

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011.

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

1. Actividades de la Compañía

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA") es una sociedad mexicana controladora. Las actividades principales de FEMSA y sus subsidiarias (la "Compañía"), como unidad económica, se realizan por diferentes compañías operadoras, las cuales son agrupadas en varias subsidiarias directas e indirectas de FEMSA ("Compañías Subtenedoras").

A continuación se describen las actividades de la Compañía a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, así como la tenencia en cada Compañía Subtenedora:

Compañía Subtenedora	% Tenencia		Actividades
	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("Coca-Cola FEMSA")	47.9% ⁽¹⁾⁽²⁾ (63.0% de acciones con derecho a voto)	48.9% ⁽¹⁾ (63.0% de acciones con derecho a voto)	Producción, distribución y comercialización de bebidas de algunas de las marcas registradas de Coca-Cola en México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Colombia, Venezuela, Brasil, Argentina y Filipinas (ver Nota 10). Al 31 de diciembre de 2013, The Coca-Cola Company (TCCC) posee indirectamente el 28.1% del capital social de Coca-Cola FEMSA. Adicionalmente, las acciones que representan el 24.0% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV"). Sus Acciones Depositarias Americanas (ADS) se cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE).
FEMSA Comercio, S.A. de C.V. y Subsidiarias ("FEMSA Comercio")	100%	100%	Operación de cadenas comerciales en formato pequeño en México, Colombia y Estados Unidos, principalmente bajo el nombre de "OXXO."
CB Equity, LLP ("CB Equity")	100%	100%	Tenencia de las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., que representan un total del 20% de la participación económica en ambas entidades (Grupo Heineken).
Otras compañías	100%	100%	Producción y distribución de enfriadores, equipo de refrigeración comercial y cajas de plástico; así como servicios de transporte, logística y mantenimiento a compañías subsidiarias y terceros.

⁽¹⁾ La Compañía controla las actividades significativas de Coca-Cola FEMSA.

⁽²⁾ La tenencia disminuyó de 48.9% al 31 de diciembre de 2012 a 47.9% al 31 de diciembre de 2013, como resultado de la fusión con Grupo Yoli (ver Nota 4).

2. Bases de Preparación

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el IASB, "International Accounting Standards Board."

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión por el Director General de la Compañía, Carlos Salazar Lomelín y por el Director de Administración y Finanzas, Javier Astaburuaga Sanjines, el 21 de febrero de 2014. Posteriormente los estados financieros y notas fueron aprobados por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2014 y los eventos subsecuentes han sido considerados hasta esa fecha (ver Nota 28). Estos estados financieros consolidados y las notas que se acompañan serán presentados en la Asamblea de Accionistas de la Compañía el 14 de marzo de 2014. Los accionistas tienen la facultad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

2.2 Base de medición y presentación

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

- Inversiones disponibles para la venta.
- Instrumentos financieros derivados.
- Documentos por pagar a largo plazo contabilizados a valor razonable.
- Activos del fondo de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados.

Los estados financieros de subsidiarias cuya moneda funcional es la moneda de una economía hiperinflacionaria se expresan a su valor real a la fecha del reporte.

2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

La Compañía clasifica sus costos y gastos por función en el estado de resultados consolidado, de acuerdo con las prácticas de la industria donde la Compañía opera. La información sobre los gastos clasificados por naturaleza se revela en las notas de los estados financieros.

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 a dólares americanos (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el balance general consolidado, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 se convirtieron en dólares americanos al tipo de cambio de 13.0980 pesos mexicanos por dólar americano, publicado por la Junta de la Reserva Federal de EE.UU. en su comunicado semanal "H.10" de tipos de cambio a esa fecha. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio.

2.3 Juicios y estimaciones contables críticos

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

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan continuamente. Las revisiones de estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisa la estimación; (si la revisión afecta únicamente ese período) o en el período de revisión y períodos futuros (si la revisión afecta tanto a períodos actuales como futuros).

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 ejercicio, 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 eventos futuros pueden cambiar debido a los cambios en el mercado o circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando ocurren.

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

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

La Compañía evalúa cada año si existe indicio de que un activo de larga duración depreciable puede estar deteriorado. Si existe algún indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro para un activo, la Compañía estima el importe recuperable del activo. Cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su valor de recuperación, el activo se considera deteriorado y su valor es reducido a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo. Al determinar el valor razonable menos costos de venta, se toman en cuenta las operaciones de mercado recientes, si están disponibles. Si no se pueden identificar tales operaciones, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos se corroboran por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas por subsidiarias que cotizan públicamente u otros indicadores de valor razonable disponibles. Los supuestos clave utilizados para determinar el valor de recuperación para las UGEs de la Compañía, incluyendo análisis de sensibilidad, se explican más adelante en las Notas 3.16 y 12.

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

La propiedad, planta y equipo, incluyendo las botellas retornables de las que se espera que proporcionen beneficios sobre un período 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 Nota 3.12, 3.14, 11 y 12.

2.3.1.3 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

La Compañía regularmente evalúa 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 16.

2.3.1.4 Impuestos a la utilidad

Los impuestos diferidos por recuperar y por pagar se determinan con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. La Compañía regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar, y registra un activo diferido considerando la probabilidad de un impuesto a la utilidad gravable histórica futura, la utilidad gravable futura proyectada y el tiempo esperado de las reversiones de las diferencias temporales existentes, (ver Nota 24).

2.3.1.5 Contingencias fiscales, laborales, legales y provisiones

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias sobre procesos fiscales, laborales y legales como se describe en la Nota 25. Debido a su naturaleza, esos procesos legales involucran incertidumbres inherentes, incluyendo pero no limitado 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 un pasivo 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 acumula un pasivo por la pérdida estimada. Debido a la naturaleza subjetiva de la pérdida, la administración debe ejercer su juicio para determinar la probabilidad tanto de una pérdida y una cantidad estimada.

2.3.1.6 Valuación de instrumentos financieros

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

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina considerando precios cotizados en mercados reconocidos. Si esos instrumentos no se negocian, el valor razonable se determina aplicando técnicas basadas en modelos apoyados por suficiente información confiable y verificable, reconocida en el sector financiero. La Compañía basa sus curvas de precios a futuro sobre cotizaciones de precios de mercado. La administración piensa que las técnicas de valuación seleccionadas y los supuestos utilizados son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, (ver Nota 20).

2.3.1.7 Adquisiciones de negocios

La adquisición de negocios se contabiliza utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una adquisición de negocios se mide a valor razonable, que se calcula como la suma del valor razonable en la fecha de adquisición de los activos transferidos, pasivos asumidos, y la participación emitida por la Compañía a cambio del control de la adquirida.

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

- Los impuestos diferidos por recuperar o por pagar, y los activos o pasivos relacionados con acuerdos por beneficios a empleados se reconocen y se miden de acuerdo con la NIC 12, "Impuesto a la Utilidad" y la NIC 19, "Beneficios a Empleados," respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida y/o con acuerdos de pago basado en acciones de la Compañía que reemplazaron los 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 3.24); y
- Los activos (o grupos de activos para su disposición) que son clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIIF 5, "Activos No Circulantes Disponibles para la Venta y Operaciones Discontinuas" se miden de acuerdo con esta norma.

La administración debe ejercer su juicio para determinar el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos.

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

Para cada adquisición de negocios, con respecto a la participación no controladora en la adquirida que da derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos en liquidación, la Compañía decide si mide dicha participación ya sea a valor razonable o en la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

2.3.1.8 Inversiones en asociadas

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

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

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

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

- Si la tenencia de la Compañía es significativa en relación con la tenencia accionaria de otros accionistas (es decir, minoría de otros accionistas);
- Si los accionistas importantes de la Compañía, filiales, o ejecutivos de la Compañía, tienen inversión adicional en la entidad participada; y
- Si 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 aun cuando no todas sus partes tengan control conjunto sobre el acuerdo. Cuando la Compañía es una parte de un acuerdo deberá evaluar si el acuerdo contractual otorga a todas las partes, o un grupo de partes, control del acuerdo colectivamente; existe control conjunto solamente cuando las decisiones sobre actividades significativas requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan el acuerdo de forma colectiva. La administración necesita aplicar su juicio cuando al evaluar si todas las partes, o un grupo de partes, tienen control conjunto sobre el acuerdo. Al evaluar el control conjunto, la administración considera los siguientes hechos y circunstancias:

- a) Si todas las partes, o un grupo de partes, controlan el acuerdo, considerando la definición de control así como se describe en la Nota 3.11.2; y
- b) Si las decisiones sobre las actividades significativas requieren el consentimiento unánime de todas las partes, o un grupo de partes.

Como se menciona en la Nota 10, el 25 de enero de 2013, Coca-Cola FEMSA concluyó la adquisición del 51% de Coca-Cola Bottler Philippines (CCBPI). Coca-Cola FEMSA actualmente controla CCBPI conjuntamente con TCCC. Esto se basa en los siguientes factores: (i) durante los tres primeros años, algunas actividades relevantes requieren aprobación conjunta entre Coca-Cola FEMSA y TCCC, y (ii) no es probable que los derechos de voto potenciales para adquirir el 49% restante de CCBPI sean ejecutados en un futuro próximo, debido que la opción de compra no tiene un valor significativo para ser ejercida por Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2013.

2.4 Cambios en políticas contables

La Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y las modificaciones a las NIIF siguientes, durante 2013:

- NIC 28, "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" (2011).
- NIIF 10, "Estados Financieros Consolidados."
- NIIF 11, "Acuerdos Conjuntos."
- NIIF 12, "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades."
- NIIF 13, "Medición del Valor Razonable."
- Modificaciones a la NIIF 7, "Instrumentos Financieros: Información a Revelar."

La Compañía adoptó anticipadamente las Modificaciones a la NIC 19, "Beneficios a los Empleados" al 1 de enero de 2012.

La naturaleza y los efectos de los cambios son explicados a continuación.

NIC 28, "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" (2011):

NIC 28, "Inversiones en Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos a la cual nos referimos como NIC 28 (2011), prescribe la contabilización de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para aplicar el método de participación para esas inversiones e inversiones en negocios conjuntos. La norma es aplicable a todas las entidades con control conjunto de, o influencia significativa sobre un receptor de la inversión. Esta norma reemplaza la versión anterior de la NIC 28, Inversiones en compañías asociadas, la cual no incluye inversiones con control conjunto bajo su alcance para propósitos de evaluación debido a la existencia de la NIC 31, Participaciones en negocios conjuntos, la cual requiere que las entidades apliquen ya sea, la consolidación proporcional o el método de participación para la participación en negocios conjuntos. Dado que las inversiones de la Compañía en asociadas y negocios conjuntos han sido contabilizados utilizando el método de participación desde antes de la entrada en vigor de la NIC 28 (2011), la adopción de esta norma no impactó los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 10, "Estados Financieros Consolidados":

La NIIF 10, "Estados financieros consolidados," establece los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades. La norma requiere que la Compañía controladora presente sus estados financieros consolidados y reemplaza parte de la NIC 27, Estados Financieros Consolidados e Individuales y la SIC 12, Consolidación - Entidades con Propósito Específico. Como resultado de la NIIF 10, la Compañía cambió su política contable para determinar si tiene control y por lo tanto si consolida sus entidades participadas. NIIF 10 introduce un nuevo modelo de control aplicable a todas las entidades participadas, enfocándose en si la Compañía tiene poder sobre una entidad participada, exposición o derechos a rendimientos variables de la entidad participada y la capacidad de usar su poder para afectar los rendimientos. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 10, la Compañía volvió a evaluar su participación de control para sus entidades participadas al 1 de enero de 2013 y se concluyó que la adopción de esta norma no afectó a los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 11, "Acuerdos Conjuntos":

La NIIF 11, "Acuerdos Conjuntos," clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinando los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalentes al concepto existente de entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto por medio del cual las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. El 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 NIIF 11 requiere el uso del método de participación de la contabilización de participación en negocios conjuntos, eliminando así el método de consolidación proporcional. Como resultado de la NIIF 11, la Compañía cambió su política contable por su participación en acuerdos conjuntos. Bajo la NIIF 11, la Compañía clasifica sus participaciones en acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos en función de los derechos por los activos y obligaciones por los pasivos que tiene la Compañía sobre el acuerdo. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera la estructura de los acuerdos, la forma legal de cualquier vehículo separado, los términos contractuales de los acuerdos y otros hechos y circunstancias. Anteriormente, la existencia de un vehículo legal separado era el factor clave de la clasificación. La Compañía volvió a evaluar su participación en los acuerdos conjuntos y concluyó que la adopción de esta norma no afectó a los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 12, "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades":

