incentivos de acciones, los directivos elegibles tienen derecho a recibir un bono anual especial (cantidad fija), para la compra de acciones u opciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA, basado en la responsabilidad del ejecutivo en la organización, el resultado del EVA alcanzado y su desempeño individual. Las acciones u opciones adquiridas son depositadas en un fideicomiso y los ejecutivos podrán disponer de éstas a partir del año siguiente en el que les fueron asignadas a razón de un 33% anual. Para los ejecutivos de Coca-Cola FEMSA, el bono anual consiste en un 50% en acciones u opciones de FEMSA y el 50% restante en acciones u opciones de Coca-Cola FEMSA. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, no se han adquirido opciones de acciones a favor de los empleados. Hasta 2015, las acciones que fueron adjudicadas por un periodo superior a cinco años. A partir del 1 de enero de 2016 en adelante serán adjudicadas por un periodo de tres años.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, las acciones asignadas conforme a los planes de incentivos a los ejecutivos de la Compañía fueron como sigue:

INCENTIVE PLAN	NÚMERO DE ACCIONES		PERIODO DE CONSOLIDACIÓN
	FEMSA	KOF	
2015	457,925	415,375	2016-2018
2016	567,671	719,132	2017-2019
2017	326,561	369,791	2018-2020
2018	211,290	256,281	2019-2021
2019	312,006	457,338	2020-2022
Total	1,875,453	2,217,917	

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el gasto total reconocido del periodo procedente de transacciones con pagos basados en acciones, utilizando el modelo de fecha de adjudicación, fue de Ps. 188, Ps. 157 y Ps. 174, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos registrados por Coca-Cola FEMSA en sus estados consolidados de situación financiera fueron de Ps. 234 y Ps. 160 respectivamente, ver Nota 14.

NOTA 19. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DOCUMENTOS POR PAGAR(En millones de pesos mexicanos) ⁽¹⁾

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 EN ADELANTE	VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Deuda corto plazo:									
Deuda tasa fija:									
Pesos argentinos									
Préstamos bancarios	126	—	—	—	—	—	126	126	157
Tasa de interés	63.50%	—	—	—	—	—	63.50%	—	36.75%
Pesos uruguayos									
Préstamos bancarios	63	—	—	—	—	—	63	63	771
Tasa de interés	11.59%	—	—	—	—	—	11.59%	—	9.96%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	230	—	—	—	—	—	230	230	—
Tasa de interés	4.37%	—	—	—	—	—	4.37%	—	—
Subtotal	419	—	—	—	—	—	419	419	928
Tasa de interés variable:									
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	431	—	—	—	—	—	431	431	454
Tasa de interés	4.66%	—	—	—	—	—	4.66%	—	5.58%
Pesos argentinos									
Préstamos bancarios	32	—	—	—	—	—	32	32	—
Tasa de interés	54.25%	—	—	—	—	—	54.25%	—	—
Subtotal	463	—	—	—	—	—	463	463	454
Deuda corto plazo	882	—	—	—	—	—	882	882	1,382
Deuda largo plazo:									
Deuda tasa fija:									
Dólar americano									
Bono yankee	9,421	—	—	16,840	—	11,314	37,575	41,231	39,204
Tasa de interés	4.63%	—	—	3.88%	—	5.25%	4.48%	—	4.48%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reales brasileños									
Documentos por pagar ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	4,653
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	0.38%
Préstamos bancarios	118	72	61	35	23	—	309	309	522
Tasa de interés	6.05%	6.05%	6.05%	6.05%	6.05%	—	6.05%	—	5.95%
Pesos mexicanos									
Certificados bursátiles	—	2,499	—	7,496	—	8,489	18,484	17,879	18,481
Tasa de interés	—	8.27%	—	5.46%	—	7.87%	6.95%	—	6.95%

(En millones de pesos mexicanos) ⁽¹⁾

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 EN ADELANTE	VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Pesos uruguayos									
Préstamos bancarios	478	788	—	—	—	—	1,266	1,327	573
Tasa de interés	10.15%	9.93%	—	—	—	—	10.01%	—	10.15%
Dólar Americano									
Arrendamiento financiero	—	—	—	—	—	—	—	—	10
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	3.28%
Subtotal	10,017	3,359	61	24,371	23	19,803	57,634	60,746	63,443
Deuda tasa variable:									
Pesos mexicanos									
Certificados bursátiles	—	—	1,459	—	—	—	1,459	1,500	1,497
Tasa de interés	—	—	7.99%	—	—	—	7.99%	—	8.61%
Préstamos bancarios	—	—	—	—	—	9,358	9,358	9,401	10,100
Tasa de interés	—	—	—	—	—	8.20%	8.20%	—	8.56%
Dólar Americanos									
Préstamos bancarios	—	—	—	—	—	—	—	—	4,025
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	3.34%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	402	—	—	—	—	—	402	402	848
Tasa de interés	5.61%	—	—	—	—	—	5.61%	—	5.67%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	184	52	6	—	—	—	242	242	505
Tasa de interés	7.82%	7.82%	7.82%	—	—	—	7.82%	—	9.53%
Documentos por pagar	—	—	—	—	—	—	—	—	5
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	0.40%
Subtotal	586	52	1,465	—	—	9,358	11,461	11,545	16,980
Deuda largo plazo	10,603	3,411	1,526	24,371	23	29,161	69,095	72,291	80,423
Porción corriente de la									
deuda a largo plazo	10,603	—	—	—	—	—	10,603	—	10,222
Deuda largo plazo	—	3,411	1,526	24,371	23	29,161	58,492	72,291	70,201

(1) Todas las tasas de interés que se muestran en la tabla representan las tasas contractuales promedio anuales

(2) Los pagarés denominados y pagaderos en reales brasileños; sin embargo, está vinculada a la evolución del tipo de cambio entre el real brasileño y el dólar estadounidense. Como resultado, el monto de capital en virtud del pagaré puede incrementarse o reducirse en base a la depreciación o apreciación del real brasileño con relación al dólar estadounidense.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el gasto por interés relacionado con préstamos bancarios y documentos por pagar, incluidos en los estados consolidados de resultados dentro de rubro de gasto financiero, incluye lo siguiente:

	2019		2018		2017
Intereses por deudas y préstamos	Ps. 4,459	Ps.	4,786	Ps.	4,337
Cargos financieros por beneficios a empleados	200		202		182
Instrumentos financieros derivados	1,946		2,370		4,161
Cargos por operaciones de arrendamiento	129		—		—
Cargos por operaciones de financiamiento	170		210		97
	Ps. 6,904	Ps.	7,568	Ps.	8,777

La Compañía cuenta con los siguientes bonos: a) registrados en la Bolsa Mexicana de Valores: i) Ps. 2,500 (valor nominal) con vencimiento en 2021 y una tasa de interés fija de 8.27% y, ii) Ps. 7,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2023 y tasa de interés fija del 5.46%, iii) Ps. 1,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2022 y tasa de interés flotante de TIE + 0.25% iv) Ps. 8,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2027 y tasa de interés fija del 7.87%, y b) registrados en la SEC: i) Nota Senior por \$500 con una tasa de interés fija del 4.63% y vencimiento el 15 de febrero de 2020, ii) Nota Senior por \$900 con una tasa de interés fija del 3.88% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023, y iii) Nota Senior por \$600 con una tasa de interés fija del 5.25% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043 los cuales están garantizados por sus subsidiarias: Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora La Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador Cimsa, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, S. de R.L. de C.V. (garante sucesor de Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V.) y Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. ("Subsidiarias Garantes"). En la Nota 29 se presenta información complementaria de la información financiera consolidada de las subsidiarias garantes.

En 2018 Coca-Cola FEMSA, contrató deuda en pesos mexicanos y pesos uruguayos con algunos bancos por Ps. 10,100 and Ps. 1,344, respectivamente, el 26 de noviembre 2018 la Compañía pago el saldo total del bono en USD por \$445 millones y el balance total de la deuda en México por Ps. 10,100.

Durante 2019 Coca-Cola FEMSA celebró préstamos bancarios en México por un monto de Ps. 9,400 con una tasa de interés de 8.39% y 7.91%, estos fueron utilizados para liquidar préstamos bancarios denominados en dólares y para fines corporativos generales. Además, la Compañía obtuvo durante 2019 préstamos bancarios en Uruguay, Colombia y Argentina por un monto de Ps. 1,670.

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.

19.1 Conciliación de pasivos originados de actividades de financiamiento

	FLUJOS DE EFECTIVO							VIRTUALES				VALOR DE REALIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		
	VALOR DE REALIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	PAGOS DE PRÉSTAMOS	OBTENCIÓN DE PRÉSTAMOS	NUEVOS ARRENDAMIENTOS	OTROS	FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	EFFECTO POR CONVERSIÓN							
Préstamos bancarios														
a corto plazo	Ps. 1,382	Ps. (852)	Ps. 503	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. (151)	Ps. 882					
Documentos por pagar														
corto plazo	—	—	—	—	—	—	—	—	—					
Total de pasivos para actividades de financiamiento corto plazo	Ps. 1,382	Ps. (852)	Ps. 503	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. (151)	Ps. 882						
Préstamos bancarios														
a largo plazo	16,572	(14,926)	10,233	—	—	—	(303)	11,576						
Documentos/préstamos														
largo plazo	63,841	(4,674)	—	—	—	(1,589)	(59)	57,519						
Documentos/préstamos														
arrendamiento	10	(8)	—	—	—	(1)	(1)	—						
Total de pasivos para actividades de financiamiento largo plazo	Ps. 80,423	Ps. (19,608)	Ps. 10,233	Ps. —	Ps. —	Ps. (1,590)	Ps. (363)	Ps. 69,095						
Pasivo de arrendamientos (1)	Ps. 1,798	Ps. (492)	Ps. —	Ps. 215	Ps. (21)	Ps. (37)	Ps. (80)	Ps. 1,383						
Total de pasivos para actividades de financiamiento	Ps. 83,603	Ps. (20,952)	Ps. 10,736	Ps. 215	Ps. (21)	Ps. (1,627)	Ps. (594)	Ps. 71,360						

(1) Apertura del saldo a la fecha de adopción, al 1 de enero de 2019

	FLUJOS DE EFECTIVO							VIRTUALES				VALOR DE REALIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
	VALOR DE REALIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	PAGOS DE PRÉSTAMOS	OBTENCIÓN DE PRÉSTAMOS	FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	EFFECTO POR CONVERSIÓN									
Préstamos bancarios a corto plazo	Ps. 2,057	Ps. (5,188)	Ps. 4,138	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 375							
Documentos por pagar corto plazo	—	—	—	—	—	—	—							
Total de pasivos para actividades de financiamiento corto plazo	Ps. 2,057	Ps. (5,188)	Ps. 4,138	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 375							
Préstamos bancarios a largo plazo	6,563	(1,702)	11,278	—	—	—	433							
Documentos/préstamos largo plazo	74,740	(9,067)	—	(2,036)	1,157	—	(953)							
Total de pasivos para actividades de financiamiento largo plazo	—	—	10	—	—	—	—							
Porción circulante de la deuda largo plazo (1) (2)	Ps. 81,303	Ps. (10,769)	Ps. 11,288	Ps. (2,036)	Ps. 1,157	Ps. —	Ps. (520)							
Total de pasivos para actividades de financiamiento	Ps. 10,114	—	—	—	—	—	Ps. 108							

(1) De acuerdo a una decisión favorable recibida por las autoridades fiscales brasileñas durante 2019, Coca Cola FEMSA tiene el derecho a reclamar impuestos indirectos de pagos realizados en años anteriores en Brasil, lo que resulta en el reconocimiento de un crédito fiscal y efecto positivo extraordinario en la utilidad de operación y otros ingresos de los estados de resultados consolidados. Ver Nota 25.2.1

(2) Durante 2019, la Compañía incurrió en costos de reestructuración con algunas de sus operaciones como parte de un programa de eficiencia.

NOTA 20. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

	2019		2018		2017
Otros ingresos:					
Ganancia en venta de activos de larga duración	Ps. 330	Ps.	399	Ps.	323
Cancelación de contingencias	565		162		268
Ganancia por fluctuación cambiaria relacionada con actividades de operación	79		—		—
Impuestos por recuperar de años anteriores	—		—		597
Otros	916 ⁽¹⁾		8		354
	Ps. 1,890	Ps.	569	Ps.	1,542
Otros gastos:					
Provisiones de contingencias	Ps. 1,305	Ps.	818	Ps.	943
Pérdida en el retiro de activos de larga duración	318		103		174
Pérdida en venta de activos de larga duración	288		221		368
Deterioro	948		432		—
Pagos por indemnización	1,062 ⁽²⁾		224		180
Donativos	288		332		83
Pérdida por fluctuación cambiaria relacionada con actividades de operación	—		(25)		2,646
Impacto de Venezuela (Nota 3.3)	—		—		28,176
Otros	171		345		329
	Ps. 4,380	Ps.	2,450	Ps.	32,899

(1) De acuerdo a una decisión favorable recibida por las autoridades fiscales brasileñas durante 2019, Coca Cola FEMSA tiene el derecho a reclamar impuestos indirectos de pagos realizados en años anteriores en Brasil, lo que resulta en el reconocimiento de un crédito fiscal y efecto positivo extraordinario en la utilidad de operación y otros ingresos de los estados de resultados consolidados. Ver Nota 25.2.1

(2) Durante 2019, la Compañía incurrió en costos de reestructuración con algunas de sus operaciones como parte de un programa de eficiencia.

NOTA 21. 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 2019 y 2018:

	2019		2018	
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 1	NIVEL 2
Instrumentos financieros derivados activo	Ps. 91	Ps. 905	Ps. —	Ps. 2,605
Instrumentos financieros derivados pasivo	47	2,191	236	881
Activos de obligaciones laborales	1,249	—	1,142	—

21.1 Deuda total

El valor razonable de los préstamos bancarios es calculado basado en el valor descontado de los flujos de efectivo contractuales donde la tasa de descuento estimada usando las tasas actualmente ofertadas para deudas de montos y vencimientos similares, lo cual es considerado nivel 2 en la jerarquía de valor razonable. El valor razonable de la deuda pública de la Compañía está determinado por los precios del mercado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, considerada nivel 1 en la jerarquía de valor razonable (Ver Nota 19)

21.2 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 forwards 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 2019, la Compañía tiene los siguientes contratos forward vigentes para compra de moneda extranjera:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	
		(PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
2020	Ps. 7,692	Ps. (315)	Ps. 20

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos forward vigentes para compra de moneda extranjera:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	
		(PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
2019	Ps. 4,768	Ps. (66)	Ps. 109

21.3 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 prevaletientes 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 2019, la Compañía pagó una prima neta de Ps. 3 millones por los siguientes call opciones para la compra de moneda extranjera:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	
2020	Ps.	107	Ps.	—	Ps.	2

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía pagó una prima neta de Ps. 43 millones por los siguientes call opciones para la compra de moneda extranjera:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
2019	Ps.	1,734	Ps.	(33)	Ps.	57

21.4 Swaps de tasa de interés y tipo de cambio

La Compañía tiene contratos denominados swaps de tasa de interés y tipo de cambio con la finalidad de reducir el riesgo de fluctuaciones en tasas de interés y fluctuación cambiaria de sus créditos denominados en dólares americanos, cubriendo en su totalidad los créditos que se tienen a diciembre de 2019. Los swaps de tipo de cambio son asignados como instrumentos de cobertura donde la Compañía cambia el perfil de la deuda a su moneda funcional para reducir su exposición al riesgo cambiario.

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 2019, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	ACTIVO		
2020	Ps.	13,788	Ps.	(297)	Ps.	781
2021		—		—		—
2023		10,742		(594)		—
2027		6,596		(843)		—

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	ACTIVO		
2019	Ps.	4,652	Ps.	—	Ps.	498
2020		14,400		(79)		969
2021		4,035		—		586
2023		11,219		(390)		135
2027		6,889		(42)		202

21.5 Contratos swaps de tasas de interés

La Compañía tiene contratos denominados swaps de tasas de interés con la finalidad de reducir el riesgo de fluctuación cambiaria de sus créditos denominados en reales brasileños. Para propósitos contables, estos swaps de tasas de interés son registrados como cobertura del valor razonable y el cambio en las tasas son registrados en los estados de resultados consolidados como parte "otras partidas de la utilidad integral"

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE		
			(PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	ACTIVO	
2020	Ps.	4,365	Ps.	(142)	—

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE		
			(PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	ACTIVO	
2019	Ps.	4,013	Ps.	(49)	—
2020		4,559		(112)	—
2021		4,035		(110)	—

21.6 Contratos Treasury Lock

La Compañía ha celebrado contratos Treasury Lock para reducir su exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés asociadas con su emisión de deuda en dólares americanos. Estos contratos, a efectos contables, se registran como coberturas de flujo de efectivo y la variación de la tasa de interés se registra en el balance general consolidado como "otras partidas de la utilidad integral".

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene los siguientes contratos treasury lock:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		ACTIVO	
2020	Ps.	10,365	Ps.	—	Ps.	102

21.7 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 terminados 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 2019, la compañía tiene los siguientes contratos de aluminio:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO)		ACTIVO	
2020	Ps.	394	Ps.	(1)	Ps.	5

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía tiene los siguientes contratos de PX + MEG (resina):

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO)		ACTIVO	
2020	Ps.	320	Ps.	(28)	Ps.	—

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía tiene los siguientes contratos de precio de azúcar:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO)		ACTIVO	
2020	Ps.	1,554	Ps.	(18)	Ps.	71
2021	Ps.	98	Ps.	—	Ps.	15

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía tiene los siguientes contratos de aluminio:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO)		ACTIVO	
2019	Ps.	265	Ps.	(17)	Ps.	—

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía tiene los siguientes contratos de PX + MEG (resina):

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO)		ACTIVO	
2019	Ps.	1,303	Ps.	(131)	Ps.	—

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía tiene los siguientes contratos de precio de azúcar:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA		VALOR RAZONABLE			
			(PASIVO)		ACTIVO	
2019	Ps.	1,223	Ps.	(88)	Ps.	—

21.8 Opción incorporada en el pagaré para financiar la adquisición de Vonpar

El 6 de diciembre de 2016, como parte del precio de compra pagado por nuestra adquisición de Vonpar, la Compañía emitió y entregó un pagaré a tres años a los vendedores, por un monto total de 1,166 millones de reales brasileños, que fue parcialmente compensado el 14 de noviembre de 2018 Spal prepago por un monto de USD103 millones (393 millones de reales) y al 31 de diciembre de 2018, por un monto de 1,000 millones reales brasileños. El pagaré devengaba intereses a una tasa anual de 0.375% y estaba denominado y era pagadero en reales brasileños, aunque ligado al desempeño del tipo de cambio del real brasileño ante el dólar estadounidense. Como resultado, el monto del pagaré aumenta o disminuye en función de la depreciación o apreciación del real brasileño en relación al dólar estadounidense. Los tenedores del pagaré tenían una opción, que podría ejercerse antes del vencimiento programado, para capitalizar el monto en pesos mexicanos equivalente al monto pagadero en una compañía mexicana recientemente incorporada que luego se fusionaría con la Compañía a cambio de acciones de la Serie L a un precio de ejercicio de Ps. 178.5 por acción. El 6 de diciembre de 2019, este pagaré venció y se pagó en su totalidad en efectivo por el monto pendiente de 1,002 millones de reales brasileños, que en ese momento eran equivalentes a US\$236 millones (Ps. 4,670 millones al 31 de diciembre de 2019).

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

TIPO DE DERIVADOS	IMPACTO EN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO	IMPACTO EN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO					
		2019		2018		2017	
Swap de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Gasto Financiero	Ps.	199	Ps.	157	Ps.	2,102
Swap de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Fluctuación cambiaria		480		642		—
Swaps de tasa de interés	Gasto Financiero		515		—		—
Opciones para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas		(63)		(8)		—
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas		(163)		240		89
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas		(391)		(258)		(6)

⁽¹⁾ La cantidad de 2018 pertenece al vencimiento de los swaps de Brasil y la cantidad de 2017 corresponde al vencimiento del portafolio de swaps de México. Ambos montos son revelados como parte de las actividades financieras

21.10 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	IMPACTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS		2019		2018		2017
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Ganancia (perdida) en instrumentos financieros	Ps.	4	Ps.	(12)	Ps.	12
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio	Ganancia (perdida) en instrumentos financieros		(293)		(116)		337

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

TIPO DE DERIVADOS	IMPACTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS		2019		2018		2017
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio	Ganancia (perdida) en instrumentos financieros	Ps.	(293)	Ps.	(186)	Ps.	(104)
Derivado implícito	Ganancia (perdida) en instrumentos financieros		4		—		1

21.12 Administración de riesgos

La Compañía tiene exposición a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado;
- Riesgo de tasa de interés;
- Riesgo de liquidez; y
- Riesgo Crediticio

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

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

- El efecto del riesgo de crédito de la contraparte y de la Compañía sobre el valor razonable de los contratos forwards de moneda extranjera, que no se refleja en el cambio en el valor razonable de los flujos de efectivo cubiertos atribuibles a cambio en los tipos de cambio; y
- Cambios en la periodicidad de las transacciones cubiertas.

21.12.1 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 (market 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:

	CAMBIO EN TASA EN USD		EFFECTO EN CAPITAL		EFFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA
Contratos Forward para compra de dólares americanos (MXN/USD)					
2019	(9%)	Ps.	(739)	Ps.	—
2018	(13%)		(365)		—
2017	(12%)		(602)		—
Contratos Forward para compra de dólares americanos (BRL/USD)					
2019	(13%)	Ps.	(155)	Ps.	—
2018	(16%)		(413)		—
2017	(14%)		(234)		—
Contratos Forward para compra de dólares americanos (COP/USD)					
2019	(10%)	Ps.	(54)	Ps.	—
2018	(12%)		(2)		—
2017	(9%)		(73)		—
Contratos Forward para compra de dólares americanos (ARS/USD)					
2019	(25%)	Ps.	(88)	Ps.	—
2018	(27%)		(522)		—
Contratos Forward para compra de dólares americanos (UYU/USD)					
2019	(5%)	Ps.	(23)	Ps.	—
2018	(8%)		(46)		—
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio (USD en MXN)					
2019	(9%)	Ps.	(2,315)	Ps.	—
2018	(13%)		(3,130)		—
2017	(12%)		(3,540)		—
Swaps de tipo de cambio (USD en BRL)					
2019	(13%)	Ps.	(645)	Ps.	—
2018	(16%)		(9,068)		—
2017	(14%)		(7,483)		—

	CAMBIO EN TASA EN BRL	EFFECTO EN CAPITAL	EFFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA
Swaps de tasa de interés (Tasa flotante a fija)			
2019	(100 bps)	Ps. (37)	Ps. —
2018	(100 bps)	(1,976)	—
	CAMBIO EN PRECIO DE AZÚCAR	EFFECTO EN CAPITAL	EFFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA
Contratos de precio de azúcar			
2019	(24%)	Ps. (255)	Ps. —
2018	(30%)	(341)	—
2017	(30%)	(32)	—
	CAMBIO EN PRECIO DE ALUMINIO	EFFECTO EN CAPITAL	EFFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA
Contratos de precio de aluminio			
2019	(15%)	Ps. (1,164)	Ps. —
2018	(22%)	(55)	—
2016	(16%)	(13)	—
	CAMBIO EN TASA EN USD	EFFECTO EN CAPITAL	EFFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA
Opciones para compra de tipo de cambio (MXN en USD)			
2019	(10%)	Ps. (6)	Ps. —
2018	(13%)	(303)	—

21.12.2 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés porque ésta y sus subsidiarias 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 EN USD	EFECTO EN (UTILIDAD) O PÉRDIDA	
2019	+100 bps	Ps.	(44)
2018	+100 bps	Ps.	(134)
2017	+100 bps		(251)

21.12.3 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 práctico enviar efectivo generado por operaciones locales para financiar requerimientos de efectivo 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. 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 19 la revelación de las fechas de vencimiento asociadas con los pasivos financieros no corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

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 2019.