La NIIF 12, Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, es un estándar de revelación consolidada que requiere amplias revelaciones acerca de la participación de la entidad en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas, y tiene el objetivo de requerir la revelación de información para permitir a los usuarios de la información financiera evaluar la naturaleza y riesgo asociado con sus participaciones en otras entidades, y los efectos de esas participaciones en su situación financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo. La NIIF 12 requiere revelar cualquier información necesaria adicional a la requerida por la NIIF 12, junto con las revelaciones requeridas por otras NIIF para permitir dicha evaluación. La información a revelar en cuanto a participaciones en otras entidades se requería previamente por la NIC 27 (2008), "Estados Financieros Consolidados," NIC 28, "Inversiones en Asociadas" y NIC 31, "Participaciones en Negocios Conjuntos." Como resultado de la adopción de la NIIF 12 la Compañía agregó revelaciones adicionales con respecto a lo siguiente:

- Negocios conjuntos. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene negocios conjuntos materiales. Información financiera global resumida adicional para negocios conjuntos no materiales, tales como: activos circulantes y no circulantes, pasivos circulantes y no circulantes, ingresos, costos y gastos y utilidad (pérdida) neta. Estas revelaciones se presentan en la Nota 10.
- Participación no controladora. Para cada subsidiaria que tiene participación no controladora que sea significativa para la entidad, se revela información financiera resumida acerca de los activos circulantes y no circulantes, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la subsidiaria (ver Nota 21).

NIIF 13, "Medición del Valor Razonable":

La NIIF 13, Medición del Valor Razonable, establece un marco único bajo NIIF para todas las mediciones a valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad está obligada a utilizar valor razonable, sino que proporciona apoyo sobre cómo medir el valor razonable bajo NIIF. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida. Como resultado de la NIIF 13, la Compañía reevaluó sus políticas para la medición de los valores razonables. NIIF 13 también requiere revelaciones adicionales. La aplicación de la NIIF 13 no ha tenido un impacto en las mediciones del valor razonable de la Compañía. Las revelaciones adicionales requeridas se proporcionan en las notas individuales relacionadas con los activos y pasivos cuyos valores razonables se determinaron.

Mejoras a la NIIF 7, "Instrumentos Financieros: Información a Revelar":

Las mejoras a la NIIF 7 requieren que las entidades revelen información acerca de los derechos de compensación y acuerdos relacionados (tales como requisitos de traspasos de garantías) para los instrumentos financieros bajo un acuerdo de compensación exigible o un acuerdo similar. La Compañía evaluó las mejoras a la NIIF 7 y llegó a la conclusión de que no representan un impacto en sus revelaciones anteriores de los instrumentos financieros, ya que no existen acuerdos de compensación aplicables a los instrumentos financieros.

Mejoras a la NIC 19, "Beneficios a los Empleados":

La NIC 19 (revisada 2011), adoptada anticipadamente por la Compañía en 2012 (obligatoriamente en vigor el 1 de enero de 2013), elimina el uso del método del corredor, que difiere las ganancias/ pérdidas actuariales, y requiere que se registren directamente en otras partidas de la utilidad integral de cada periodo. El estándar también elimina los costos diferidos de servicios pasados y las entidades deben registrarlos en la utilidad integral de cada periodo. Estos requerimientos incrementaron el pasivo por beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados de la Compañía con una reducción en la utilidad retenida a la fecha de transición. Con base en estos requerimientos, las partidas pendientes de amortización conforme a las NIF mexicanas al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero 2011 fueron reclasificadas tras la adopción de las NIIF en 2012 a las utilidades retenidas a esa fecha a Ps. 840 y Ps. 708, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera.

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. El control se logra cuando la Compañía está expuesta, o tiene los derechos, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

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

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

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

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

La Compañía evaluará 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 los estados consolidados 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.

La utilidad neta del periodo y cada componente de otras partidas de la utilidad integral (OPU) 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 intercompañías, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo han sido eliminados en su totalidad en la consolidación.

3.1.1 Adquisiciones de participaciones no controladoras

Las adquisiciones de participaciones no controladoras se contabilizan como transacciones de capital y por lo tanto no se reconoce ningún crédito mercantil. Los ajustes a participaciones no controladoras que surgen de operaciones que no incluyen la pérdida del control se miden a valor en libros y se reflejan en el capital contable como parte de la prima en suscripción de acciones.

3.1.2 Pérdida de control

Ante la pérdida de control, la Compañía deja de reconocer los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora, el ajuste de conversión acumulado registrado en capital y los demás componentes del capital relacionados con la subsidiaria. La Compañía reconoce el valor razonable de la consideración recibida, cualquier excedente o pérdida que surja sobre la pérdida de control en la utilidad neta consolidada, incluyendo la parte de la participación controladora en los componentes previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral. Si la Compañía conserva cualquier participación en la subsidiaria, entonces esa participación se mide a valor razonable en la fecha en que se pierde el control. Posteriormente se contabiliza por el método de participación o como un activo financiero, dependiendo del nivel de influencia que se conserve.

3.2 Adquisiciones de negocios

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

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

La contraprestación transferida no incluye montos relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos montos generalmente se reconocen en la utilidad neta consolidada de la Compañía.

Los costos relacionados con la adquisición, distintos a los asociados con la emisión de deuda o instrumentos de capital 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, después de reevaluar los cambios posteriores al valor razonable de las contraprestaciones contingentes se reconocen en la utilidad neta consolidada.

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

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

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

La fluctuación cambiaria se reconoce en la utilidad neta consolidada del periodo en el que surge, excepto:

- Las variaciones en la inversión neta en subsidiarias extranjeras generadas por la fluctuación cambiaria que se incluyen en el ajuste de conversión acumulado, neto de impuestos, como parte de las diferencias por tipo de cambio de la conversión de operaciones extranjeras dentro de otras partidas acumuladas de la utilidad (pérdida) integral; el cual se registra en el capital contable.
- Los saldos de financiamiento intercompañías de subsidiarias en el extranjero se consideran inversiones a largo plazo dado que no se planea su pago en el corto plazo, por lo que la posición monetaria y la fluctuación cambiaria generadas por dichos saldos, se registran en la cuenta de resultado acumulado por conversión en el capital contable como parte de las otras partidas acumuladas de la utilidad/pérdida integral.
- La fluctuación cambiaria de instrumentos financieros de cobertura de riesgos de moneda extranjera.

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

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen los efectos inflacionarios correspondientes a ese país 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 al tipo de cambio histórico, y para la conversión del estado de resultados y el estado utilidad integral se utiliza el tipo de cambio a la fecha de cada operación. La Compañía utiliza el tipo de cambio promedio del mes correspondiente, únicamente si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

País o Zona	Moneda Funcional / de Registro	Equivalencias Moneda Local a Pesos Mexicanos				
		Tipo de Cambio Promedio de			Tipo de Cambio al	
		2013	2012	2011	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Guatemala	Quetzal	1.62	1.68	1.59	1.67	1.65
Costa Rica	Colón	0.03	0.03	0.02	0.03	0.03
Panamá	Dólar americano	12.77	13.17	12.43	13.08	13.01
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.52	0.56	0.55	0.52	0.54
Argentina	Peso argentino	2.34	2.90	3.01	2.01	2.65
Venezuela	Bolívar	2.13	3.06	2.89	2.08	3.03
Brasil	Real	5.94	6.76	7.42	5.58	6.37
CEE ⁽¹⁾	Euro (€)	16.95	16.92	17.28	17.98	17.12
Filipinas	Peso filipino	0.30	0.31	0.29	0.29	0.32

⁽¹⁾ Comunidad Económica Europea.

La Compañía ha operado bajo los controles cambiarios en Venezuela desde 2003, los cuales han afectado su habilidad para remitir dividendos y realizar pagos en monedas diferentes a la moneda local, pudiendo incrementar el precio real de materias primas compradas en moneda local.

En febrero 2013, el gobierno de Venezuela anunció una devaluación de su tipo de cambio oficial de 4.30 a 6.30 bolívares por dólar americano. Como resultado de esta devaluación, el estado consolidado de situación financiera de la subsidiaria venezolana de la Compañía reflejó una disminución en el capital contable de Ps. 3,700, aproximadamente, la cual se contabilizó desde febrero 2013 como parte de las otras partidas de la utilidad integral.

Al disponer de una operación extranjera (es decir, una disposición de la participación completa de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de control sobre una subsidiaria que incluya una operación extranjera, una disposición que involucra pérdida de control conjunto sobre un negocio conjunto que incluye una operación extranjera o una disposición que involucra pérdida de influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), la fluctuación cambiaria acumulada en otras partidas de la utilidad integral respecto a esa operación atribuible a los propietarios de la Compañía son reconocidos en el estado de resultados consolidado.

Además, en relación a una disposición parcial de una subsidiaria que no resulta en la pérdida de control de la Compañía sobre la subsidiaria, la parte proporcional de la fluctuación cambiaria acumulada se vuelve a atribuir a participaciones no controladoras y no se reconocen en utilidad o pérdida. Para todas las demás disposiciones parciales (es decir, disposiciones parciales de asociadas o negocios conjuntos que no resultan en la pérdida de influencia significativa o control conjunto de la Compañía), la parte proporcional de la fluctuación cambiaria acumulada se reclasifica a utilidad o pérdida.

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

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

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

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

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

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

3.5 Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

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

La Compañía también mantiene efectivo restringido el cual está asegurado como colateral para cumplir ciertas obligaciones contractuales (ver Nota 9.2). El efectivo restringido se presenta dentro de otros activos financieros circulantes dado que por naturaleza las restricciones son a corto plazo.

3.6 Activos financieros

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

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la Compañía lo mide a valor razonable ajustado, en el caso de un activo financiero o un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, por los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide con los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para valorar el activo o pasivo, asumiendo que los participantes del mercado actúan en su propio interés económico.

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

3.6.1 Método de tasa de interés efectiva

El método de tasa de interés efectiva es un método para calcular el costo amortizado de préstamos, cuentas por cobrar y otros activos financieros (asignados como mantenidos al vencimiento) y asignar el ingreso/gasto por interés durante la vida esperada del instrumento. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones pagadas o recibidas que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de operación 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 Inversiones

Las inversiones consisten en títulos de deuda y depósitos bancarios con vencimiento mayor a tres meses a la fecha de adquisición. La administración determina la clasificación adecuada de las inversiones al momento de su compra y evalúa dicha clasificación a la fecha de cada estado de situación financiera (ver Nota 6).

3.6.2.1 Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o no se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas al vencimiento o activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida. Estas inversiones se registran a valor razonable y las ganancias y pérdidas no realizadas, netas de impuestos, se reportan dentro de otras partidas de la utilidad integral. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como disponibles para la venta se incluyen dentro del producto financiero. El valor razonable de las inversiones está disponible tomando su valor de mercado. Los efectos por fluctuación cambiaria se reconocen en los estados resultados de consolidados en el periodo en que se incurren.

3.6.2.2 Las inversiones mantenidas al vencimiento son aquellas que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento y después del reconocimiento inicial, el activo financiero es medido a costo amortizado que incluye gastos de compra y primas o descuentos relacionados con la inversión. Subsecuentemente, las primas/descuentos se amortizan durante la vida de la inversión con base en su saldo insoluto utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como mantenidas al vencimiento se incluyen dentro del producto financiero.

3.6.3 Préstamos y créditos

Los préstamos y créditos son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no se cotizan en mercados activos. Los préstamos y créditos con un plazo determinado, (incluyendo cuentas por cobrar y otros créditos), se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

El producto financiero se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva, excepto para créditos a corto plazo cuando el reconocimiento del interés es inmaterial. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 el ingreso por interés de préstamos y créditos reconocido en el producto financiero en los estados consolidados es de Ps. 127, Ps. 87 y Ps. 61, respectivamente.