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 2019.

(EN MILLONES DE PS)	2020	2021	2022	2023	2024	2025 AND THEREAFTER
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 9,423	Ps. 2,500	Ps. 1,500	Ps. 24,461	Ps. —	Ps. 19,807
Préstamos bancarios	2,064	912	67	35	23	9,400
Pasivos financieros derivados (activos)	828	1,015	1,032	979	427	1,517

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

21.12.4 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 exposición crediticia es controlada por límites de la contraparte que son revisados y aprobados por el comité de administración de riesgos.

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. La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio por los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es su valor en libros (véase Nota 7).

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 2019, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes.

21.13 Coberturas de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio, tasas de interés y cobertura de riesgo de materia prima:

	VENCIMIENTO		
	1-6 MESES	6-12 MESES	MÁS DE UN AÑO
Riesgo de moneda extranjera			
Contratos forward tipo de cambio			
Exposición neta (en millones de pesos)	3,742	2,086	—
Tipo de cambio promedio MXN/USD	20.00	20.20	—
Exposición neta (en millones de pesos)	697	303	—
Tipo de cambio promedio BRL/USD	4.04	4.16	—
Exposición neta (en millones de pesos)	220	85	—
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,491	3,460	—
Exposición neta (en millones de pesos)	137	—	—
Tipo de cambio promedio ARS/USD	79.23	—	—
Exposición neta (en millones de pesos)	335	87	—
Tipo de cambio promedio UYU/USD	37.55	40.03	—
Contrato opciones tipo de cambio			
Exposición neta (en millones de pesos)	107	—	—
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,252	—	—
Contrato swap tipo de cambio			
Exposición neta (en millones de pesos)	9,423	—	8,292
Tipo de cambio promedio MXN/USD	19.54	—	19.92
Exposición neta (en millones de pesos)	—	4,365	9,046
Tipo de cambio promedio BRL/USD	—	3.41	4.00
Riesgo de tipo de interés			
Swaps de tasa de interés			
Exposición neta (en millones de pesos)	—	4,365	—
Tasa de interés promedio	—	8.34%	—
Treasury Locks			
Exposición neta (en millones de pesos)	10,365	—	—
Tasa de interés promedio	1.81%	—	—
Riesgo de coberturas			
Aluminio (en millones de pesos)			
Precio promedio (USD/Ton)	1,796	1,812	—
Azucar (en millones de pesos)			
Precio promedio (USD/Lb)	1,192	361	98
PX+MEG (en millones de pesos)			
Precio promedio (USD/Ton)	160	160	—
	848	848	—

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio, tasas de interés y cobertura de riesgo de materia prima:

	VENCIMIENTO		
	1-6 MESES	6-12 MESES	MÁS DE UN AÑO
Riesgo de moneda extranjera			
Contratos forward tipo de cambio			
Exposición neta (en millones de pesos)	3,484	683	—
Tipo de cambio promedio MXN/USD	20.19	20.75	—
Exposición neta (en millones de pesos)	805	337	—
Tipo de cambio promedio BRL/USD	3.75	3.83	—
Exposición neta (en millones de pesos)	429	63	—
Tipo de cambio promedio COP/USD	2,851	2,976	—
Exposición neta (en millones de pesos)	339	—	—
Tipo de cambio promedio ARS/USD	43.31	—	—
Exposición neta (en millones de pesos)	196	159	—
Tipo de cambio promedio UYU/USD	32.9	33.97	—
Contratos swap tipo de cambio			
Exposición neta (en millones de pesos)	—	—	18,502
Tipo de cambio promedio MXN/USD	—	—	19.72
Exposición neta (en millones de pesos)	—	4,652	18,042
Tipo de cambio promedio BRL/USD	—	3.36	3.59
Riesgo de tipo de interés			
Swaps de tasa de interés			
Exposición neta (en millones de pesos)	—	4,013	8,594
Tasa de interés promedio	—	6.29%	8.15%
Riesgo de cobertura			
Aluminio (en millones de pesos)			
Precio promedio (USD/Ton)	189	75	—
Precio promedio (USD/Ton)	1,975	1,986	—
Azúcar (en millones de pesos)			
Precio promedio (USD/Ton)	725	498	—
Precio promedio (USD/Ton)	12.86	13.11	—
PX+MEG (en millones de pesos)			
Precio promedio (USD/Ton)	739	565	—
Precio promedio (USD/Ton)	1,077	1,040	—

Los montos a al 31 de diciembre de 2019 relacionados con las posiciones designadas como posiciones cobertura de flujo de efectivo fueron los siguientes.

EN MILLONES DE PESOS	RESERVA DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	COSTOS DE LA COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	SALDOS RESTANTES EN LA RESERVA DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS RELACIONES DE COBERTURA PARA LOS CUALES YA NO SE APLICA LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS
Riesgo de moneda extranjera			
Ventas, cuentas por cobrar y préstamos	—	—	—
Compras de inventario	1	22	—
Riesgo de tipo de interés			
Instrumentos de tasa de interés	—	—	—

Los montos al 31 de Diciembre de 2017 relacionados con las posiciones designadas como posiciones cobertura de flujo de efectivo fueron los siguientes.

EN MILLONES DE PESOS	RESERVA DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	COSTOS DE LA COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	SALDOS RESTANTES EN LA RESERVA DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS RELACIONES DE COBERTURA PARA LOS CUALES YA NO SE APLICA LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS
Riesgo de moneda extranjera			
Ventas, cuentas por cobrar y préstamos	—	—	—
Compras de inventario	—	11	—
Riesgo de tipo de interés			
Instrumentos de tasa de interés	—	—	—

Los montos relacionados con los instrumentos designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo y la ineficacia de la cobertura fueron los siguientes al 31 de diciembre de 2018.

EN MILLONES DE PESOS	MONTO NOCIONAL	ACTIVOS	PASIVOS	LÍNEA DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DONDE SE INCLUYE EL INSTRUMENTO DE COBERTURA
Riesgo de moneda extranjera				
Contratos Forward: Ventas, cuentas por cobrar y préstamos	—	—	—	Otras inversiones incluyendo derivados (activos), cuentas por pagar (pasivos)
Contratos Forward: Compras de inventario	4,768	109	(66)	
Tipo de cambio swaps	41,195	2,390	(511)	
Riesgo de tipo de interés				
Swaps de tasa de interés	12,607	—	(271)	Otras inversiones incluyendo derivados (activos), cuentas por pagar (pasivos)
Riesgo de coberturas				
Aluminio	265	—	(17)	
Azucar	1,223	—	(88)	
PX+MEG	1,303	—	(131)	

NOTA 22. 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 2019, 2018 y 2017:

	2019		2018		2017	
México	Ps.	5,671	Ps.	5,700	Ps.	5,994
Colombia		21		21		23
Brasil		1,059		1,085		1,224
Filipinas		—		—		10,900
	Ps.	6,751	Ps.	6,806	Ps.	18,141

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.

El 1° de febrero de 2017 la Compañía comenzó a consolidar los resultados de CCFPI en sus estados financieros consolidados.

Como se muestra en la Nota 5, desde la designación de operaciones discontinuas, el segmento de Asia no se informa como segmento separado en la nota 27. La venta se completó el 13 de diciembre de 2018 y se eliminó la participación no controladora

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

	2019		2018		2017	
Saldo inicial	Ps.	6,806	Ps.	18,141	Ps.	7,096
Efectos de combinación de negocios.		—		—		11,072
Utilidad neta de participación no controladora		529		1,159		1,148
Efectos de conversión de operaciones extranjeras		(565)		(1,338)		(1,138)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos a empleados		—		37		38
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neta de impuestos		(16)		(41)		(74)
Dividendos pagados		(3)		—		(1)
Efecto adopción de normas contables (ver nota 2.4)		—		(12)		—
Desconsolidación de Filipinas		—		(11,140)		—
Saldo final	Ps.	6,751		6,806	Ps.	18,141

NOTA 23. CAPITAL**23.1 Equity accounts**

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social de Coca-Cola FEMSA está representado por 16,806,658,096 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal. El capital social fijo asciende a Ps. 934 (valor nominal) y el capital variable es ilimitado.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

- Las acciones series "A" y series "D" son ordinarias, sin restricción de voto. Están sujetas a ciertas restricciones de transferencia;
- Las acciones series "A" sólo podrán ser adquiridas por mexicanos y no representarán menos del 50.1% de las acciones ordinarias;
- Las acciones series "D" no tienen cláusula de restricción para admisión de extranjeros y no podrán exceder el 49.9% de las acciones ordinarias.
- Las acciones series "B" y series "L" no tienen cláusula de restricción para admisión de extranjeros y tienen voto y otros derechos corporativos limitados. En qué caso de que los derechos corporativos estén desvinculados, las acciones series "B" y series "L" serán de libre transferencia.

El 31 de enero de 2019, el Consejo de Administración de Coca Cola FEMSA, aprobó:

- El split de acciones a razón de 8 por 1 de cada serie de acciones de la Compañía;
- La emisión de acciones ordinarias de la Serie B con pleno derecho de voto;
- La creación de unidades vinculadas que agrupan 3 acciones Serie B y 5 acciones Serie L, las cuales cotizarán en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") y en forma de American Depositary Shares (ADSs) en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE"); y
- Las modificaciones a los estatutos de la Compañía principalmente lo mencionado en los incisos (i), (ii) y (iii) anteriores.

El 22 de marzo de 2019, la CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores) aprobó y autorizó el split.

Por lo tanto, (i) La proporción de participación de los accionistas en la Compañía no cambiará, y (ii) El porcentaje de las acciones ordinarias con pleno derecho a voto se ajustará proporcionalmente derivado de la emisión de acciones Serie B, como se muestra a continuación.

The capital stock of the Company prior to and immediately after the Stock Split is as follows:

El capital social de la Compañía previo y posterior al Split se integra de la siguiente manera:

SERIES DE ACCIONES	ACCIONISTAS	ACCIONES EN CIRCULACIÓN	% DEL CAPITAL SOCIAL	% DE ACCIONES ORDINARIAS
A	Compañía subsidiaria de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	992,078,519	47.22%	62.96%
D	Compañías subsidiarias de The Coca-Cola Company	583,545,678	27.78%	37.04%
L	Publico Inversionista	525,208,065	25.0%	0%
Total		2,100,832,262	100%	100%

Acciones en circulación posterior al *Split*:

SERIES DE ACCIONES	ACCIONISTAS	ACCIONES EN CIRCULACIÓN	% DEL CAPITAL SOCIAL	% DE ACCIONES ORDINARIAS
A	Compañía subsidiaria de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	7,936,628,152	47.22%	55.97%
D	Compañías subsidiarias de The Coca-Cola Company	4,668,365,424	27.78%	32.92%
B	Publico Inversionista	1,575,624,195	9.38%	11.11%
L	Publico Inversionista	2,626,040,325	15.63%	0%
Total		16,806,658,096	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el número de acciones por cada serie del capital social de Coca-Cola FEMSA es la siguiente:

SERIES DE ACCIONES	MILES DE ACCIONES		
	2019	2018	2017
"A"	7,936,628	7,936,628	7,936,628
"B"	1,575,624	1,575,624	1,575,624
"D"	4,668,366	4,668,366	4,668,366
"L"	2,626,040	2,626,040	2,626,040
	16,806,658	16,806,658	16,806,658

Los cambios en las acciones son las siguientes:

SERIES DE ACCIONES ⁽¹⁾	MILES DE ACCIONES		
	2019	2018	2017
Acciones iniciales	16,806,658	16,806,658	16,659,232
Emisión de acciones	—	—	147,426
Acciones finales	16,806,658	16,806,658	16,806,658

⁽¹⁾ La información por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, se ajustó retrospectivamente para propósitos comparativos basado en el número de acciones resultado del stock split, en marzo 2019.