3.6.4 Otros activos financieros

Los otros activos financieros son cuentas por cobrar a largo plazo e instrumentos financieros derivados. Las cuentas por cobrar a largo plazo con un periodo determinado se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

3.6.5 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, que no sean aquellos a VRTUP, son evaluados por indicadores de deterioro al final de cada ejercicio. Se considera que los activos financieros se deterioran cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero, existe un "acontecimiento de pérdida" incurrido y que ese acontecimiento incurrido tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de deterioro podría incluir los siguientes indicadores:

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

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

El valor en libros del activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro, con excepción de las cuentas por cobrar, en donde el valor en libros disminuye a través de una cuenta de reserva. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se cancela contra la cuenta de reserva. Las recuperaciones subsecuentes de montos previamente cancelados se acreditan contra la cuenta de reserva. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de reserva se reconocen en el estado de resultados consolidado.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 384 (ver Nota 19). Ningún deterioro fue reconocido por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2011.

3.6.6 Bajas de activos y pasivos financieros

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

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

3.6.7 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.7 Instrumentos financieros derivados

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

3.7.1 Cobertura contable

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

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

3.7.2 Cobertura de flujos de efectivo

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

Los montos previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral y acumulados en capital se reclasifican a la utilidad neta consolidada en el período en que la partida cubierta es reconocida en la utilidad neta consolidada, en la misma partida del estado consolidado de resultados. Sin embargo, cuando la operación proyectada de cobertura reconoce un activo no financiero o 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 pasivo no financiero.

La cobertura contable se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejecutado, o cuando ya no califica para la cobertura contable. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otras partidas de la utilidad integral, en ese momento permanece en capital y se reconoce 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 consolidado de resultados como ganancia cambiaria. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto es registrado como parte del valor en libros de la partida cubierta y también es reconocido en el estado consolidado de resultados como ganancia cambiaria.

Para las coberturas de valor razonable relacionadas con partidas valoradas a su costo amortizado, el ajuste a valor en libros se amortiza a través de la utilidad neta consolidada durante la vida restante de la cobertura utilizando el método de interés efectivo. La amortización por el método de interés efectivo 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 es dada de baja, el valor razonable no amortizado es reconocido inmediatamente en las pérdidas y ganancias.

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

3.8 Medición del valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados y activos no financieros, a su valor razonable en cada fecha de balance. Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se describen en las Notas 13 y 18.

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de 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 para el 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 la entidad que reporta tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Es información no observable para el activo o pasivo. Información no observable se utilizará para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables no estén disponibles, permitiendo situaciones en las que hay 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, los que se describen en la Nota 20 y como los pasivos no cotizados que se describen en la Nota 18.

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 a 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 ponderado. Los segmentos operativos de la Compañía utilizan las metodologías de costeo de inventario para valuarlos, tales como el método de costos estándar en Coca-Cola FEMSA, y el método detallista en FEMSA Comercio.

El costo de ventas, está basado en el costo promedio de los inventarios a la fecha de venta. El costo de ventas en Coca-Cola FEMSA incluye costos relacionados con materias primas utilizadas en el proceso de producción, mano de obra (salarios y otros beneficios, incluyendo la participación de los trabajadores en las utilidades) depreciación de maquinaria, equipo y otros costos, incluyendo combustible, energía eléctrica, rotura de botellas retornables en el proceso productivo, mantenimiento de equipo, inspección y costos de traslado entre plantas y dentro de las mismas.

3.10 Otros activos circulantes

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

Los pagos anticipados consisten principalmente en anticipos a proveedores para la adquisición de materia prima, publicidad, promociones, rentas y seguros y fianzas, y son reconocidos como otros activos circulantes en el momento del desembolso de efectivo. Estos se reconocen en el rubro apropiado cuando los riesgos y beneficios se han transferido a la Compañía y/o se han recibido los bienes, servicios o beneficios.

La Compañía tiene gastos de publicidad pagados por anticipado corresponden principalmente al tiempo de transmisión en televisión y radio, se amortizan en un plazo 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 al momento en que se incurrían.

Coca-Cola FEMSA tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de Coca-Cola FEMSA durante cierto tiempo. La mayoría de estos acuerdos incluyen plazos mayores a un año, y los costos relacionados se amortizan a través del método de línea recta de acuerdo a la duración del contrato; las amortizaciones son presentadas como una reducción en las ventas netas. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, dicha amortización fue de Ps. 696, Ps. 970 y Ps. 793, respectivamente.

3.11 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

3.11.1 Inversiones en asociadas

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

Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y el reconocimiento inicial comprende el precio de compra de la inversión y cualquier gasto necesario atribuible directamente para adquirirla.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación en la utilidad neta consolidada y otras partidas de la utilidad integral en la asociada o negocio conjunto, después de los ajustes para alinear las políticas contables con las de la Compañía, a partir de la fecha en que se tiene influencia significativa hasta la fecha en que la influencia significativa cese.

Las pérdidas y ganancias procedentes de transacciones 'ascendentes' y 'descendentes' entre la Compañía (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) y la asociada, se reconocen en los estados financieros consolidados únicamente en la medida que correspondan a las participaciones en la asociada de otros inversionistas no relacionados. Son transacciones 'ascendentes', por ejemplo, las ventas de activos de la asociada a la Compañía. Son transacciones 'descendentes', las ventas de activos de la Compañía a la asociada. La participación de la Compañía en los resultados de la asociada que proviene de dichas transacciones, se elimina.

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

El crédito mercantil a la fecha de adquisición se presenta como parte de la inversión de la asociada en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Cualquier crédito mercantil que surja en la adquisición de la participación de la Compañía, en una asociada se valúa de acuerdo con la política contable de la Compañía para el crédito mercantil que surge en una adquisición 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 asociadas está deteriorada. En este caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros y reconoce el monto en la participación de la utilidad o pérdida de las asociadas y negocios conjuntos utilizando el método de participación en el estado consolidado de resultados.

3.11.2 Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es un acuerdo del que 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 por 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, como se describe en la Nota 3.11.1. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

3.12 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

	Años
Edificios	40-50
Maquinaria y equipo	10-20
Equipo de distribución	7-15
Equipo de refrigeración	5-7
Botellas retornables	15-4
Mejoras en propiedades arrendadas	El menor entre la duración del contrato o 15 años
Equipo de cómputo	3-5
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 contabilizado de forma prospectiva.

Una partida de propiedad, planta y equipo se da de baja cuando se vende 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 en libros del activo y se reconoce en la utilidad neta consolidada.

Botellas retornables y no retornables:

Coca-Cola FEMSA 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 "Información financiera en economías hiperinflacionarias." 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:

- En control de Coca-Cola FEMSA, plantas y centros de distribución; y
- Entregados a los clientes, propiedad de Coca-Cola FEMSA.

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

Las botellas retornables de Coca-Cola FEMSA se amortizan de acuerdo con su vida útil estimada. Los depósitos recibidos de clientes se amortizan durante la misma vida útil estimada de las botellas.

3.13 Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, el cual es un activo que necesariamente toma un periodo de tiempo sustancial para estar listo para su uso planeado o venta, se suman al costo de dichos activos hasta esa fecha. 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 producto financiero ganado sobre la inversión temporal de préstamos específicos cuyo gasto está pendiente en los activos calificables, se deduce del costo por financiamiento elegible para capitalización.

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

3.14 Activos intangibles

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

Los activos intangibles con vida definida son amortizados a lo largo de su vida útil y están representados principalmente por:

- Costos de tecnología de información y sistemas de administración incurridos durante la etapa de desarrollo que están actualmente en uso. Tales costos fueron capitalizados y después amortizados bajo el método lineal durante la vida útil de dichos activos, con un rango entre 3 y 10 años de vida útil. Los gastos que no cumplan con los requisitos para su capitalización, se llevarán a gastos al momento en que se incurren.
- Licencias de alcohol a largo plazo, las cuales se amortizan por el método de línea recta sobre su vida útil estimada, que varía entre 12 y 15 años, y se presentan como parte de los activos intangibles de vida definida.

Los activos intangibles amortizados, 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, y 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 adquiridos. Estos derechos están representados por contratos estándar que The Coca-Cola Company tiene celebrados con sus embotelladores.

Coca-Cola FEMSA tiene contratos independientes de embotellado con The Coca-Cola para cada uno de los territorios en los que opera, sustancialmente bajo los mismos términos y condiciones. En México, Coca-Cola FEMSA cuenta con nueve contratos de embotellado para los territorios de Coca-Cola FEMSA; dos expiran en junio de 2023; dos expiran en mayo de 2025 y, además, cinco contratos que surgieron de las fusiones con Grupo Tampico, CIMS, Grupo Fomento Queretano y Grupo Yoli expirará en septiembre de 2014, abril y julio de 2016 y dos en agosto de 2014, respectivamente. El contrato de embotellado en Argentina expira en septiembre de 2014, para Brasil en abril de 2014 y octubre de 2017, para Colombia en junio 2014, para Venezuela en agosto de 2016, para Guatemala en marzo de 2015, para Costa Rica en septiembre de 2017, para Nicaragua en mayo 2016 y de Panamá en noviembre de 2014. Estos contratos de embotellado son renovables automáticamente por término de diez años, sin perjuicio del derecho de cualquiera de las partes a informar previamente que no desea renovar el acuerdo. Además, estos acuerdos pueden darse por terminados en caso de un incumplimiento material. Una rescisión podría impedir a la Compañía 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 perspectivas.

3.15 Activos no circulantes mantenidos para la venta

Los activos no circulantes y grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo no circulante (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 circulantes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son valuados al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

3.16 Deterioro de activos no financieros

Al final de cada periodo, la Compañía revisa el valor en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe algún indicio de que esos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si existe dicho indicio, se estima el importe recuperable del activo para determinar el grado de pérdida por deterioro (si existiese). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía estima el importe 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 unidades generadoras de efectivo individuales, o de otra manera se asignan a la más pequeña de las unidades generadoras de efectivo 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, y cuando ciertas circunstancias indican que el valor en libros de la unidad generadora de efectivo puede exceder su importe recuperable.

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 en el tiempo y los riesgos específicos del activo por el cual las estimaciones de flujos futuros de efectivo no se han ajustado.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) sea menor a su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) es reducido a su importe 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 unidad generadora de efectivo) 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 unidad generadora de efectivo) 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.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, la Compañía reconoció un deterioro de Ps. 146 (ver Nota 12), en relación a los activos intangibles de vida indefinida. No se reconocieron deterioros de activos depreciables de larga duración, crédito mercantil ni de inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

3.17 Arrendamientos

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

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

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

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

3.18 Pasivos financieros e instrumentos de capital

3.18.1 Clasificación como deuda o capital

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

3.18.2 Instrumentos de capital

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

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

3.18.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición iniciales

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar y otros documentos por pagar, pasivos bancarios, e instrumentos financieros derivados, ver Nota 3.7.

Medición subsecuente

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

3.18.4 Pasivos bancarios

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 son dados de baja, y 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.

3.18.5 Baja

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

3.19 Provisiones

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

El monto reconocido como una provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente al final del periodo, tomando en cuenta los riesgos e incertidumbres de la obligación. Cuando se mide una provisión utilizando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de esos flujos de efectivo (en donde el efecto del valor del dinero en el tiempo 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 es virtualmente cierto que el reembolso será recibido 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 25).

Las provisiones por reestructuración sólo se reconocen cuando los criterios de reconocimiento de provisiones se cumplen. La Compañía tiene una obligación implícita, cuando se identifica en un plan formal y detallado, la actividad o la parte de la Compañía en cuestión, la ubicación y el número de trabajadores afectados, una estimación detallada de los costos asociados y una línea de tiempo apropiada. Adicionalmente, los trabajadores afectados deberán haber sido notificados de las características principales del plan.

3.20 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

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

En México y Brasil, los beneficios económicos de los beneficios a empleados y pensiones para el retiro se conceden a empleados con 10 años de servicio y edad mínima de 60 y 65 años, respectivamente. De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, 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 empleados calificados, la Compañía también proporciona ciertos beneficios de la salud posteriores al retiro como servicios médico-quirúrgicos, farmacéuticos y hospitalización.