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 2019, 2018 y 2017, esta reserva fue de Ps. 187, Ps. 164 y Ps. 164, respectivamente, incluido en las utilidades acumuladas.

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. El saldo de la CUFIN de la Compañía asciende a Ps. 12,239, no sujetos a retenciones de impuestos.

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

SERIES DE ACCIONES ⁽¹⁾	2019 ⁽¹⁾	2018	2017
"A"	Ps. 3,512	Ps. 3,323	Ps. 3,323
"D"	2,066	1,955	1,955
"L"	1,162	1,100	1,042
"B"	697	660	625
	Ps. 7,437	Ps. 7,038	Ps. 6,945

(1) En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 14 de marzo de 2019, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,437 por acción, el cual fue pagado el 03 de mayo y el 01 de noviembre de 2019. Representa un dividendo de Ps. 3.54 por cada acción ordinaria.

23.2 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 2019 y 2018.

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 19 y Nota 23.1).

El Comité de Planeación y 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, actualmente clasificado como AAA y A-/A2/A- respectivamente, lo cual requiere de cumplir entre otras cosas, a las métricas financieras que cada agencia de calificación considere. Por ejemplo; algunas agencias calificadoras mantienen que la deuda a utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta (UAFIR) debe mantener una razón menor a 2.0x. Como resultado, antes de entrar a nuevos negocios conjuntos, adquisiciones o desinversiones, la gerencia evalúa el impacto que esas transacciones pueden tener en la calificación crediticia.

NOTA 24. UTILIDAD POR ACCIÓN

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

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

La utilidad por acción por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ajustaron retrospectivamente con fines comparativos en función del número de acciones resultantes del *split*.

Los montos de la utilidad básica y diluida son los siguientes:

	2019			
	POR ACCIÓN ACCIONES "A"	POR ACCIÓN ACCIONES "D"	POR ACCIÓN ACCIONES "B"	POR ACCIÓN ACCIONES "L"
Utilidad neta consolidada	Ps. 5,965	Ps. 3,508	Ps. 1,184	Ps. 1,973
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones continuas	5,714	3,361	1,135	1,891
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones)	7,937	4,668	1,576	2,626
	2018			
	POR ACCIÓN ACCIONES "A"	POR ACCIÓN ACCIONES "D"	POR ACCIÓN ACCIONES "B"	POR ACCIÓN ACCIONES "L"
Utilidad neta consolidada	Ps. 7,116	Ps. 4,186	Ps. 1,413	Ps. 2,355
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones continuas	5,164	3,038	1,025	1,709
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones discontinuas	1,405	826	279	465
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones)	7,937	4,668	1,576	2,626
	2017			
	POR ACCIÓN ACCIONES "A"	POR ACCIÓN ACCIONES "D"	POR ACCIÓN ACCIONES "B"	POR ACCIÓN ACCIONES "L"
Utilidad neta consolidada	Ps. (6,073)	Ps. (3,572)	Ps. (1,184)	Ps. (1,973)
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones continuas	(7,618)	(4,480)	(1,485)	(2,475)
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones discontinuas	1,545	908	301	502
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones)	7,937	4,668	1,547	2,579

NOTA 25. ENTORNO FISCAL**25.1 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 2019, 2018 y 2017 son:

	2019		2018		2017	
Impuestos a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	6,011	Ps.	4,763	Ps.	6,108
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		905		1,579		(1,859)
(Beneficio) de pérdidas fiscales reconocidas		(1,268)		(1,082)		(65)
Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido		(363)		497		(1,924)
Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	5,648	Ps.	5,260	Ps.	4,184

2019	MÉXICO		EXTRANJERAS		TOTAL	
Impuestos a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	5,123	Ps.	888	Ps.	6,011
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		(438)		1,343		905
(Beneficio) de pérdidas fiscales reconocidas		(1,136)		(132)		(1,268)
Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido (beneficio)		(1,574)		1,211		(363)
Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	3,549	Ps.	2,099	Ps.	5,648

2018	MÉXICO		EXTRANJERAS		TOTAL	
Impuestos a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	3,545	Ps.	1,218	Ps.	4,763
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		(283)		1,862		1,579
(Beneficio) de pérdidas fiscales reconocidas		(679)		(403)		(1,082)
Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido (beneficio)		(962)		1,459		497
Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	2,583	Ps.	2,677	Ps.	5,260

2017	MÉXICO		EXTRANJERAS		TOTAL	
Impuestos a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	3,874	Ps.	2,234	Ps.	6,108
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		(1,798)		(61)		(1,859)
(Beneficio) de pérdidas fiscales reconocidas		179		(244)		(65)
Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido (beneficio)		(1,619)		(305)		(1,924)
Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	2,255	Ps.	1,929	Ps.	4,184

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

	2019		2018		2017
Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas					
o reconocidas directamente en OPUI durante el año:					
(Ganancia) pérdida no realizada en coberturas de flujos de efectivo	Ps. (373)	Ps.	(208)	Ps.	(160)
Remediciones del pasivo neto por beneficios	(192)		152		(61)
Total de impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. (565)	Ps.	(56)	Ps.	(221)

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

	2019		2018		2017
Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas					
o reconocidas directamente en OPUI al cierre del año:					
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps. (481)	Ps.	(128)	Ps.	59
Utilidad integral a reclasificar a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes	(481)		(128)		59
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	(240)		(56)		(199)
Total del impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. (721)	Ps.	(184)	Ps.	(140)

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 2019, 2018 y 2017 son los siguientes:

	2019		2018		2017
Tasa impositiva ISR México	30%		30%		30%
ISR de ejercicios anteriores	(2.66)		(0.50)		3.16
(Pérdida) Ganancia por posición monetaria de subsidiarias					
en economías hiperinflacionarias	(0.50)		(0.96)		4.26
Ajuste anual por inflación	0.78		(0.32)		(3.65)
Gastos no deducibles	3.92		2.43		(5.54)
Ingresos no acumulables	-		(0.78)		1.17
Impuestos causado a tasa distinta de la tasa mexicana	1.28		1.69		(2.54)
Efecto por actualización de valores fiscales	(1.47)		(3.38)		5.53
Efecto de cambios en tasas impositivas	(0.52)		(0.38)		0.20
Créditos fiscales	(0.18)		(0.13)		9.68
Efecto de Venezuela (Nota 3.3)	-		-		(75.56)
Pérdidas fiscales	(1.01)		1.04		(6.00)
Otros	1.04		1.89		2.12
	30.68%		30.60%		(37.17)%

En 2017, la des consolidación de Venezuela, tuvo impactos significativos en la tasa efectiva. Si este efecto no fuera considerado la tasa efectiva sería de 28.12%.

Impuestos Diferidos

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

	ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS		
	2019	2018	2019	2018	2017
Reserva de cuentas incobrables	Ps. (60)	Ps. (33)	Ps. (18)	Ps. 76	Ps. 16
Inventarios	(61)	(32)	(37)	(33)	(60)
Pagos anticipados	43	3	41	(19)	5
Propiedad, planta y equipo, neto	(863)	(1,051)	128	(392)	(1,783)
Activos por derecho de uso	197	—	197	—	—
Otros activos	20	38	24	74	(166)
Activos intangibles de vida útil definida	148	225	(78)	182	761
Activos intangibles de vida útil indefinida	1,039	1,081	114	31	743
Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios					
a empleados no corrientes	(387)	(457)	65	(114)	(56)
Instrumentos financieros derivados	(7)	3	(12)	(39)	(44)
Contingencias	(2,169)	(2,209)	(94)	1,146	(886)
PTU por pagar	(201)	(184)	17	—	6
Pérdidas fiscales por amortizar	(9,224)	(8,358)	(1,268)	(1,082)	(13)
Créditos fiscales por amortizar ⁽¹⁾	(1,855)	(1,855)	(122)	(109)	(1,159)
Otras partidas de la utilidad integral acumulable	(721)	(184)	2	(54)	(224)
Pasivos por amortización de crédito o crédito mercantil					
deducibles de adquisición de negocios	7,663	7,299	860	1,125	(554)
Arrendamiento financiero	(190)	—	(190)	—	—
Otros pasivos	(33)	132	(19)	(295)	1,490
Impuesto diferido (ingreso)			Ps. (363)	Ps. 497	Ps. (1,924)
Impuestos a la utilidad diferidos, activo	Ps. (10,432)	Ps. (8,438)			
Impuestos a la utilidad diferidos, pasivo	3,771	2,856			
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	Ps. (6,661)	Ps. (5,582)			

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

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

	2019	2018	2017
Saldo inicial	Ps. (5,582)	Ps. (6,298)	Ps. (4,776)
Provisión de impuestos a la utilidad diferido del año	(363)	497	(1,763)
Cambio en tasa impositiva	(66)	63	—
Adquisición de subsidiarias, ver Nota 4	57	(413)	(563)
Efecto de Venezuela	—	—	261
Efectos en capital:			
(Ganancias) no realizadas en instrumentos financieros derivados	(373)	(21)	(160)
Efecto por conversión acumulado	(230)	31	221
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	(192)	152	(61)
Ajuste por inflación	88	20	543
Baja de Filipinas	—	387	—
Saldo final	Ps. (6,661)	Ps. (5,582)	Ps. (6,298)

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.

La Compañía ha determinado que para los beneficios no distribuidos de sus subsidiarias no hay planes de repartición en un futuro. Las diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para los cuales no ha reconocido un pasivo por impuesto diferido, asciende al 31 de diciembre de 2019; Ps. 13,187, al 31 de diciembre de 2018: Ps. 9,237 y para el 31 de diciembre de 2017: Ps. 5,847.

Pérdidas fiscales por amortizar

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

	PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR
2024	Ps. 1
2025	4,714
2026	4,655
2027	—
2028	2,188
2029 y en adelante	3,243
Sin vencimiento (Brasil)	14,070
	Ps. 28,871

Durante el año 2013, la Compañía completó ciertas adquisiciones en Brasil. En relación con esas adquisiciones, la Compañía registró ciertos saldos de crédito mercantil que son deducibles para efectos de la declaración del impuesto sobre la renta de Brasil. La deducción de dicha amortización del Crédito Mercantil ha dado como resultado la creación de Pérdidas Netas Operativas (PNOs) en Brasil. Las PNOs en Brasil no tienen vencimiento, pero su uso se limita al 30% del ingreso tributable brasileño en un año dado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía cree que es más probable que no, que en última instancia recuperará tales PNOs a través de la reversión de las diferencias temporales y los ingresos gravables futuros. En consecuencia, los activos por impuestos diferidos relacionados han sido totalmente reconocidos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene pérdidas fiscales no utilizadas en Colombia por un importe de Ps. 2 y Ps. 2, respectivamente.

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

	2019		2018		2017
Saldo inicial	Ps. 25,879	Ps.	24,817	Ps.	24,791
Adiciones	6,029		3,398		3,334
Aplicación de pérdidas fiscales	(1,854)		(352)		(2,723)
Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras	(1,183)		(1,984)		(585)
Saldo final	Ps. 28,871	Ps.	25,879	Ps.	24,817

Al 31 de diciembre 2019, 2018 y 2017, no existen retenciones de impuestos asociadas con el pago de dividendos por la Compañía a sus accionistas.

25.2 Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar se integran principalmente por mayores pagos provisionales del impuesto sobre la renta durante 2019 en comparación con el año anterior, los cuales serán compensados en años futuros.

Las operaciones en Guatemala, Colombia, Nicaragua y Panamá, están sujetas a un impuesto mínimo. Únicamente en Guatemala y Colombia dicho impuesto es recuperable en los siguientes ejercicios bajo ciertas condiciones. La base gravable en Guatemala se determina considerando el porcentaje que sea mayor entre los activos o la utilidad bruta; en el caso de Colombia la base es el patrimonio neto.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de impuestos recuperables en Brasil incluyendo PIS / COFINS es de Ps. 4,223 y Ps. 2,361, respectivamente.

25.3 Reforma fiscal

En 2016, las tasas de impuestos sobre producción en Brasil se redujeron y las tasas de impuestos a las ventas aumentaron. Estas tasas continuaran aumentando en 2017 y 2018. Sin embargo, a principios de 2017 la Suprema Corte decidió que el impuesto al valor agregado no debe ser usado como base para calcular el impuesto sobre las ventas, dando como resultado una reducción al impuesto sobre ventas. A pesar de lo anterior, las autoridades fiscales apelaron la decisión de la Suprema Corte y aún está pendiente una resolución final. Para 2019, el impuesto sobre producción y ventas en conjunto fue del 16.3% sobre las ventas netas en promedio.

Adicionalmente, el impuesto sobre el consumo de concentrado en Brasil se redujo del 20.0% al 4.0% del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2018. Temporalmente la tasa del impuesto sobre el consumo de concentrado incrementó del 4.0% al 12.0% del 1 de enero al 30 de junio de 2019, posteriormente se redujo al 8.0% del 1 de julio de 2019 al 1 de enero de 2020. El 1 de enero de 2020, la tasa del impuesto sobre el consumo de concentrado volverá a reducirse al 4.0%.

El 1° de enero de 2017 se promulgó una nueva reforma fiscal en Colombia. Esta reforma redujo la tasa de impuesto del 35.0% al 34.0% para 2017, y luego al 33.0% para los años subsecuentes. Adicionalmente, para entidades localizadas fuera de la zona franca se impuso un impuesto sobre la renta extra del 6.0% para 2017 y del 4.0% para 2018.

Para los contribuyentes localizados dentro de la zona franca la tasa de impuesto incrementó del 15.0% al 20.0% para 2017. Adicionalmente esta reforma de impuestos eliminó el impuesto temporal sobre el capital neto. La tasa del impuesto sobre la renta suplementario de 9.0% a las contribuciones para programas sociales y la contribución temporal para programas sociales a una tasa de 5.0%, 6.0%, 8.0% y 9.0% para los años 2015, 2016, 2017 y 2018 respectivamente.

El 1° de enero de 2019, entró en vigor una nueva reforma fiscal en Colombia. Esta reforma redujo la tasa de Impuesto Sobre la Renta de 33% al 32% para 2020, al 31% para 2021 y al 30% para 2022. La renta presuntiva sobre el patrimonio también se redujo de 3.5% a 1.5% para 2019 y 2020 y a 0% para 2021. Adicionalmente, el índice de capitalización delgada se ajustó de 3:1 a 2:1 para operaciones con partes relacionadas únicamente.

A a partir del 1 de enero de 2019 el impuesto al valor agregado se comenzó a calcular por cada venta en lugar de aplicarse solo a la primera venta (se pudo transferir el impuesto al valor agregado a toda la cadena de suministro). Para las compañías localizadas dentro de la zona franca, el impuesto al valor agregado se calculó en base al costo de producción en lugar del costo de importación de las materias primas (por lo tanto, se pudo acreditar el impuesto al valor agregado sobre bienes y servicios contra el impuesto al valor agregado de las ventas de productos). El impuesto municipal sobre las ventas pudo ser acreditado en un 50.0% contra el impuesto por pagar para 2019 y en un 100.0% para 2020. Finalmente, el impuesto al valor agregado pagado por la adquisición de activos fijos se acreditó contra el impuesto sobre la renta o contra el impuesto sobre la renta mínimo asumido.

La reforma fiscal incrementó el impuesto sobre la distribución de dividendos a residentes en el extranjero de 5% a 7.5%. Adicionalmente la reforma fiscal estableció una tasa de 7.5% sobre la distribución de dividendos entre compañías colombianas. El impuesto es cobrado únicamente a la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y puede ser acreditado contra el impuesto a cargo sobre dividendos, una vez que la última compañía colombiana haga una distribución a accionistas no residentes o a individuos colombianos residentes.

En octubre 2019, la Corte Constitucional Colombiana declaró inconstitucional la reforma fiscal de 2018 (Ley 1943). El 27 de diciembre de 2019, el Senado promulgó una nueva reforma fiscal a través de la Ley de Crecimiento Económico, la cual entró en vigor a partir del 1 de enero 2020. En general, la reforma mantiene las disposiciones introducidas en la Ley 1943, sin embargo existen algunos cambios como: (i) se redujo el impuesto mínimo (renta presuntiva sobre el patrimonio) de 1.5% a 0.5% para 2020 y se mantuvo la tasa del 0% para 2021 y los años siguientes; (ii) se redujo la tasa de retención de dividendos aplicable a los individuos residentes colombianos de 15% a 10%; (iii) incrementó la tasa de retención de dividendos aplicable a los extranjeros no residentes (individuos y compañías) de 7.5% a 10%; (iv) se pospuso a 2022 la posibilidad de acreditar el 100% del impuesto municipal de ventas contra el impuesto de renta y (v) se otorgó mayor flexibilidad a la recuperación del IVA de los bienes importados de zona franca.

El 1° de enero de 2018 una nueva reforma fiscal se hizo efectiva en Argentina. Esta reforma redujo la tasa de impuesto sobre la renta de 35.0% a 30.0% para 2018 y 2019, y del 25.0% para los años subsecuentes. Adicionalmente la reforma impuso un nuevo impuesto a los dividendos pagados a los individuos que fuesen accionistas extranjeros con una tasa de 7.0% para 2018 y 2019, después del 13.0% para los años subsecuentes.

Sin embargo, el 23 de diciembre de 2019, Argentina promulgó una nueva reforma fiscal que entró en vigor desde enero 2020, manteniendo la tasa de impuesto sobre la renta al 30% y la tasa de retención de dividendos de 7% por dos años más. Además, comenzando el 1 de enero 2020, los contribuyentes podrán deducir el 100% del efecto negativo o positivo del ajuste inflacionario en el año en que éste sea calculado, en lugar de distribuirlo en un periodo de 6 años.

Adicionalmente, la reforma impuso un nuevo impuesto por el periodo 2020-2024 aplicable a los residentes argentinos por las compras de moneda extranjera para el pago de bienes, servicios y obligaciones en el extranjero. La tasa de impuesto será del 30% y se aplicará sobre el monto de la transacción. El impuesto será retenido en el momento del pago.

En relación a los impuestos sobre las ventas se mantuvieron las disposiciones de la reforma anterior, de manera que en la ciudad de Buenos Aires la tasa será reducida 1.0% en 2020, 0.5% en 2021 y 0.0% para 2022.

El 1° de enero de 2019, el gobierno mexicano eliminó el derecho de compensar cualquier crédito fiscal contra cualquier impuesto por pagar (compensación universal). A partir de esta fecha, el derecho a compensar cualquier crédito fiscal deberá efectuarse contra impuestos de la misma naturaleza y ser pagaderos por la misma persona (no podrá compensar los créditos fiscales contra impuestos pagados por terceras personas).

El 30 de octubre de 2019, México aprobó una nueva reforma fiscal que entró en vigor el 1 de enero 2020. Los cambios más relevantes son: (i) Habrá una nueva limitante de deducción de intereses igual al 30% de la utilidad neta ajustada, la cual se calculará de forma similar al UAFIR (Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización). Existirá una exención de 20 millones de pesos mexicanos aplicable a un grupo de empresas. El monto no deducible de intereses que exceda la limitante podrá ser amortizado por los siguientes 10 años; (ii) La reforma modificó la cuota por litro del impuesto al consumo (IEPS) para las bebidas saborizadas de 1.17 pesos por litro a 1.2616 pesos por litro, aplicable a la producción, venta e importación de bebidas con azúcar añadida y HFCS (jarabe de maíz con alta fructosa) y comenzando el 1 de enero 2021, este impuesto será sujeto a un incremento anual basado en la inflación del año anterior; (iii) el impuesto al consumo (IEPS) sobre bebidas energizantes del 25% será aplicable siempre que las bebidas incluyan una combinación de cafeína con cualquier otra sustancia con efectos estimulantes; (iv) el Código Fiscal de la Federación (CFF) fue modificado para ampliar la figura de responsabilidad solidaria a socios, accionistas, directores, gerentes y cualquier otro responsable del manejo del negocio; (v) se incorporó una nueva obligación de reportar ciertas transacciones a las autoridades fiscales; e (vi) incrementó la potestad de las autoridades fiscales para limitar los beneficios en situaciones donde considere que hay ausencia de razón de negocios o que no se obtiene ningún beneficio económico, más allá del beneficio fiscal.

El 1° de enero de 2019, entró en vigor una nueva reforma fiscal en Costa Rica. Esta reforma permitirá que el impuesto sobre las ventas no solo se aplique a la primera venta, sino que se podrá aplicar a cada una de las ventas; por lo tanto, los créditos fiscales del impuesto sobre las ventas no solo se registrarán en productos relacionados con la producción y con los servicios administrativos, sino que también se registrarán en un mayor número de bienes y servicios. El impuesto al valor agregado sobre servicios prestados dentro de Costa Rica se tendrá una tasa del 13.0% si son proporcionados por proveedores locales, o se retendrá a la misma tasa si son proporcionados por proveedores extranjeros. Aunque un principio territorial aun es aplicable en Costa Rica para operaciones en el extranjero, se ha impuesto una tasa del 15.0% sobre las ganancias de capital de las ventas de activos fijos ubicados en Costa Rica. Se impusieron nuevas tasas de retención sobre sueldos y salarios del 25.0% y 20.0% (que serán aplicadas dependiendo del salario del empleado). Finalmente, las reglas de capitalización reducida serán ajustadas para que los gastos por intereses (generados con no miembros del sistema financiero) que excedan del 20.0% del EBITDA de la compañía, no sean deducibles para efectos fiscales.

El 18 de noviembre de 2019, la Asamblea Nacional Panameña votó a través de un programa nacional de salud que incluyó un impuesto en bebidas azucaradas. Aplicable desde diciembre 2019, se impuso un nuevo impuesto al consumo (Impuesto Selectivo al Consumo) de 5% a las bebidas no gaseosas con azúcar añadida o cualquier otro endulzante calórico.