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, prima de antigüedad y planes de servicio médico posteriores al retiro, el costo de proporcionar beneficios se determina utilizando el método del crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo. Todos los reajustes de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía tales como ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en otras partidas de la utilidad integral ("OPIU"). 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, prima de antigüedad, y servicios médicos posteriores al retiro, a través de un fideicomiso irrevocable a favor de los trabajadores, los cuales incrementan el fondo de dichos planes.

Los costos relacionados con ausencias compensadas, tales como vacaciones y prima vacacional, se reconocen en una base acumulada. Los costos de beneficios por terminación obligatorios se reconocen cuando se incurrir.

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

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

La Compañía está comprometida de forma demostrable a una indemnización cuando, y sólo cuando, la entidad tiene un plan formal detallado para la terminación y no exista una posibilidad realista de revocarlo.

Una liquidación se da lugar cuando el empleador realiza una operación que elimina todas las obligaciones legales o constructivas de parte o de la totalidad de los beneficios del plan de beneficio definido. Una reducción surge de un suceso aislado, como el cierre de una planta, discontinuidad 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 ocurre.

3.21 Reconocimiento de los ingresos

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

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

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

Prestación de servicios y otros

Los ingresos por los servicios de venta de material de desecho y empaque de materias primas, se reconocen dentro de otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

La Compañía reconoció las transacciones como ingresos de acuerdo con las siguientes condiciones de la NIC 18 "Ingresos" por la entrega de bienes y prestación de servicios:

- a) Los ingresos pueden medirse confiablemente; y
- b) Es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía.

Ingresos por intereses

Los ingresos procedentes de la utilización por terceros de activos de la Compañía que produzcan intereses se reconocen una vez que se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El monto de los ingresos puede valorarse con fiabilidad; y
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la entidad.

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

3.22 Gastos de administración y de ventas

Los gastos de administración incluyen salarios y prestaciones, incluyendo la participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU"), para los empleados que no están directamente involucrados en el proceso de venta o producción de los productos de la Compañía, honorarios por servicios profesionales, depreciación de las oficinas y amortización de los gastos capitalizados del sistema integral de negocio y cualquier otro costo similar.

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: salarios y prestaciones, gastos de flete de plantas a distribuidores propios y terceros, almacenaje de productos terminados, pérdida de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, el gasto de distribución ascendió a Ps. 17,971, Ps. 16,839 y Ps. 14,967, respectivamente;
- Ventas: salarios y prestaciones, incluyendo PTU, así como comisiones pagadas al personal de ventas; y
- Mercadotecnia: salarios y prestaciones, promociones y gastos de publicidad.

La PTU se paga por las subsidiarias de la Compañía en México y Venezuela, a sus empleados elegibles. En México, la PTU se determina aplicando la tasa del 10% de la utilidad gravable de la Compañía individual, sin considerar los dividendos acumulados recibidos de personas jurídicas residentes en México, la depreciación de los valores históricos y no la de los valores fiscales actualizados y las ganancias y pérdidas por fluctuación cambiaria, que no son incluidos hasta que el activo se enajena o el pasivo se vence; también se excluyen otros efectos de la inflación. Al 1 de enero de 2014, la PTU en México se calculará a partir de la misma utilidad gravable, excepto por lo siguiente: a) no son deducibles las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores ni la PTU pagada en el ejercicio; y b) los pagos exentos de los empleados son totalmente deducibles en el cálculo de la PTU.

En Venezuela, la PTU se determina aplicando la tasa del 15% de la utilidad después de impuestos, y no es mayor a cuatro meses de salario.

3.23 Impuestos a la utilidad

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

3.23.1 Impuestos a la utilidad del periodo

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

3.23.2 Impuestos diferidos

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

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

El impuesto diferido se clasifica como activo o pasivo a largo plazo, independientemente del plazo en que se espera se reviertan las diferencias temporales.

El valor en libros del activo por impuesto diferido se revisa al final de cada periodo y se reduce cuando ya no es probable que estén disponibles ganancias fiscales suficientes para permitir que todo o parte del activo se recupere.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a tasas de impuestos 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 2011, 2012 y 2013, y como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana de 2014, ya no será del 29% y del 28% para 2014 y 2015 respectivamente; se mantendrá en el 30% para los años siguientes (ver Nota 24).

3.24 Acuerdos de pagos basados en acciones

Los altos ejecutivos de la compañía reciben una remuneración en forma de transacciones con pagos basados en acciones, por lo que los empleados prestan los servicios a cambio de instrumentos de capital. Los instrumentos de capital son concedidos y mantenidos por un fideicomiso controlado por la Compañía. Se contabilizan como transacciones liquidadas en instrumentos de capital. La concesión de instrumentos de capital es un valor monetario fijo en la fecha de concesión.

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, basado en la estimación de instrumentos de capital que asignará la Compañía. Al final de cada periodo, la Compañía revisa la estimación del número de instrumentos de capital que espera adquirir. El impacto de la revisión de la estimación original, si existiese, se reconoce en el estado de resultados consolidado de tal forma que el gasto acumulable refleje la estimación revisada.

3.25 Utilidad por acción

La Compañía presenta la utilidad neta básica por acción y la utilidad neta por acción diluida. La utilidad neta básica por acción se calcula dividiendo la participación controladora en la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las acciones adquiridas en el año. La utilidad neta por acción diluida se determina ajustando el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, incluyendo el promedio ponderado de las acciones recompradas en el año para efectos de todos los valores de dilución potenciales, que comprenden derechos sobre acciones concedidos a empleados.

3.26 Emisión de acciones de subsidiarias

La Compañía reconoce la emisión de capital de una subsidiaria 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 o por terceros, se registra como prima en suscripción de acciones.

4. Fusiones, Adquisiciones y Disposiciones

4.1 Fusiones y adquisiciones

La Compañía tiene ciertas fusiones y realiza adquisiciones que son 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; por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en los años de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, se presentan las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido.

Si bien las sociedades adquiridas que se revelan a continuación, de la Nota 4.1.1 a la Nota 4.1.6, representan embotelladores de bebidas de las marcas registradas de Coca-Cola, tales entidades no estaban bajo el control de la propiedad común antes de su adquisición.

4.1.1 Adquisición de Grupo Spaipa

El 29 de octubre de 2013, Coca-Cola FEMSA a través de su subsidiaria brasileña Spal Indústria Brasileira de Bebidas S.A., completó la adquisición del 100% de Grupo Spaipa. Grupo Spaipa comprende la entidad embotelladora Spaipa, SA Indústria Brasileira de Bebidas y tres Compañías Tenedoras (colectivamente "Spaipa") por Ps. 26,856 en una transacción en efectivo. Spaipa es un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que opera principalmente en más de la mitad del estado de Sao Paulo y el estado de Paraná, Brasil. Esta adquisición fue realizada para impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en Sudamérica y a lo largo de Latinoamérica. Los costos relacionados con la transacción de Ps. 8 fueron registrados cuando se incurrieron, como parte de los gastos de administración en el estado consolidado de resultados. Spaipa fue incluido en los resultados de operación a partir de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, Coca-Cola FEMSA todavía se encuentra en proceso de completar su asignación del precio de compra de esta transacción. Específicamente, está en el proceso de evaluación del valor razonable de los activos netos adquiridos que están en el proceso de valoración con la asistencia de un tercero experto. Coca-Cola FEMSA anticipa que un gran componente de la asignación del precio de compra sea el valor del acuerdo de distribución con The Coca-Cola Company, que será un activo intangible de vida útil indefinida.

A continuación se presenta el valor razonable estimado y preliminar de los activos netos adquiridos de Spaipa:

	2013
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 3,800)	Ps. 5,918
Total activo de largo plazo	5,390
Derechos de distribución	13,731
Total activo	25,039
Total pasivo	(5,734)
Activos netos adquiridos	19,305
Crédito mercantil	7,551
Total contraprestación transferida	Ps. 26,856

Coca-Cola FEMSA espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de Coca-Cola FEMSA en Brasil. Se espera que el monto total del crédito mercantil sea deducible de impuestos, de acuerdo a la legislación fiscal de Brasil, por un importe de Ps. 22,202.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Spaipa por el periodo de la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2013:

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

4.1.2 Adquisición de Companhia Fluminense de Refrigerantes

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Coca-Cola FEMSA todavía se encuentra en proceso de completar su asignación del precio de compra de esta transacción. Específicamente, está en el proceso de evaluación del valor razonable de los activos netos adquiridos que están en el proceso de valoración con la asistencia de un tercero experto. Coca-Cola FEMSA anticipa que un gran componente de la asignación del precio de compra sea el valor del acuerdo de distribución con The Coca-Cola Company, que será un activo intangible de vida útil indefinida.

A continuación se presenta el valor razonable estimado y preliminar de los activos netos adquiridos de Companhia Fluminense:

	2013
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 9)	Ps. 515
Total activo de largo plazo	1,467
Derechos de distribución	2,634
Total activo	4,616
Total pasivo	(1,581)
Activos netos adquiridos	3,035
Crédito mercantil	1,622
Total contraprestación transferida	Ps. 4,657

Coca-Cola FEMSA espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de Coca-Cola FEMSA en Brasil. Se espera que el monto total del crédito mercantil sea deducible de impuestos, de acuerdo a la legislación fiscal de Brasil, por un importe de Ps. 4,581.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Companhia Fluminense por el periodo de la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2013:

Estado de Resultados	2013
Ingresos totales	Ps. 981
Pérdida antes de impuestos	(39)
Pérdida neta	Ps. (34)

4.1.3 Fusión con Grupo YOLI

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

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

		2013
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 63)	Ps.	837
Total activo de largo plazo		2,144
Derechos de distribución		3,503
Total activo		6,484
Total pasivo		(1,487)
Activos netos adquiridos		4,997
Crédito mercantil		4,133
Total contraprestación transferida	Ps.	9,130

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

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo YOLI por el periodo de la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2013:

Estado de Resultados		2013
Ingresos totales	Ps.	2,240
Utilidad antes de impuestos		70
Utilidad neta	Ps.	44

4.1.4 Fusión con Grupo Fomento Queretano

El 4 de mayo de 2012, Coca-Cola FEMSA completó la fusión del 100% de Grupo Fomento Queretano. Grupo Fomento Queretano comprende la entidad embotelladora Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V. y otras tres entidades. Grupo Fomento Queretano es un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que opera en el estado de Querétaro, en México. Esta adquisición fue realizada para impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en México y a lo largo de Latinoamérica. La transacción involucró la emisión de 45,090,375 acciones de la Serie "L" de Coca-Cola FEMSA, junto con el pago en efectivo antes del cierre de la transacción por Ps. 1,221 a cambio del 100% de participación en Grupo Fomento Queretano, la cual se concretó a través de una fusión. El precio de compra total fue de Ps. 7,496, basado en el precio por acción de Ps. 139.22 el 4 de mayo de 2012. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 12 los cuales fueron registrados por Coca-Cola FEMSA cuando se incurrieron como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Grupo Fomento Queretano fue incluido en los resultados de operación a partir de mayo de 2012.

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

		2012
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 107)	Ps.	445
Total activo de largo plazo		2,123
Derechos de distribución		2,921
Total activo		5,489
Total pasivo		(598)
Activos netos adquiridos		4,891
Crédito mercantil		2,605
Total contraprestación transferida	Ps.	7,496

Coca-Cola FEMSA espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de Coca-Cola FEMSA en México. El monto total de crédito mercantil no será deducible de impuestos.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo Fomento Queretano por el periodo de la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2012:

Estado de Resultados		2012
Ingresos totales	Ps.	2,293
Utilidad antes de impuestos		245
Utilidad neta	Ps.	186

4.1.5 Fusión con Grupo CIMSA

El 9 de diciembre de 2011, Coca-Cola FEMSA completó la fusión del 100% de Grupo CIMSA. Grupo CIMSA comprende la entidad embotelladora Grupo Embotellador CIMSA, S.A. de C.V. y otras cuatro entidades. Grupo CIMSA es un embotellador de productos de la marca Coca-Cola, que opera principalmente en los estados de Morelos y México, así como en ciudades de los estados de Guerrero y Michoacán, en México. Esta fusión fue realizada con el propósito de impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en México y a lo largo de Latinoamérica. La transacción involucró la emisión de 75,423,728 nuevas acciones de la Serie "L" de Coca-Cola FEMSA, además del pago en efectivo antes del cierre de la transacción por Ps. 2,100, a cambio del 100% de participación de Grupo CIMSA, la cual se concretó a través de una fusión. El precio de compra total fue de Ps. 11,117, basado en el precio por acción de Ps. 119.55 del 9 de diciembre de 2011. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 24 los cuales fueron registrados por Coca-Cola FEMSA cuando se incurrieron como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Grupo CIMSA fue incluido en los resultados de operación a partir de diciembre de 2011.