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

NOTA 26. OTROS PASIVOS, PROVISIONES Y COMPROMISOS

26.1 Otros pasivos financieros corrientes

		2019		2018
Acreedores diversos	Ps.	482	Ps.	182
Instrumentos financieros derivados		802		384
Total	Ps.	1,284	Ps.	566

26.2 Provisiones y otros pasivos no corrientes

	2019		2018	
Provisiones	Ps.	7,983	Ps.	8,298
Impuestos por pagar		227		371
Otros		581		759
Total	Ps.	8,791	Ps.	9,428

26.3 Otros pasivos financieros no corrientes

	2019		2018	
Instrumentos financieros derivados	Ps.	1,436	Ps.	733
Depósitos en garantía		461		643
Total	Ps.	1,897	Ps.	1,376

26.4 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 2019 y 2018:

	2019		2018	
Fiscales	Ps.	4,696	Ps.	5,038
Laborales		2,222		2,340
Legales		1,065		920
Total	Ps.	7,983	Ps.	8,298

26.5 Cambios en el saldo de las provisiones registradas

26.5.1 Fiscales

	2019		2018		2017	
Saldo inicial	Ps.	5,038	Ps.	6,717	Ps.	10,223
Multas y otros cargos		1		7		148
Nuevas contingencias		368		178		4
Cancelación y ajustes		(247)		(44)		(98)
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios		—		104		861
Pagos		(68)		(110)		(944)
Amnistía fiscal Brasil		—		—		(3,069)
Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras		(396)		(951)		(408)
Baja de Filipinas		—		(863)		—
Saldo final	Ps.	4,696	Ps.	5,038	Ps.	6,717

26.5.2 Laborales

	2019		2018		2017	
Saldo inicial	Ps.	2,340	Ps.	2,365	Ps.	2,356
Multas y otros cargos		249		279		56
Nuevas contingencias		465		205		115
Cancelación y expiración		(273)		(109)		(33)
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios		44		289		—
Pagos		(401)		(20)		(76)
Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras		(202)		(669)		(52)
Efecto de Venezuela (Nota 3.3)		—		—		(1)
Saldo final	Ps.	2,222	Ps.	2,340	Ps.	2,365

26.5.3 Legales

	2019		2018		2017	
Saldo inicial	Ps.	920	Ps.	1,985	Ps.	1,049
Multas y otros cargos		94		86		121
Nuevas contingencias		128		61		170
Cancelación y expiración		(45)		(9)		(16)
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios		77		67		783
Pagos		(44)		(251)		(80)
Amnistía fiscal Brasil		—		—		7
Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras		(65)		(135)		(47)
Efecto de Venezuela (Nota 3.3)		—		—		(2)
Baja de Filipinas		—		(884)		—
Saldo final	Ps.	1,065	Ps.	920	Ps.	1,985

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

26.6 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 opera. Dichas contingencias fueron clasificadas por la Compañía como poco probable pero no remota, el monto estimado por estos juicios incluyendo las posiciones fiscales inciertas al 31 de diciembre de 2019 es de Ps. 77,649, con relación a ellas, 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 principalmente generadas por las operaciones brasileñas, las cuales están catalogadas por la administración y soportadas por el análisis de asesores legales como posibles. Las principales contingencias fiscales evaluadas como posibles correspondientes a las operaciones brasileñas representan un monto aproximado de Ps. 53,937. Dicho monto se integra de disputas relacionadas con (i) el Impuesto Sobre Circulación de Mercancías y Servicios (ICMS por sus siglas en portugués) por Ps. 10,378; (ii) el Impuesto Sobre Productos Industrializados (IPI por sus siglas en portugués) en la adquisición de insumos de la Zona Franca de Manaus por Ps. 34,102; (iii) demandas por Ps. 6,274 relacionadas con la compensación de impuestos federales no reconocidos por las autoridades fiscales; y (iv) demandas por Ps. 3,183 relacionadas con el reclamo de las autoridades fiscales del Estado de São Paulo de ICMS, intereses y multas por el presunto pago insuficiente del impuesto de los periodos de 1994-1996. La Compañía mantiene el argumento de la falta de fundamentos de la autoridad y sus casos están aún pendientes de decisión final.

En los últimos años, en sus territorios de México y Brasil, Coca-Cola FEMSA 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.

26.7 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. 10,471, Ps. 7,739 y Ps. 9,433 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias. Adicionalmente, como se revela en la nota 9.2, existe efectivo restringido en Brasil relacionado con depósitos de corto plazo para cumplir con los requerimientos de las garantías de cuentas por pagar.

26.8 Compromisos

La Compañía tiene compromisos firmes para la compra de propiedades, planta y equipo de Ps. 556 al 31 de diciembre de 2019.

NOTA 27. 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), (ii) División Sudamérica (incluyendo los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia y Uruguay); y (iii) Venezuela (consolidado hasta 2017) que opera en una economía con control de cambios e hiperinflación, lo cual es limitante para que sean integradas al segmento de Sudamérica, de acuerdo con lo establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Los resultados de la Compañía en 2017 reflejan una reducción en la participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación, neto de impuestos, como resultado de esta consolidación. Al 31 de diciembre de 2017, como se menciona en la Nota 3.3, la Compañía des consolidó sus operaciones en Venezuela, por lo tanto, no hay información financiera para este segmento en 2018 y años futuros.

La Compañía considera que los aspectos cualitativos y cuantitativos de la agrupación de segmentos operativos son similares en cuanto a su naturaleza por todos los periodos presentados. En evaluación de la apropiada agregación de los segmentos operativos, los indicadores clave incluyen pero no se limitan a (i) similitud en la base de clientes, productos, procesos de producción y procesos de distribución, (ii) similitud de gobiernos, (iii) tendencias de inflación dado que una inflación tiene diferentes características que ocasionan en la toma de decisiones sobre como el lidiar con el costo de producción y distribución, Venezuela (hasta 2017) ha sido separada como un segmento, (iv) tendencias monetarias, y (v) resultados financieros históricos y proyectados y estadística operativa, históricamente y de acuerdo a nuestras estimaciones de las tendencias financieras de los países agregados en los segmentos operativos se han comportado de forma similar y continuando comportándose de dicha manera.

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

2019	MÉXICO Y CENTRO AMÉRICA ⁽¹⁾	SUDAMÉRICA ⁽²⁾	CONSOLIDADO
Ingresos totales	Ps. 109,249	Ps. 85,222	Ps. 194,471
Ingresos intercompañía	5,673	15	5,688
Utilidad bruta	52,384	35,123	87,507
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación	10,349	8,060	18,409
Depreciación y amortización	6,380	4,262	10,642
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización	878	205	1,083
Participación en utilidades (pérdidas) de Compañías asociadas y negocios conjuntos	(177)	46	(131)
Total activos	147,374	110,465	257,839
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos	6,198	3,553	9,751
Total pasivos	95,694	32,460	128,154
Gastos de capital, netos ⁽³⁾	6,677	4,788	11,465

2018	MÉXICO Y CENTRO AMÉRICA ⁽¹⁾	SUDAMÉRICA ⁽²⁾	CONSOLIDADO
Ingresos totales	Ps. 100,162	Ps. 82,180	Ps. 182,342
Ingresos intercompañía	5,143	17	5,160
Utilidad bruta	48,162	35,776	83,938
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación	7,809	9,381	17,190
Depreciación y amortización	5,551	3,852	9,403
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización	1,249	132	1,381
Participación en utilidades (pérdidas) de Compañías asociadas y negocios conjuntos	326	(100)	(226)
Total activos	147,748	116,039	263,787
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos	6,789	3,729	10,518
Total pasivos	96,525	35,512	132,037
Gastos de capital, netos ⁽³⁾	6,574	4,495	11,069

2017 (REEXPRESADO) ⁽⁴⁾	MÉXICO Y CENTRO AMÉRICA ⁽¹⁾	SUDAMÉRICA ⁽²⁾	VENEZUELA	CONSOLIDADO
Ingresos totales	Ps. 92,643	Ps. 86,608	Ps. 4,005	Ps. 183,256
Ingresos intercompañía	4,661	18	—	4,679
Utilidad bruta	45,106	37,756	646	83,508
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación	(18,261)	8,792	(1,786)	(11,255)
Depreciación y amortización	4,801	3,442	807	9,050
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización	1,011	213	1,021	2,245
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos	(63)	123	—	60
Total activos	163,635	122,042	—	285,677
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos	7,046	4,455	—	11,501
Total pasivos	101,330	43,637	—	144,967
Gastos de capital, netos ⁽³⁾	8,245	4,686	—	12,931

(1) Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 91,358, Ps. 84,352 y Ps. 79,836 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los activos locales (México únicamente) fueron de Ps. 145,389, Ps. 130,865 y Ps. 133,315 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los pasivos locales (México únicamente) fueron Ps. 91,831, Ps. 92,340 y Ps. 88,283 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

(2) Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Uruguay y Venezuela, aunque Venezuela se muestra separado desde 2017. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Brasil de Ps. 60,670, Ps. 56,523 y Ps. 58,518 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Total de activos de Brasil fueron Ps. 81,230, Ps. 86,007 y Ps. 95,713 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Total de pasivos de Brasil fueron Ps. 79,136, Ps. 26,851 y Ps. 31,580 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica también incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 13,522, Ps. 14,580 y Ps. 14,222 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Total de activos de Colombia fueron Ps. 12,153, Ps. 17,626 y Ps. 14,180 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Total de pasivos de Colombia fueron Ps. 4,154, Ps. 4,061 y Ps. 7,993 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica también incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 6,725, Ps. 9,152 y Ps. 13,869 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Total de activos de Argentina fueron Ps. 5,038, Ps. 6,021 y Ps. 5,301 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Total de pasivos de Argentina fueron Ps. 1,637, Ps. 2,059 y Ps. 3,660 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica también incluyen los ingresos de Uruguay de Ps. 3,421 y Ps. 1,925 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Total de activos de Uruguay fueron Ps. 3,312 y Ps. 6,385 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Total de pasivos de Uruguay fueron Ps. 2,566 y Ps. 2,541 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

(3) Incluye adquisiciones y bajas en propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga vida.

(4) Reexpresado por desconsolidación de Filipinas.

NOTA 28. 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.

Modificaciones al Marco Conceptual

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

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

Dado que las políticas de la Compañía se encuentran alineadas con estas modificaciones no se espera tener impacto en los estados financieros consolidados.

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

Fue emitida en octubre de 2018. La definición modificada enfatiza que la finalidad de un negocio consiste en proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se enfocaba en los rendimientos en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos para los inversionistas y otros. La distinción entre un negocio y un grupo de activos es importante porque un adquirente reconoce un crédito mercantil cuando adquiere un negocio. Las modificaciones a la NIIF 3 son efectivas el 1 de enero de 2020 y su aplicación anticipada es permitida. Dado que las políticas de la Compañía se encuentran alineadas con estas modificaciones no se espera tener impacto en los estados financieros consolidados.

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

La definición de material o con importancia relativa ayuda a una compañía a determinar si la información sobre una partida, transacción u otro acontecimiento debe proporcionarse a los usuarios de los estados financieros. Sin embargo, las compañías tenían dificultades para utilizar la definición anterior de material o con importancia relativa al hacer juicios de materialidad o con importancia relativa en la preparación de los estados financieros. En consecuencia, el IASB publicó la Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones de la NIC 1 y la NIC 8) en octubre de 2018. Las modificaciones de la NIC 1 y la NIC 8 serán efectivas el 1 de enero de 2020 y su aplicación anticipada es permitida. La Compañía no espera tener impactos significativos derivados de estas modificaciones.

Reforma del índice de referencia de tasas de interés - Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7

En septiembre de 2019, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar, que concluye la fase uno de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancaria (IBOR) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de cobertura continúe durante el período de incertidumbre antes del reemplazo de un índice de referencia de tasa de interés existente con una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo.

Las modificaciones a la NIIF 9

Las modificaciones incluyen una serie de excepciones, que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma del índice de referencia de los tipos de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o la cantidad de flujos de efectivo basados en el índice de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

La aplicación de las excepciones es obligatoria. Los primeros tres excepciones son:

- La evaluación de si una transacción prevista (o componente de la misma) es altamente probable
- Evaluar cuándo reclasificar el importe en la reserva de cobertura de flujo de efectivo a resultados.
- La evaluación de la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura.