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

	2011
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 188)	Ps. 603
Total activo de largo plazo	3,055
Derechos de distribución	6,186
Total activo	9,844
Total pasivos	(558)
Activos netos adquiridos	9,286
Crédito mercantil	1,831
Total contraprestación transferida	Ps. 11,117

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

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo CIMSA por el mes de diciembre de 2011:

	2011
Ingresos totales	Ps. 429
Utilidad antes de impuestos	32
Utilidad neta	Ps. 23

4.1.6 Fusión con Grupo Tampico

El 10 de octubre de 2011, Coca-Cola FEMSA completó la fusión del 100% de Grupo Tampico. Grupo Tampico comprende la entidad embotelladora Comercializadora la Pureza, S.A. de C.V. y otra entidad. Grupo Tampico es un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que opera en los estados de Tamaulipas, San Luis Potosí y Veracruz; así como en ciudades de los estados de Hidalgo, Puebla y Querétaro, en México. Esta fusión fue realizada para impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en México y a lo largo de Latinoamérica. La transacción involucró: la emisión de 63,500,000 nuevas acciones de la Serie "L" de Coca-Cola FEMSA, y el pago en efectivo de Ps. 2,436, a cambio del 100% de participación en Grupo Tampico, la cual se concretó a través de una fusión. El precio de compra total fue de Ps. 10,264, basado en el precio por acción de Ps. 123.27 del 10 de octubre de 2011. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 20 los cuales fueron registrados cuando se incurrieron por parte de Coca-Cola FEMSA como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Grupo Tampico fue incluido en los resultados de operación a partir de octubre de 2011.

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

	2011
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 22)	Ps. 461
Total activo de largo plazo	2,512
Derechos de distribución	5,499
Total activo	8,472
Total pasivos	(744)
Activos netos adquiridos	7,728
Crédito mercantil	2,536
Total contraprestación transferida	Ps. 10,264

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

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo Tampico por el periodo de la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2011:

	2011
Ingresos totales	Ps. 1,056
Utilidad antes de impuestos	43
Utilidad neta	Ps. 31

4.1.7 Otras adquisiciones

Durante el 2013, el monto de otros pagos en efectivo, netos de efectivo adquirido, relacionados con adquisiciones pequeñas de la Compañía es de Ps. 3,021. Estos pagos se relacionan principalmente con lo siguiente: la adquisición de Expresso Jundial, proveedor de servicios logísticos en Brasil, con experiencia en la industria de servicios logísticos de mercancía fraccionada a granel, almacenamiento y servicios de valor agregado, Expresso Jundial operaba una red de 42 bases operativas, a la fecha de la adquisición, y tiene presencia en seis estados en el Sur y Sureste de Brasil; la adquisición del 80% de Doña Tota, marca líder en restaurantes de comida rápida en el noreste de México, originaria del estado de Tamaulipas, México, la cual operaba 204 restaurantes en México y 11 en el estado de Texas, Estados Unidos a la fecha de la adquisición. Esta transacción resultó en la adquisición de activos y derechos para la producción, elaboración, comercialización y distribución de productos de comida rápida, la cual fue tratada como combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios;" la adquisición de Farmacias Moderna, farmacia líder en el estado de Sinaloa, México que operaba más de 100 tiendas en Mazatlán, Sinaloa a la fecha de la transacción; y la adquisición del 75% de Farmacias YZA, farmacia líder en el Sureste de México, en el estado de Yucatán, que operaba más de 330 tiendas a la fecha de la adquisición.

Información Financiera Pro Forma No Auditada

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada representa los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados por (i) las adquisiciones de Spaipa, Companhia Fluminense y la fusión con Grupo Yoli mencionadas en los párrafos anteriores; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de activos fijos de las compañías adquiridas. La información financiera pro forma no auditada para el resto de las adquisiciones no se incluyen ya que no son materiales.

	Información financiera pro forma no auditada por el año terminado el 31 Diciembre de 2013	
Ingresos totales	Ps.	270,705
Utilidad antes de impuestos		23,814
Utilidad neta		20,730
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps.	0.76
Utilidad neta básica por acción serie "D"		0.95

A continuación se presentan resultados pro-forma 2012 como si Grupo Fomento Queretano hubiese sido adquirido el 1 de enero de 2012:

	Información financiera pro forma no auditada por el año terminado el 31 Diciembre de 2012	
Ingresos totales	Ps.	239,297
Utilidad antes de impuestos		27,618
Utilidad neta		28,104
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps.	1.03
Utilidad neta básica por acción serie "D"		1.30

A continuación se presentan resultados pro-forma 2011 como si Grupo Tampico y CIMSA hubiesen sido adquiridas el 1 de enero de 2011:

	Información financiera pro forma no auditada por el año terminado el 31 Diciembre de 2011	
Ingresos totales	Ps.	210,760
Utilidad antes de impuestos		24,477
Utilidad neta		21,536
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps.	0.78
Utilidad neta básica por acción serie "D"		0.98

4.2 Disposiciones

Durante el año 2012, la ganancia en venta de acciones por disposición de subsidiarias e inversiones en asociadas ascendió a Ps. 1,215, generada principalmente por la venta de nuestra subsidiaria Industria Mexicana de Químicos, SA de CV, la cual es fabricante y proveedora de productos de limpieza y desinfección y servicios relacionados a procesos industriales de alimentos y bebidas, así como de tratamiento de aguas; por un monto de Ps. 975. La Compañía reconoció Ps. 871, como ganancia en venta de acciones dentro de otros ingresos, que es la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación recibida y el valor contable de los activos netos enajenados. Ninguna de las otras disposiciones de la Compañía fue individualmente significativa, ver Nota 19.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para efectos del estado de flujo de efectivo, el efectivo incluye efectivo en caja y en bancos y equivalentes de efectivo, que representan inversiones a corto plazo con alto nivel de liquidez que son fácilmente convertibles en una determinada cantidad de efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios de valor, con vencimiento menor a tres meses de su fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes al cierre del período, como se muestra en el estado de flujos de efectivo consolidado, se integra de la siguiente manera:

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
Efectivo	Ps.	16,862	Ps.	10,577
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)		10,397		25,944
	Ps.	27,259	Ps.	36,521

6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones se clasifican como disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. El valor en libros de las inversiones mantenidas al vencimiento es similar a su valor razonable. A continuación se muestra el detalle de las inversiones disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento.

		2013		2012
Disponibles para la Venta ⁽¹⁾				
Títulos de Deuda				
Costo de adquisición	Ps.	-	Ps.	10
Utilidad no realizada reconocida en otras partidas de la utilidad integral		-		2
Valor razonable	Ps.	-	Ps.	12
Mantenidas al Vencimiento ⁽²⁾				
Depósitos Bancarios				
Costo de adquisición	Ps.	125	Ps.	1,579
Intereses acumulados		1		4
Costo amortizado	Ps.	126	Ps.	1,583
	Ps.	126	Ps.	1,595

⁽¹⁾ Denominados en dólares al 31 de diciembre de 2012.

⁽²⁾ Denominados en euros a una tasa de interés fija con fecha de vencimiento en 2014, al 31 de diciembre de 2013.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, el efecto de las inversiones en el estado consolidado de resultados, en el rubro de producto financiero es de Ps. 3, Ps. 23 y Ps. 37, respectivamente.

7. Cuentas por Cobrar

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
Cientes	Ps.	9,294	Ps.	7,519
Reserva para cuentas incobrables		(489)		(413)
Documentos por cobrar		185		434
The Coca-Cola Company (ver Nota 14)		1,700		1,835
Préstamos a empleados		211		172
Anticipos de viajes para empleados		64		46
Otras partes relacionadas (ver Nota 14)		235		211
Heineken Company (ver Nota 14)		454		462
Otros		1,144		571
	Ps.	12,798	Ps.	10,837

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 reservas de cuentas incobrables.

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

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Antigüedad de la cartera vencida pero no reservada (días en circulación)

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
60-90 días	Ps.	208	Ps.	242
90-120 días		40		69
120 días en adelante		299		144
Total	Ps.	547	Ps.	455

7.2 Movimiento en saldo de la reserva de cuentas incobrables

		2013		2012		2011
Saldo inicial	Ps.	413	Ps.	343	Ps.	249
Provisión del año		154		330		146
Cargos y cancelación de cuentas incobrables		(34)		(232)		(84)
Actualización del saldo inicial en economías hiperinflacionarias y efecto por fluctuación en tipo de cambio		(44)		(28)		32
Saldo final	Ps.	489	Ps.	413	Ps.	343

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

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas (días en adelante)

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
60-90 días	Ps.	69	Ps.	4
90-120 días		14		12
120 días en adelante		406		397
Total	Ps.	489	Ps.	413

7.3 Pagos de The Coca-Cola Company

The Coca-Cola Company participa en los programas de publicidad y promociones, así como en los de inversión en refrigeradores y botellas retornables de Coca-Cola FEMSA. Los recursos recibidos por Coca-Cola FEMSA para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta. Los recursos recibidos para el programa de inversión en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran reduciendo la inversión en equipo de refrigeración y botellas retornables, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 las contribuciones recibidas ascendieron a Ps. 4,206, Ps. 3,018 y Ps. 2,595, respectivamente.

8. Inventarios

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
Productos terminados	Ps.	10,492	Ps.	9,630
Materias primas		4,934		4,541
Refacciones operativas		1,404		978
Producción en proceso		238		63
Mercancías en tránsito		1,057		1,118
Otros		164		15
	Ps.	18,289	Ps.	16,345

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía reconoció rebajas de valor de los inventarios por Ps. 1,322, Ps. 793 y Ps. 747 al valor neto de realización, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

		2013		2012		2011
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps.	76,163	Ps.	68,712	Ps.	61,566
Materias primas y consumibles		49,740		51,033		44,578
	Ps.	125,903	Ps.	119,745	Ps.	106,144

9. Otros Activos Circulantes y Otros Activos Financieros Circulantes

9.1 Otros activos circulantes

		31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Pagos anticipados	Ps.	1,666	Ps. 1,108
Acuerdos con clientes		148	128
Permisos de corto plazo		55	47
Otros		110	51
	Ps.	1,979	Ps. 1,334

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pagos anticipados se integran por:

		31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Anticipos de inventarios	Ps.	478	Ps. 86
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales		191	284
Anticipos a proveedores de servicios		309	339
Rentas		120	101
Seguros pagados por anticipado		33	61
Otros		535	237
	Ps.	1,666	Ps. 1,108

El monto total de publicidad y gastos promocionales diferidos por lanzamiento de nuevos productos, reconocido en los estados consolidados de resultados en los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 fue de Ps. 6,232, Ps. 4,471 y Ps. 4,695, respectivamente.