Para cada una de estas excepciones, se asume que el punto de referencia en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos (ya sea que se especifiquen o no contractualmente) y/o, para la excepción tres el punto de referencia en el que se basan los flujos de efectivo del instrumento de cobertura no alterado como resultado de la reforma IBOR.

Una cuarta excepción establece que para un componente de referencia del riesgo de tasa de interés que se ve afectado por la reforma del IBOR, el requerimiento de que el componente de riesgo sea identificable por separado solo debe cumplirse al inicio de la relación de cobertura. Cuando los instrumentos de cobertura y los elementos cubiertos se pueden agregar o eliminar de una cartera abierta en una estrategia de cobertura continua, el requisito identificable separado solo debe cumplirse cuando los elementos cubiertos se designan inicialmente dentro de la relación de cobertura.

En la medida en que se altere un instrumento de cobertura para que sus flujos de efectivo se basen en una tasa libre de riesgo, pero el elemento cubierto todavía se base en IBOR (o viceversa), no hay excepciones al medir y registrar cualquier ineficacia que surja debido a diferencias en sus cambios en el valor razonable.

Las excepciones continúan indefinidamente en ausencia de cualquiera de los eventos descritos en las enmiendas. Cuando una entidad designa un grupo de elementos como el elemento cubierto, los requisitos para cuando cesen las exenciones se aplican por separado a cada artículo individual dentro del grupo designado de elementos.

Las enmiendas también introducen requisitos de revelación específicos para las relaciones de cobertura a las que se aplican las excepciones.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 y deben aplicarse de forma retrospectiva. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente designada no se puede restablecer con la solicitud, ni se puede designar ninguna relación de cobertura con el beneficio de la retrospectión. Se permite la aplicación anticipada y debe ser revelada. La compañía no espera ningún impacto ya que no tienen préstamos con base IBOR.

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

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

NOTA 29. 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 2018 y 2017 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 2019, 2018 y 2017 de la Compañía y Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora la Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador CIMSA, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, S. de R.L. de C.V. (como Garante sucesor de Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V.) y Yoli de Acapulco, S. de R.L. de C.V. ("Subsidiarias Garantes").

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

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

La información financiera consolidada condensada de la Compañía para la (i) Compañía; (ii) el 100.0% de sus subsidiarias garantes de propiedad (en forma independiente), que son garantes totales e incondicionales tanto de la deuda del año pasado como de la deuda del año actual referidas como "Senior Notes" en la Nota 19; (iii) las subsidiarias combinadas no garantes; (iv) eliminaciones y (v) los estados financieros consolidados de la Compañía son los siguientes:

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019					
Activos:					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 9,849	Ps. 4,464	Ps. 6,178	Ps. —	Ps. 20,491
Cuentas por cobrar, neto	18,832	28,528	59,730	(91,614)	15,476
Inventarios	—	1,462	9,076	—	10,538
Impuestos por recuperar	189	1,474	5,904	—	7,567
Otros activos corrientes	188	522	2,014	—	2,724
Total activos corrientes	29,058	36,450	82,902	(91,614)	56,796
Activos no corrientes:					
Inversión en otras entidades	153,782	147,846	3,571	(295,448)	9,751
Derechos de activos en uso	—	594	788	—	1,382
Propiedad, planta y equipo, neto	—	19,130	42,057	—	61,187
Activos intangibles, neto	27,608	36,501	47,941	—	112,050
Impuestos diferidos	4,411	2,208	3,813	—	10,432
Otros activos no corrientes	22,697	5,742	19,663	(41,861)	6,241
Total activos no corrientes	208,498	212,021	117,833	(337,309)	201,043
Total activos	Ps. 237,556	Ps. 248,471	Ps. 200,735	Ps. (428,923)	Ps. 257,839
Pasivos:					
Pasivos corrientes:					
Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo	Ps. 9,421	Ps. —	Ps. 2,064	Ps. —	Ps. 11,485
Porción corriente de pasivo por arrendamiento	—	143	340	—	483
Intereses por pagar	422	—	17	—	439
Proveedores	11	3,735	16,225	(139)	19,832
Otros pasivos corrientes	33,151	48,249	28,846	(91,475)	18,771
Total pasivos corrientes	43,005	52,127	47,492	(91,614)	51,010
Pasivos no corrientes:					
Préstamos bancarios y documentos por pagar	57,455	—	1,037	—	58,492
Pasivos por arrendamiento	—	452	448	—	900
Otros pasivos no corrientes	14,161	36,797	8,653	(41,859)	17,752
Total pasivos no corrientes	71,616	37,249	10,138	(41,859)	77,144
Total pasivos	114,621	89,376	57,630	(133,473)	128,154
Capital:					
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	122,935	159,095	136,354	(295,450)	122,934
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	—	—	6,751	—	6,751
Total capital	122,935	159,095	143,105	(295,450)	129,685
Total pasivo y capital	Ps. 237,556	Ps. 248,471	Ps. 200,735	Ps. (428,923)	Ps. 257,839

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018					
Activos:					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps. 16,529	Ps. 1,025	Ps. 6,173	Ps. —	Ps. 23,727
Cuentas por cobrar, neto	19,388	31,461	51,028	(87,030)	14,847
Inventarios	—	2,717	7,334	—	10,051
Impuestos por recuperar	80	1,870	4,088	—	6,038
Otros activos corrientes	—	170	2,657	—	2,827
Total activos corrientes	35,997	37,243	71,280	(87,030)	57,490
Activos no corrientes:					
Inversión en otras entidades	160,014	131,357	3,766	(284,619)	10,518
Propiedad, planta y equipo, neto	—	18,378	43,564	—	61,942
Activos intangibles, neto	27,824	36,361	52,619	—	116,804
Impuestos diferidos	3,043	1,807	3,588	—	8,438
Otros activos no corrientes	19,060	6,282	25,149	(41,896)	8,595
Total activos no corrientes	209,941	194,185	128,686	(326,515)	206,297
Total activos	Ps. 245,938	Ps. 231,428	Ps. 199,966	Ps. (413,545)	Ps. 263,787
Pasivos:					
Pasivos corrientes:					
Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo	Ps. 4,700	Ps. —	Ps. 6,904	Ps. —	Ps. 11,604
Intereses por pagar	477	—	20	—	497
Proveedores	11	2,531	17,257	(53)	19,746
Otros pasivos corrientes	32,909	82,359	(14,614)	(86,977)	13,677
Total pasivos corrientes	38,097	84,890	9,567	(87,030)	45,524
Pasivos no corrientes:					
Préstamos bancarios y documentos por pagar	68,607	—	1,594	—	70,201
Otros pasivos no corrientes	14,292	670	43,246	(41,896)	16,312
Total pasivos no corrientes	82,899	670	44,840	(41,896)	86,513
Total pasivos	120,996	85,560	54,407	(128,926)	132,037
Capital:					
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	124,942	145,868	138,753	(284,619)	124,944
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	—	—	6,806	—	6,806
Total capital	124,942	145,868	145,559	(284,619)	131,750
Total pasivo y capital	Ps. 245,938	Ps. 231,428	Ps. 199,966	Ps. (413,545)	Ps. 263,787

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO: POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019					
Ingresos totales	Ps. 2	Ps. 96,169	Ps. 155,767	Ps. (57,467)	Ps. 194,471
Costo de venta	—	54,714	101,268	(49,018)	106,964
Utilidad bruta	2	41,455	54,499	(8,449)	87,507
Gastos de administración	404	3,194	7,815	(2,986)	8,427
Gastos de venta	—	24,308	33,265	(5,463)	52,110
Otros gastos (producto), neto	3	1,579	908	—	2,490
Gasto Financiero, neto	4,568	3,745	(2,639)	—	5,674
Utilidad (perdida) por fluctuación cambiaria, neta	379	(80)	(629)	—	(330)
Otros (gastos) ingresos financieros, neto	—	—	(67)	—	(67)
Impuestos a la utilidad	(1,105)	2,536	4,217	—	5,648
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos	15,590	11,676	48	(27,445)	(131)
Utilidad neta consolidada	Ps. 12,101	Ps. 17,689	Ps. 10,285	Ps. (27,445)	Ps. 12,630
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	12,101	17,689	9,756	(27,445)	12,101
Participación no controladora	—	—	529	—	529
Utilidad neta	Ps. 12,101	Ps. 17,689	Ps. 10,285	Ps. (27,445)	Ps. 12,630

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO: POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018					
Ingresos totales	Ps. 1	Ps. 86,736	Ps. 165,325	Ps. (69,720)	Ps. 182,342
Costo de venta	—	49,104	108,671	(59,371)	98,404
Utilidad bruta	1	37,632	56,654	(10,349)	83,938
Gastos de administración	135	5,403	8,054	(5,593)	7,999
Gastos de venta	—	22,814	31,867	(4,756)	49,925
Otros gastos (producto), neto	—	627	1,254	—	1,881
Gasto Financiero, neto	4,425	3,514	(1,375)	—	6,564
Utilidad (perdida) por fluctuación cambiaria, neta	(96)	(91)	(90)	—	(277)
Otros (gastos) ingresos financieros, neto	—	—	(102)	—	(102)
Impuestos a la utilidad	(731)	1,455	4,536	—	5,260
Resultados operaciones discontinuas	—	—	—	—	—
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos	17,833	14,732	105	(32,896)	(226)
Utilidad neta de operaciones continuas	Ps. 13,911	Ps. 18,460	Ps. 12,229	Ps. (32,896)	Ps. 11,704
Utilidad neta después de impuestos de operaciones discontinuas	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,366	Ps. —	Ps. 3,366
Utilidad neta consolidada	Ps. 13,911	Ps. 18,460	Ps. 15,595	Ps. (32,896)	Ps. 15,070
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora - continua	13,911	18,460	11,461	(32,896)	10,936
Propietarios de la controladora para operaciones discontinuas	—	—	2,975	—	2,975
Participación no controladora - continua	—	—	768	—	768
Participación no controladora para operaciones discontinuas	—	—	391	—	291
Utilidad neta	Ps. 13,911	Ps. 18,460	Ps. 15,595	Ps. (32,896)	Ps. 15,070

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO: POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017					
Ingresos totales	Ps. 1	Ps. 80,179	Ps. 126,031	Ps. (22,955)	Ps. 183,256
Costo de venta	—	40,870	71,402	(12,524)	99,748
Utilidad bruta	1	39,309	54,629	(10,431)	83,508
Gastos de administración	140	5,598	7,003	(5,048)	7,693
Gastos de venta	—	22,589	33,146	(5,384)	50,351
Otros gastos (producto), neto	(314)	(330)	32,000	1	31,357
Gasto Financiero, neto	3,717	3,210	1,058	1	7,986
Utilidad (perdida) por fluctuación cambiaria, neta	846	255	(313)	—	788
Otros (gastos) ingresos financieros, neto	(104)	—	1,940	—	1,836
Impuestos a la utilidad	238	2,270	1,676	—	4,184
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos	(9,765)	9,647	148	30	60
Utilidad neta de operaciones continuas	Ps. (12,803)	Ps. 15,874	Ps. (18,479)	Ps. 29	Ps. (15,379)
Utilidad neta después de impuestos de operaciones discontinuas	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,725	Ps. —	Ps. 3,725
Utilidad neta consolidada	Ps. (12,803)	Ps. 15,874	Ps. (14,754)	Ps. 29	Ps. (11,654)
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora - continua	(12,803)	15,874	(19,158)	29	(16,058)
Propietarios de la controladora para operaciones discontinuas	—	—	3,256	—	3,256
Participación no controladora - continua	—	—	679	—	679
Participación no controladora para operaciones discontinuas	—	—	469	—	469
Utilidad neta consolidada	Ps. (12,803)	Ps. 15,874	Ps. (14,754)	Ps. 29	Ps. (11,654)