9.2 Otros activos financieros circulantes

		31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Efectivo restringido	Ps.	3,106	Ps. 1,465
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)		28	106
Documentos por cobrar a corto plazo		843	975
	Ps.	3,977	Ps. 2,546

La Compañía tiene asegurado parte de sus depósitos a corto plazo para cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar en diferentes monedas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable del depósito a corto plazo asegurado fue:

		31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Bolívares	Ps.	2,658	Ps. 1,141
Reales		340	183
Pesos colombianos		108	141
	Ps.	3,106	Ps. 1,465

10. Inversión en Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos

El detalle de las asociadas de la Compañía y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de participación al final del periodo es el siguiente:

Compañía	Actividad Principal	Lugar de Residencia	% de Tenencia		Valor en libros	
			31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Grupo Heineken ⁽¹⁾⁽²⁾	Bebidas	Países Bajos	20.0%	20.0%	Ps. 80,351	Ps. 77,484
Coca-Cola FEMSA:						
Negocios Conjuntos:						
Grupo Panameño de Bebidas	Bebidas	Panamá	50.0%	50.0%	892	756
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	187	167
Estancia Hidromineral Itabirito, LTDA	Envasado y distribución	Brasil	50.0%	50.0%	142	147
Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. (CCBPI)	Envasado	Filipinas	51.0%	-	9,398	-
Asociadas:						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA") ⁽³⁾	Azucarera	México	36.3%	26.1%	2,034	1,447
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA")	Enlatados	México	32.8%	27.9%	181	141
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER")	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	90	74
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	26.2%	25.1%	1,470	1,351
KSP Participações, LTDA	Bebidas	Brasil	38.7%	38.7%	85	93
SABB Sistema de Alimentos e Bebidas Do Brasil, LTDA (anteriormente Sucos del Vallo do Brasil LTDA) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	Bebidas	Brasil	-	19.7%	-	902
Holdfab2 Participações Societárias, LTDA ("Holdfab2") ⁽⁴⁾	Bebidas	Brasil	-	27.7%	-	205
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. ⁽⁴⁾	Bebidas	Brasil	26.1%	-	2,176	-
Otras inversiones en empresas de FEMSA Coca-Cola	Varios	Varios	Varios	Varios	112	69
FEMSA Comercio:						
FEMSA Comercio:						
Café del Pacifico, S.A.P.I. de C.V. (Caffenio) ⁽¹⁾	Café	México	40.0%	40.0%	466	459
Otras inversiones ⁽¹⁾⁽⁶⁾	Varios	Varios	Varios	Varios	746	545
					Ps. 98,330	Ps. 83,840

⁽¹⁾ Asociada.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2013, se integra por 12.53% de participación en Heineken, N.V., y 14.94% de participación en Heineken Holding, N.V., las cuales representan un interés económico del 20% en Heineken. La Compañía tiene influencia significativa, principalmente, debido al hecho de que participa en el Consejo de Administración de Heineken Holding, N.V. y el Consejo de Supervisión de Heineken N.V., y para las operaciones relevantes entre la Compañía y Heineken Company.

⁽³⁾ Como se menciona en la Nota 4, el 24 de mayo de 2013 y el 4 de mayo de 2012, Coca-Cola FEMSA completó la fusión del 100% de Grupo Yoli y Grupo FOQUE, respectivamente. Como parte de estas fusiones, Coca-Cola FEMSA incrementó su participación a 36.3% y 26.1% en Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V., respectivamente.

⁽⁴⁾ Durante marzo 2013, Holdfab2 Participações Societárias, LTDA y SABB- Sistema de Alimentos e Bebidas Do Brasil, LTDA, se fusionaron en Leao Alimentos e Bebidas, Ltda.

⁽⁵⁾ La Compañía tiene influencia significativa, por tener poder de participar en las decisiones operativas y financieras de esas compañías.

⁽⁶⁾ Negocio conjunto.

El 25 de enero de 2013, la Compañía completó la adquisición del 51% de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. (CCBPI) por un monto de \$ 688.5 dólares (Ps. 8,904) en una transacción en efectivo. Como parte del acuerdo, Coca-Cola FEMSA obtiene la opción de adquirir el 49% restante de CCBPI en cualquier momento durante los siete años siguientes al cierre.

Coca-Cola FEMSA también tiene una opción de venta para vender su participación del 51% en CCBPI a The Coca-Cola Company en el sexto año, a un precio que se basa en el valor razonable de CCBPI en la fecha de adquisición (ver Nota 20.7).

Desde la fecha de la adquisición de inversiones hasta el 31 de diciembre de 2013, los resultados de CCBPI han sido reconocidos por Coca-Cola FEMSA utilizando el método de la participación, debido a ciertos derechos de participación sustantivos que tiene The Coca-Cola Company en las actividades relevantes de las operaciones del embotellador durante los 3 primeros años de propiedad.

El 1 de octubre de 2012, FEMSA Comercio adquirió una participación del 40% en Café del Pacifico, S.A.P.I. de C.V., una compañía mexicana de producción de café, por Ps. 462. A la fecha de adquisición, la diferencia entre el costo de su inversión y la participación de FEMSA Comercio en el valor en libros neto y valor razonable neto de los activos identificables de la asociada, pasivos y pasivos contingentes fue contabilizada de acuerdo con la política contable de la Compañía descrita en la Nota 3.2 y resultó en la identificación de activos intangibles amortizables, principalmente listas de clientes, ajustes relacionados con el valor razonable de los activos fijos adquiridos, incluyendo los efectos de los impuestos diferidos asociados, así como el crédito mercantil, que no se amortiza; todos ellos reconocidos como parte del valor en libros de la inversión en asociadas. La Compañía hizo ajustes a su participación en los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición, para considerar la depreciación de los activos fijos y amortización de los activos intangibles basados en sus valores razonables en la fecha de adquisición, neto de su efecto fiscal diferido y reconoció una pérdida de Ps. 23 asociada con su inversión para el período del 1 de octubre hasta el 31 de diciembre de 2012.

Durante 2013 Coca-Cola FEMSA realizó aportaciones de capital a la empresa Jugos del Valle S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps. 27.

Durante el 2012, Coca-Cola FEMSA realizó una inversión de capital en Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. por la cantidad de Ps. 469. Los fondos fueron destinados en su mayor parte por Jugos del Valle para adquirir Santa Clara en México (una compañía de productos lácteos).

El 17 de marzo de 2011, un consorcio de inversionistas formado por FEMSA, el Fondo de Infraestructura Mexicano Macquarie y otros inversionistas, adquirieron Energía Alterna Istmeña, S. de R.L. de C.V. ("EAI") y Energía Eólica Mareña, S.A. de C.V. ("EEM"), de las subsidiarias de Preneal, S.A. ("Preneal"). EAI y EEM son los propietarios de un proyecto de energía eólica de 396 megawatts en su etapa final en el sureste del Estado de Oaxaca. El 23 de febrero de 2012, una subsidiaria de Mitsubishi Corporation, y Stichting Depositary PGGM Infrastructure Funds, un fondo de pensiones administrado por PGGM, adquirieron el 45% de participación que FEMSA mantenía en las empresas tenedoras de Mareña Renovables Wind Power Farm. La venta de la participación de FEMSA generó una ganancia de Ps. 933. Ciertas subsidiarias de FEMSA, FEMSA Comercio y Coca-Cola FEMSA, firmaron contratos de suministro de energía eólica de 20 años con Mareña Renovables Wind Power Farm, para adquirir una parte de la energía producida por dichas compañías.

La principal actividad de Heineken es la producción, distribución y mercadeo de cervezas a nivel mundial. La Compañía reconoció una utilidad neta por método de participación de Ps. 4,587, Ps. 8,311 y Ps. 4,880 por su participación económica en Heineken, al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, respectivamente. No hay impactos significativos de los ajustes a valor razonable.

A continuación se muestra información financiera relevante de Heineken registrada bajo el método de participación:

	31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012 ⁽¹⁾	
	Pesos	Euros	Pesos	Euros
Total activos circulantes	Ps. 98,814	€. 5,495	Ps. 94,788	€. 5,537
Total activos no circulantes	500,667	27,842	521,155	30,443
Total pasivos circulantes	143,913	8,003	133,734	7,812
Total pasivos no circulantes	233,376	12,978	263,000	15,363
Total capital	222,192	12,356	219,209	12,805
Capital atribuible a los accionistas de Heineken	205,038	11,402	200,876	11,734
Total ingresos	Ps. 333,437	€. 19,429	Ps. 333,209	€. 19,893
Total costos y gastos	289,605	16,875	271,284	16,196
Utilidad neta	Ps. 27,236	€. 1,587	Ps. 51,490	€. 3,074
Utilidad neta atribuible a los accionistas de la compañía	23,409	1,364	48,810	2,914
Otras partidas de la utilidad integral	(18,998)	(1,107)	(5,327)	(318)
Total utilidad integral	Ps. 8,238	€. 480	Ps. 46,163	€. 2,756
Total utilidad integral atribuible a los accionistas de la compañía	5,766	336	43,684	2,608

⁽¹⁾ Heineken ajustó sus cifras comparativas debido a la revisión de la NIC 19 y terminación de la asignación del precio de compra en el PPA.

Reconciliación del capital de la asociada Heineken con la inversión de la Compañía.

	31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012	
	Pesos	Euros	Pesos	Euros
Capital atribuible a los accionistas de Heineken	Ps. 205,038	€. 11,402	Ps. 200,876	€. 11,734
Ajuste debido a la revisión de la NIC 19	-	-	(736)	(43)
Efecto del valor razonable estimado por la asignación del precio de compra	88,822	4,939	84,566	4,939
Crédito mercantil	107,895	6,000	102,714	6,000
Capital atribuible a los accionistas de Heineken	Ps. 401,755	€. 22,341	Ps. 387,420	€. 22,630
Porcentaje de participación económica	20%	20%	20%	20%
Inversión en Heineken Company	Ps. 80,351	€. 4,468	Ps. 77,484	€. 4,526

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de la inversión de la Compañía en las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., la cual equivale al 20% de participación económica de las acciones en circulación, representó Ps. 99,279 (€ 5,521 millones); y Ps. 92,879 (€ 5,425 millones) considerando precios de mercado a esas fechas. Al 26 de febrero de 2014, fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, el valor razonable ascendió a € 5,509 millones.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía ha recibido dividendos de Heineken, los cuales ascienden a Ps. 1,752 Ps. 1,697 y Ps. 1,661, respectivamente.

A continuación se muestra información financiera relevante con respecto al interés individualmente inmaterial de las asociadas de Coca-Cola FEMSA registradas bajo el método de participación:

	2013	2012	2011
Total activos circulantes	Ps. 8,232	Ps. 6,958	Ps. 7,038
Total activos no circulantes	11,750	12,023	9,843
Total pasivos circulantes	4,080	3,363	3,376
Total pasivos no circulantes	3,575	2,352	2,067
Total ingresos	Ps. 20,889	Ps. 16,609	Ps. 16,087
Total costos y gastos	20,581	15,514	14,894
Utilidad neta ⁽¹⁾	433	858	1,053

⁽¹⁾ Incluye inversiones de FEMSA Comercio y otras inversiones.

A continuación se muestra información financiera relevante con respecto al interés individualmente inmaterial de los negocios conjuntos de Coca-Cola FEMSA registradas bajo el método de participación:

	2013	2012	2011
Total activos circulantes	Ps. 8,622	Ps. 1,612	Ps. 1,091
Total activos no circulantes	13,561	2,616	3,097
Total pasivos circulantes	6,547	1,977	2,053
Total pasivos no circulantes	960	106	141
Total ingresos	Ps. 16,844	Ps. 2,187	Ps. 2,095
Total costos y gastos	16,622	2,262	2,093
Utilidad neta ⁽¹⁾	113	(77)	(7)

⁽¹⁾ Incluye inversiones de FEMSA Comercio y otras inversiones.