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL CONDENSADO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019					
Utilidad neta consolidada	Ps. 12,101	Ps. 17,689	Ps. 10,285	Ps. (27,445)	Ps. 12,630
Otras partidas de la utilidad integral:					
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos	(819)	157	(330)	157	(835)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	(5,013)	(10,391)	(5,578)	15,403	(5,579)
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas	(5,832)	(10,234)	(5,908)	15,560	(6,414)
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Pérdida en activos financieros clasificados como VRORI	(216)	—	(216)	216	(216)
Remediones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos	(511)	(64)	(899)	963	(511)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas	(727)	(64)	(1,115)	1,179	(727)
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos	(6,559)	(10,298)	(7,023)	16,739	(7,141)
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps. 5,542	Ps. 7,391	Ps. 3,262	Ps. (10,706)	Ps. 5,489
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora	Ps. 5,542	Ps. 7,391	Ps. 3,314	Ps. (10,706)	Ps. 5,541
Participación no controladora	—	—	(52)	—	(52)
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps. 5,542	Ps. 7,391	Ps. 3,262	Ps. (10,706)	Ps. 5,489

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL CONDENSADO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018					
Utilidad neta consolidada	Ps. 13,911	Ps. 18,459	Ps. 15,596	Ps. (32,896)	Ps. 15,070
Otras partidas de la utilidad integral:					
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos	(396)	(1,102)	2,142	(1,081)	(437)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	(6,937)	23,618	(7,127)	(16,788)	(7,234)
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas	(7,333)	22,516	(4,985)	(17,869)	(7,671)
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Pérdida en activos financieros clasificados como VRORI	(1,039)	—	(1,039)	1,039	(1,039)
Remediones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos	223	(6)	101	(59)	259
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas	(816)	(6)	(938)	980	(780)
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos	Ps. (8,149)	Ps. 22,510	Ps. (5,923)	Ps. (16,889)	Ps. (8,451)
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps. 5,762	Ps. 40,969	Ps. 9,673	Ps. (49,785)	Ps. 6,619
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora - continua	Ps. 5,762	Ps. 40,969	Ps. 7,038	Ps. (49,785)	Ps. 3,984
Propietarios de la controladora para operaciones discontinuas	—	—	2,817	—	2,817
Participación no controladora - continua	—	—	(421)	—	(421)
Participación no controladora para operaciones discontinuas	—	—	239	—	239
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps. 5,762	Ps. 40,969	Ps. 9,673	Ps. (49,785)	Ps. 6,619

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL CONDENSADO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017					
Utilidad neta consolidada	Ps. (12,803)	Ps. 15,874	Ps. (14,754)	Ps. 29	Ps. (11,654)
Otras partidas de la utilidad integral:					
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros					
derivados, neto de impuestos	(192)	(554)	(266)	746	(266)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	16,345	5,245	15,293	(21,676)	15,207
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas					
a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas	16,153	4,691	15,027	(20,930)	14,941
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas					
a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Remediciones del pasivo neto de beneficios definidos,					
neto de impuestos	(10)	171	32	(165)	28
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas					
a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas	(10)	171	32	(165)	28
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos	16,143	Ps. 4,862	Ps. 15,059	Ps. (21,095)	Ps. 14,969
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps. 3,340	Ps. 20,736	Ps. 305	Ps. (21,066)	Ps. 3,315
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora - continua	Ps. 3,340	Ps. 20,736	Ps. (2,169)	Ps. (21,066)	Ps. 841
Propietarios de la controladora para operaciones discontinuas	—	—	2,500	—	2,500
Participación no controladora - continua	—	—	146	—	146
Participación no controladora para operaciones discontinuas	—	—	(172)	—	(172)
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps. 3,340	Ps. 20,736	Ps. 305	Ps. (21,066)	Ps. 3,315

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019					
Actividades de operación:					
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	Ps. 10,995	Ps. 20,226	Ps. 14,502	Ps. (27,445)	Ps. 18,278
Partidas virtuales	(13,994)	(9,829)	12,276	27,445	15,898
Cambios en capital de trabajo	(222)	(4,975)	2,310	—	(2,887)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado					
por actividades de operación	(3,221)	5,422	29,088	—	31,289
Actividades de inversión:					
Interés ganado	2,957	2,460	5,446	(9,633)	1,230
Adquisición de activos de larga duración, neto	—	(4,218)	(5,776)	—	(9,994)
Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión	(3,693)	189	2,095	—	(1,409)
Inversión en acciones	(86)	(224)	(3,705)	3,443	(572)
Dividendos recibidos	15,052	868	1	(15,920)	1
Flujo neto de efectivo generado (utilizado)					
en actividades de inversión	14,230	(925)	(1,939)	(22,110)	(10,744)
Actividades de financiamiento:					
Obtención de préstamo	9,400	Ps. —	1,336	—	10,736
Pago de préstamo	(14,137)	—	(6,323)	—	(20,460)
Intereses pagados	(4,006)	(31)	(10,278)	9,633	(4,682)
Dividendos pagados	(7,437)	(12,261)	(3,662)	15,920	(7,440)
Intereses pagados pasivo por arrendamiento	—	(129)	(125)	125	(129)
Ingresos procedentes por emisión de acciones	—	(105)	(473)	86	(492)
Otras actividades de financiamiento	(1,016)	11,484	(7,141)	(3,654)	(327)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado					
por actividades de financiamiento	(17,196)	(1,042)	(26,666)	22,110	(22,794)
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto	(6,187)	3,455	483	—	(2,249)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	16,529	1,026	6,172	—	23,727
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras	(493)	(17)	(477)	—	(987)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps. 9,849	Ps. 4,464	Ps. 6,178	Ps. —	Ps. 20,491

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018					
Actividades de operación:					
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	Ps. 13,180	Ps. 19,914	Ps. 16,766	Ps. (32,896)	Ps.16,964
Partidas virtuales	(15,622)	(7,476)	8,957	32,896	18,755
Cambios en capital de trabajo	(89)	(10,958)	2,909	—	(8,138)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado					
por actividades de operación	(2,531)	1,480	28,632	—	27,581
Utilidad (pérdida) antes de impuestos					
en operaciones discontinuas	—	—	1,308	—	1,308
Actividades de operación en operaciones discontinuas	—	—	654	—	654
Actividades de inversión:					
Efectivo neto adquirido de adquisiciones	—	—	1,957	—	1,957
Interés ganado	2,994	2,187	4,513	(8,690)	1,004
Adquisición de activos de larga duración, neto	—	(3,506)	(6,012)	—	(9,518)
Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión	(10,153)	6,710	2,088	—	(1,355)
Inversión en acciones	(9,576)	(1,948)	(23,820)	34,957	(387)
Dividendos recibidos	4,816	—	8	(4,816)	8
Flujo neto de efectivo generado (utilizado)					
en actividades de inversión	(11,919)	3,443	(21,266)	21,451	(8,291)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades					
de inversión en operaciones discontinuas	—	—	(962)	—	(962)
Actividades de financiamiento:					
Obtención de préstamo	10,100	—	5,326	—	15,426
Pago de préstamo	(9,028)	—	(6,929)	—	(15,957)
Intereses pagados	(4,189)	(5,487)	(3,998)	8,690	(4,984)
Dividendos pagados	(7,038)	(4,434)	(382)	4,816	(7,038)
Ingresos procedentes por emisión de acciones	—	—	—	—	—
Otras actividades de financiamiento	34,314	5,118	(6,157)	(34,957)	(1,682)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado					
por actividades de financiamiento	24,159	(4,803)	(12,140)	(21,451)	(14,235)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades					
de financiamiento en operaciones discontinuas	—	—	(37)	—	(37)
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto	9,709	120	(4,774)	—	5,055
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto en operaciones discontinuas	—	—	963	—	963
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	7,017	926	10,824	—	18,767
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras	(197)	(20)	(841)	—	(1,058)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps. 16,529	Ps. 1,026	Ps. 6,172	Ps. —	Ps. 23,727

	CONTROLADORA	SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADAS EN SU TOTALIDAD	SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES	ELIMINACIONES	CONSOLIDADO TOTAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017					
Actividades de operación:					
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	Ps. (12,565)	Ps. 18,144	Ps. (16,803)	Ps. 29	Ps.(11,195)
Partidas virtuales	10,474	(4,564)	39,495	(29)	45,376
Cambios en capital de trabajo	118	1,803	(9,566)	—	(7,645)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado					
por actividades de operación	(1,973)	15,383	13,126	—	26,536
Utilidad (pérdida) antes de impuestos					
en operaciones discontinuas	—	—	1,265	—	1,265
Actividades de operación en operaciones discontinuas	—	—	5,435	—	5,435
Actividades de inversión:					
Efectivo neto adquirido de adquisiciones	—	—	26	—	26
Desconsolidación de Venezuela	—	—	(170)	—	(170)
Interés ganado	4,753	1,693	1,471	(7,126)	791
Adquisición de activos de larga duración, neto	—	(2,646)	(6,746)	—	(9,392)
Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión	4,901	(995)	(7,461)	—	(3,555)
Inversión en acciones	(100)	(405)	305	(1,243)	(1,443)
Dividendos recibidos	3,187	—	33	(3,187)	33
Flujo neto de efectivo generado (utilizado)					
en actividades de inversión	12,741	(2,353)	(12,542)	(11,556)	(13,710)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión en operaciones discontinuas	—	—	2,830	—	2,830
Actividades de financiamiento:					
Obtención de préstamo	10,200	—	2,288	—	12,488
Pago de préstamo	(9,926)	—	(3,183)	—	(13,109)
Intereses pagados	(5,169)	(4,740)	(1,775)	7,126	(4,558)
Dividendos pagados	(6,991)	(3,187)	(1)	3,187	(6,992)
Otras actividades de financiamiento	2,730	(5,293)	(881)	1,243	(2,201)
Ingresos procedentes por emisión de acciones	4,082	—	—	—	4,082
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento	(5,074)	(13,220)	(3,552)	11,556	(10,290)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento en operaciones discontinuas	—	—	(485)	—	(485)
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto	5,694	(190)	(2,968)	—	2,536
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto en operaciones discontinuas	—	—	9,035	—	9,035
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,106	1,119	8,251	—	10,476
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras	217	(3)	(3,494)	—	(3,280)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps. 7,017	Ps. 926	Ps. 10,824	Ps. —	Ps. 18,767

NOTA 30. EVENTOS SUBSECUENTES

El 7 de febrero de 2020, emitimos (i) un monto agregado de Ps.3,000 millones de certificados bursátiles a tasa fija a 8 años con una tasa de interés anual de 7.35% y con vencimiento en enero de 2028, y (ii) un monto agregado de Ps.1,727 millones de 5.5 certificados bursátiles de tasa variable a un año, con un precio de 28 días TIE (Tasa de interés interbancaria de equilibrio, o TIE) más 0.08% y con vencimiento en agosto de 2025.

El 22 de enero de 2020, emitimos un monto de capital agregado de US \$ 1,250 millones de notas senior del 2.750% con vencimiento el 22 de enero de 2030. Estas notas fueron utilizadas para el prepago de notas senior de \$900 con una tasa de interés de 3.88% con vencimiento el 26 de noviembre de 2023. Estas notas están garantizadas por los Garantes (como se define en la Nota 29). La escritura que rige estas notas impone, entre otras, ciertas condiciones a la consolidación o fusión por nuestra parte y restringe la incursión de gravámenes y la realización de transacciones de venta y arrendamiento por parte de nosotros y nuestras filiales importantes.