La participación de la Compañía en otras partidas de la utilidad integral de las inversiones permanentes en acciones, netas de impuesto por los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 se integran por:

	2013	2012	2011
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Ps. (91)	Ps. 113	Ps. 94
Efectos por fluctuación cambiaria	(3,029)	183	(1,253)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	491	(1,077)	(236)
	Ps. (2,629)	Ps. (781)	Ps. (1,395)

11. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Costo al 1 de Enero de 2011	Ps. 4,006	Ps. 10,273	Ps. 32,600	Ps. 8,462	Ps. 2,930	Ps. 3,082	Ps. 7,270	Ps. 629	Ps. 69,252
Adiciones	233	271	3,348	960	1,236	5,849	45	104	12,046
Adiciones de adquisiciones de negocios	597	1,103	2,309	314	183	202	-	-	4,708
Transferencia de proyectos terminados en proceso	23	379	2,542	421	521	(5,162)	1,277	(1)	-
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	111	144	(13)	-	-	-	-	(68)	174
Disposiciones	(58)	(15)	(2,315)	(325)	(901)	5	(331)	(162)	(4,102)
Efectos por fluctuación cambiaria	141	414	981	536	143	76	12	82	2,385
Efectos de inflación	91	497	1,155	268	3	50	-	11	2,075
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	17	-	-	-	-	-	17
Costo al 31 de Diciembre de 2011	Ps. 5,144	Ps. 13,066	Ps. 40,624	Ps. 10,636	Ps. 4,115	Ps. 4,102	Ps. 8,273	Ps. 595	Ps. 86,555
Costo al 1 de Enero de 2012	Ps. 5,144	Ps. 13,066	Ps. 40,624	Ps. 10,636	Ps. 4,115	Ps. 4,102	Ps. 8,273	Ps. 595	Ps. 86,555
Adiciones	329	415	4,607	1,176	1,434	6,511	186	186	14,844
Adiciones de adquisiciones de negocios	206	390	486	84	18	-	-	-	1,184
Ajustes en el valor razonable de combinación de negocios pasados	57	312	(462)	(39)	(77)	-	(1)	-	(210)
Transferencia de proyectos terminados en proceso	137	339	1,721	901	765	(5,183)	1,320	-	-
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(34)	-	-	-	-	-	(34)
Disposiciones	(82)	(131)	(963)	(591)	(324)	(14)	(100)	(69)	(2,274)
Efectos por fluctuación cambiaria	(107)	(485)	(2,051)	(451)	(134)	(28)	(60)	(41)	(3,357)
Efectos de inflación	85	471	1,138	275	17	(31)	-	83	2,038
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	16	-	-	-	-	-	16
Costo al 31 de Diciembre de 2012	Ps. 5,769	Ps. 14,377	Ps. 45,082	Ps. 11,991	Ps. 5,814	Ps. 5,357	Ps. 9,618	Ps. 754	Ps. 98,762
Costo al 1 de Enero de 2013	Ps. 5,769	Ps. 14,377	Ps. 45,082	Ps. 11,991	Ps. 5,814	Ps. 5,357	Ps. 9,618	Ps. 754	Ps. 98,762
Adiciones	433	167	4,648	1,107	1,435	8,238	11	341	16,380
Adiciones de adquisiciones de negocios	536	2,278	2,814	428	96	614	36	264	7,066
Transferencia de proyectos terminados en proceso	389	1,158	992	1,144	785	(6,296)	1,828	-	-
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(216)	-	-	-	-	-	(216)
Disposiciones	(11)	(291)	(2,049)	(749)	(324)	(748)	(697)	(15)	(4,884)
Efectos por fluctuación cambiaria	(250)	(1,336)	(3,678)	(1,135)	(466)	(291)	(103)	(55)	(7,314)
Efectos de inflación	228	1,191	2,252	603	46	165	-	277	4,762
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	32	-	-	-	-	-	32
Costo al 31 de Diciembre de 2013	Ps. 7,094	Ps. 17,544	Ps. 49,877	Ps. 13,389	Ps. 7,386	Ps. 7,039	Ps. 10,693	Ps. 1,566	Ps. 114,588

Depreciación Acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de Enero de 2011	Ps. -	Ps. (3,347)	Ps. (15,829)	Ps. (4,778)	Ps. (478)	Ps. -	Ps. (2,464)	Ps. (174)	Ps. (27,070)
Depreciación del año	-	(328)	(2,985)	(948)	(853)	-	(533)	(47)	(5,694)
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	(41)	(3)	-	-	-	-	-	(44)
Disposiciones	-	6	2,146	154	335	-	298	67	3,006
Efectos por fluctuación cambiaria	-	(171)	(525)	(270)	(35)	-	-	(29)	(1,030)
Efectos de inflación	-	(280)	(653)	(202)	-	-	-	(25)	(1,160)
Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2011	Ps. -	Ps. (4,161)	Ps. (17,849)	Ps. (6,044)	Ps. (1,031)	Ps. -	Ps. (2,699)	Ps. (208)	Ps. (31,992)
Depreciación acumulada al 1 de Enero de 2012	Ps. -	Ps. (4,161)	Ps. (17,849)	Ps. (6,044)	Ps. (1,031)	Ps. -	Ps. (2,699)	Ps. (208)	Ps. (31,992)
Depreciación del año	-	(361)	(3,781)	(1,173)	(1,149)	-	(639)	(72)	(7,175)
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	1	10	-	-	-	-	(26)	(15)
Disposiciones	-	158	951	492	200	-	94	1	1,896
Efectos por fluctuación cambiaria	-	200	749	303	(5)	-	68	(5)	1,310
Efectos de inflación	-	(288)	(641)	(200)	(3)	-	-	(5)	(1,137)
Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2012	Ps. -	Ps. (4,451)	Ps. (20,561)	Ps. (6,622)	Ps. (1,988)	Ps. -	Ps. (3,176)	Ps. (315)	Ps. (37,113)
Depreciación acumulada al 1 de Enero de 2013	Ps. -	Ps. (4,451)	Ps. (20,561)	Ps. (6,622)	Ps. (1,988)	Ps. -	Ps. (3,176)	Ps. (315)	Ps. (37,113)
Depreciación del año	-	(431)	(4,380)	(1,452)	(1,662)	-	(784)	(96)	(8,805)
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	105	-	-	-	-	-	105
Disposiciones	-	200	1,992	785	33	-	682	6	3,698
Efectos por fluctuación cambiaria	-	591	2,061	755	143	-	8	73	3,631
Efectos de inflación	-	(583)	(996)	(442)	(6)	-	-	(122)	(2,149)
Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2013	Ps. -	Ps. (4,674)	Ps. (21,779)	Ps. (6,976)	Ps. (3,480)	Ps. -	Ps. (3,270)	Ps. (454)	Ps. (40,633)

Valor en Libros

Al 31 de Diciembre de 2011	Ps. 5,144	Ps. 8,905	Ps. 22,775	Ps. 4,592	Ps. 3,084	Ps. 4,102	Ps. 5,574	Ps. 387	Ps. 54,563
Al 31 de Diciembre de 2012	Ps. 5,769	Ps. 9,926	Ps. 24,521	Ps. 5,369	Ps. 3,826	Ps. 5,357	Ps. 6,442	Ps. 439	Ps. 61,649
Al 31 de Diciembre de 2013	Ps. 7,094	Ps. 12,870	Ps. 28,098	Ps. 6,413	Ps. 3,906	Ps. 7,039	Ps. 7,423	Ps. 1,112	Ps. 73,955

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía capitalizó Ps.32, Ps. 16 y Ps. 17, respectivamente, de costos por financiamiento con relación a Ps.790, Ps. 196 y Ps. 256 en activos calificables, respectivamente. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa efectiva de capitalización anual de 4.1%, 4.3% y 5.8%, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 los gastos por intereses, producto financiero y pérdidas cambiarias netas (ganancias) se integran como sigue:

	2013	2012	2011
Gastos por intereses, producto financiero y pérdidas cambiarias (ganancias)	Ps. 3,887	Ps. 1,937	Ps. 325
Monto capitalizado ⁽¹⁾	57	38	185
Importe neto en los estados de resultados consolidados	Ps. 3,830	Ps. 1,899	Ps. 140

⁽¹⁾ Monto capitalizado en propiedad, planta y equipo y activos intangibles amortizables.

Los compromisos relacionados con adquisiciones de propiedad, planta y equipo se revelan en la Nota 25.

12. Activos intangibles, Neto

Costo	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola		Crédito Mercantil	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida		Total Activos Intangibles No Amortizables		Costo por Implementación de Sistemas		Sistemas en Desarrollo		Licencias de Alcohol		Total Activos Intangibles		Total Activos Intangibles				
	Ps.			Ps.		Ps.		Ps.		Ps.		Ps.		Ps.			Ps.			
Costo al 1 de Enero de 2011	Ps.	41,173	Ps.	-	Ps.	386	Ps.	41,559	Ps.	1,627	Ps.	1,389	Ps.	499	Ps.	226	Ps.	3,741	Ps.	45,300
Adiciones		-		-		9		9		221		300		61		48		630		639
Adquisición de negocios		11,878		4,515		-		16,393		66		3		-		-		69		16,462
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados		-		-		-		-		261		(261)		-		-		-		-
Efectos por fluctuación cambiaria		1,072		-		-		1,072		30		-		-		7		37		1,109
Efectos de inflación		815		-		-		815		-		-		-		-		-		815
Capitalización de costos por financiamiento		-		-		-		-		168		-		-		-		168		168
Costo al 31 de Diciembre de 2011	Ps.	54,938	Ps.	4,515	Ps.	395	Ps.	59,848	Ps.	2,373	Ps.	1,431	Ps.	560	Ps.	281	Ps.	4,645	Ps.	64,493
Costo al 1 de Enero de 2012	Ps.	54,938	Ps.	4,515	Ps.	395	Ps.	59,848	Ps.	2,373	Ps.	1,431	Ps.	560	Ps.	281	Ps.	4,645	Ps.	64,493
Adiciones		-		-		6		6		35		90		166		106		397		403
Adquisición de negocios		2,973		2,605		-		5,578		-		-		-		-		-		5,578
Desarrollos internos		-		-		-		-		-		38		-		-		38		38
Ajustes en el valor razonable de combinación de negocios pasados		(42)		(148)		-		(190)		-		-		-		-		-		(190)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados		-		-		-		-		559		(559)		-		-		-		-
Disposiciones		-		-		(62)		(62)		(7)		-		-		-		(7)		(69)
Efectos por fluctuación cambiaria		(478)		-		-		(478)		(97)		(3)		-		(3)		(103)		(581)
Efectos de inflación		(121)		-		-		(121)		-		-		-		-		-		(121)
Capitalización de costos por financiamiento		-		-		-		-		-		22		-		-		22		22
Costo al 31 de Diciembre de 2012	Ps.	57,270	Ps.	6,972	Ps.	339	Ps.	64,581	Ps.	2,863	Ps.	1,019	Ps.	726	Ps.	384	Ps.	4,992	Ps.	69,573
Costo al 1 de Enero de 2013	Ps.	57,270	Ps.	6,972	Ps.	339	Ps.	64,581	Ps.	2,863	Ps.	1,019	Ps.	726	Ps.	384	Ps.	4,992	Ps.	69,573
Adiciones		-		-		-		-		164		644		179		123		1,110		1,110
Adquisición de negocios		19,868		14,692		1,621		36,181		70		-		-		196		266		36,447
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados		-		-		-		-		172		(172)		-		-		-		-
Disposiciones		-		-		(163)		(163)		-		-		(46)		-		(46)		(209)
Efectos por fluctuación cambiaria		(1,828)		(356)		(10)		(2,194)		(75)		-		-		(13)		(88)		(2,282)
Efectos de inflación		417		-		-		417		-		113		-		-		113		530
Capitalización de costos por financiamiento		-		-		-		-		25		-		-		-		25		25
Costo al 31 de Diciembre de 2013	Ps.	75,727	Ps.	21,308	Ps.	1,787	Ps.	98,822	Ps.	3,219	Ps.	1,604	Ps.	859	Ps.	690	Ps.	6,372	Ps.	105,194

Amortización y Pérdidas por Deterioro

Amortización acumulada al 1 de Enero de 2011	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(914)	Ps.	-	Ps.	(87)	Ps.	(46)	Ps.	(1,047)	Ps.	(1,047)
Gasto por amortización		-		-		-		-		(187)		-		(27)		(41)		(255)		(255)
Pérdidas por deterioro		-		-		(103)		(103)		-		-		-		(43)		(43)		(146)
Efectos por fluctuación cambiaria		-		-		-		-		(15)		-		-		-		(15)		(15)
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2011	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(103)	Ps.	(103)	Ps.	(1,116)	Ps.	-	Ps.	(114)	Ps.	(130)	Ps.	(1,360)	Ps.	(1,463)
Amortización acumulada al 1 de Enero de 2012	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(103)	Ps.	(103)	Ps.	(1,116)	Ps.	-	Ps.	(114)	Ps.	(130)	Ps.	(1,360)	Ps.	(1,463)
Gasto por amortización		-		-		-		-		(202)		-		(36)		(66)		(304)		(304)
Disposiciones		-		-		-		-		25		-		-		-		25		25
Efectos por fluctuación cambiaria		-		-		-		-		65		-		-		(3)		62		62
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2012	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(103)	Ps.	(103)	Ps.	(1,228)	Ps.	-	Ps.	(150)	Ps.	(199)	Ps.	(1,577)	Ps.	(1,680)
Amortización acumulada al 1 de Enero de 2013	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(103)	Ps.	(103)	Ps.	(1,228)	Ps.	-	Ps.	(150)	Ps.	(199)	Ps.	(1,577)	Ps.	(1,680)
Gasto por amortización		-		-		-		-		(271)		-		(73)		(72)		(416)		(416)
Disposiciones		-		-		103		103		2		-		46		-		48		151
Efectos por fluctuación cambiaria		-		-		-		-		35		-		-		9		44		44
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2013	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(1,462)	Ps.	-	Ps.	(177)	Ps.	(262)	Ps.	(1,901)	Ps.	(1,901)

Valor en Libros

Al 31 de Diciembre de 2011	Ps.	54,938	Ps.	4,515	Ps.	292	Ps.	59,745	Ps.	1,257	Ps.	1,431	Ps.	446	Ps.	151	Ps.	3,285	Ps.	63,030
Al 31 de Diciembre de 2012	Ps.	57,270	Ps.	6,972	Ps.	236	Ps.	64,478	Ps.	1,635	Ps.	1,019	Ps.	576	Ps.	185	Ps.	3,415	Ps.	67,893
Al 31 de Diciembre de 2013	Ps.	75,727	Ps.	21,308	Ps.	1,787	Ps.	98,822	Ps.	1,757	Ps.	1,604	Ps.	682	Ps.	428	Ps.	4,471	Ps.	103,293

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la Compañía capitalizó Ps. 25, Ps. 22 y Ps. 168, respectivamente, de costos por financiamiento con relación a Ps. 630, Ps. 674 y Ps. 1,761 en activos calificables, respectivamente. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa efectiva de capitalización anual de 4.1%, 4.3% y 5.8%, respectivamente.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la asignación de los gastos por amortización fue como sigue:

	2013		2012		2011	
Costo de ventas	Ps.	10	Ps.	3	Ps.	4
Gastos de administración		249		204		151
Gastos de venta		157		97		100
	Ps.	416	Ps.	304	Ps.	255

La vida útil remanente promedio de los activos intangibles de la Compañía, que están sujetos a amortización se presenta a continuación:

	Años
Costo por Implementación de Sistemas	7
Licencias de Alcohol	9

Pruebas de Deterioro de Coca-Cola FEMSA 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 individualmente por país, lo cual se considera ser una unidad generadora de efectivo.

El valor en libros del crédito mercantil y derechos de distribución asignado a cada UGE se integra por:

	Al 31 de Diciembre de 2013		Al 31 de Diciembre de 2012	
México	Ps.	55,126	Ps.	47,492
Guatemala		303		299
Nicaragua		390		407
Costa Rica		1,134		1,114
Panamá		785		781
Colombia		5,895		6,387
Venezuela		3,508		3,236
Brasil		28,405		4,416
Argentina		103		110
Total	Ps.	95,649	Ps.	64,242

Para el crédito mercantil y los derechos de distribución, la Compañía realiza pruebas de deterioro anualmente. Los importes 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.

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

- Los flujos de efectivo fueron proyectados con base en resultados operativos reales y un plan de negocios de cinco años. Los flujos de efectivo por un periodo adicional de cinco años se extrapolaron aplicando tasas moderadas de crecimiento y manteniendo márgenes por país del último año base. Coca-Cola FEMSA espera que estas proyecciones se justifiquen debido a la naturaleza del negocio a largo plazo y experiencias pasadas.
- Los flujos de efectivo después del primer periodo de diez años se extrapolaron utilizando la tasa perpetua de crecimiento igual a la inflación anual a largo plazo esperada, con el fin de calcular el importe recuperable.
- Para calcular el valor de recuperación de las UGE, Coca-Cola FEMSA utilizó por cada unidad, el Costo de Capital Promedio Ponderado ("CCPP") para descontar los flujos de efectivo; el cálculo también asume un ajuste por prima de riesgo.

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2012, fueron los siguientes:

UGE	CCPP	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2013-2023	Tasa de Crecimiento Esperada 2013-2023
México	5.5%	3.6%	2.8%
Colombia	5.8%	3.0%	6.1%
Venezuela	11.3%	25.8%	2.8%
Costa Rica	7.7%	5.7%	2.8%
Guatemala	8.1%	5.3%	4.0%
Nicaragua	9.5%	6.6%	5.1%
Panamá	7.7%	4.6%	3.6%
Argentina	10.7%	10.0%	4.2%
Brasil	5.5%	5.8%	3.8%

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2013, fueron los siguientes:

UGE	CCPP	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2014-2024	Tasa de Crecimiento Esperada 2014-2024
México	5.1%	3.9%	1.3%
Colombia	6.0%	3.0%	5.0%
Venezuela	10.8%	32.2%	2.5%
Costa Rica	7.2%	5.0%	2.4%
Guatemala	9.7%	5.2%	5.2%
Nicaragua	12.5%	6.3%	4.1%
Panamá	7.1%	4.2%	5.7%
Argentina	10.9%	11.1%	3.8%
Brasil	5.9%	6.0%	4.4%

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 (datos históricos). Coca-Cola FEMSA aplicó congruentemente su metodología para determinar el Costo de Capital Promedio Ponderado específico de la UGE para realizar su prueba anual de deterioro.

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

El 31 de diciembre de 2013 Coca-Cola FEMSA realizó un cálculo adicional de la sensibilidad del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en el costo de capital promedio ponderado de acuerdo a la prima por riesgo país, utilizando la desviación estándar relativa entre instrumentos de capital y bonos gubernamentales para cada país y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base, excepto en México y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

Cambio en Volumen UGE	Cambio en CCPP	Crecimiento CAT ⁽¹⁾	Efecto sobre la Valoración
México	+2.5 %	-0.25 %	Passes by 2.9x
Colombia	+0.9 %	-1.0 %	Passes by 4.6x
Venezuela	+5.5 %	-1.0 %	Passes by 7.4x
Costa Rica	+0.3 %	-1.0 %	Passes by 2.6x
Guatemala	+2.0 %	-1.0 %	Passes by 3.5x
Nicaragua	+4.1 %	-1.0 %	Passes by 1.5x
Panamá	+1.8 %	-1.0 %	Passes by 8.4x
Argentina	+3.8 %	-1.0 %	Passes by 78.8x
Brasil	+3.7 %	-1.0 %	Passes by 8.1x

⁽¹⁾ Crecimiento anual compuesto.

13. Otros Activos, Neto y Otros Activos Financieros

13.1 Otros activos, neto

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Acuerdos con clientes	Ps. 314	Ps. 278
Pagos anticipados por publicidad a largo plazo	102	78
Depósitos en garantía ⁽¹⁾	1,147	953
Pago en bonos	116	117
Pagos anticipados de propiedad, planta y equipo	866	973
Impuestos por recuperar	185	93
Otros	770	331
	Ps. 3,500	Ps. 2,823

⁽¹⁾ Como es costumbre en Brasil la Compañía es requerida por las autoridades, garantizar las contingencias fiscales, legales y laborales para las subsidiarias en Brasil.

13.2 Otros activos financieros

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Cuentas por cobrar no circulantes	Ps. 1,120	Ps. 1,110
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)	1,472	1,144
Otros activos financieros no circulantes	161	-
	Ps. 2,753	Ps. 2,254

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de las cuentas por cobrar a largo plazo representó Ps. 1,142 y Ps. 1,244, respectivamente. El valor razonable se determina con el valor de los flujos descontados. La tasa de descuento se calcula utilizando las tasas actuales ofrecidas para cobros con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable.

14. 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 de resultados incluyen los siguientes saldos y operaciones con partes relacionadas y compañías asociadas:

	31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012	
Saldos				
Cuenta por cobrar con The Coca-Cola Company (ver Nota 7) ⁽¹⁾⁽⁹⁾	Ps.	1,700	Ps.	1,835
Saldo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽²⁾		2,357		2,299
Saldo con Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. ⁽²⁾		817		-
Cuenta por cobrar con Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey ⁽³⁾		171		219
Cuenta por cobrar con Grupo Heineken ⁽¹⁾⁽⁷⁾		454		462
Cuenta por cobrar con Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. ⁽³⁾⁽⁸⁾		893		828
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾⁽⁴⁾		924		211
Adeudo con The Coca-Cola Company ⁽⁶⁾⁽⁹⁾	Ps.	5,562	Ps.	4,088
Adeudo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽⁵⁾		1,080		1,136
Adeudo con Caffenio ⁽⁶⁾⁽⁷⁾		7		144
Adeudo con Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. ⁽⁵⁾		1,962		-
Adeudo con British American Tobacco México ⁽⁶⁾		280		395
Adeudo con Grupo Heineken ⁽⁶⁾⁽⁷⁾		2,339		1,939
Otros adeudos ⁽⁶⁾		605		488

⁽¹⁾ Forma parte del total de cuentas por cobrar.

⁽²⁾ Forma parte del total de efectivo y equivalentes de efectivo.

⁽³⁾ Forma parte del total de otros activos financieros.

⁽⁴⁾ Forma parte del total de otros activos financieros circulantes.

⁽⁵⁾ Forma parte del total de pasivos bancarios.

⁽⁶⁾ Forma parte de cuentas por pagar.

⁽⁷⁾ Asociadas.

⁽⁸⁾ Negocio conjunto.

⁽⁹⁾ Sin participación controladora.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no hubo ningún gasto por el resultado de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Operaciones		2013		2012		2011
Ingresos:						
Servicios y otros con Grupo Heineken ⁽¹⁾	Ps.	2,412	Ps.	2,979	Ps.	2,169
Venta de servicios de logística a Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾		287		242		241
Ventas de acciones de Grupo Inmobiliario San Agustín, S.A. a Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C. ⁽⁴⁾		-		391		-
Servicios logísticos a Jugos del Valle ⁽¹⁾		471		431		-
Otras ventas con partes relacionadas		399		341		469
Egresos:						
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company ⁽³⁾	Ps.	22,988	Ps.	23,886	Ps.	20,882
Compras de materia prima, cerveza y gastos operativos a Heineken ⁽¹⁾		11,865		11,013		9,397
Compra de café de Caffenio ⁽¹⁾		1,383		342		-
Compra de comida preparada y botanas a Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ⁽⁴⁾		2,860		2,394		2,270
Compra de cigarrillos a British American Tobacco México ⁽⁴⁾		2,460		2,342		1,964
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company ⁽³⁾⁽⁵⁾		1,291		1,052		872
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾		2,628		1,985		1,564
Compra de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ⁽¹⁾		956		423		52
Intereses pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾		77		205		128
Compras de azúcar a Beta San Miguel ⁽⁴⁾		1,557		1,439		1,398
Compras de azúcar, lata y tapa ecológica a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾		670		711		701
Compra de productos enlatados a IEQSA ⁽¹⁾		615		483		262
Publicidad pagada a Grupo Televisa, S.A.B. ⁽⁴⁾		92		124		86
Intereses y comisiones pagadas a Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾		19		-		28
Primas de seguros con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. ⁽⁴⁾		67		57		59
Donativos al Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C. ⁽⁴⁾		78		109		81
Donativos a Fundación FEMSA, A.C. ⁽⁴⁾		27		864		46
Compras de botellas de plástico a Embotelladora del Atlántico, S.A. (anteriormente Complejo Industrial Pet, S.A.) ⁽⁴⁾		124		99		56
Compra de jugo y leche en polvo a Grupo Estrella Azul ⁽²⁾		-		-		60
Donaciones a Difusión y Fomento Cultural, A.C. ⁽⁴⁾		-		29		21
Intereses y comisiones pagados a The Coca-Cola Company ⁽³⁾		60		24		7
Otros gastos con partes relacionadas		299		389		321

⁽¹⁾ Asociadas.

⁽²⁾ Negocio conjunto.

⁽³⁾ Participación no controladora.

⁽⁴⁾ Compañías en las que miembros del Consejo de Administración de FEMSA también participan en el Consejo de Administración de las mismas.

⁽⁵⁾ Neto de las contribuciones de The Coca-Cola Company por Ps. 4,206, Ps. 3,018 y Ps. 2,595, por los años terminados al 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

Además, como se describe en la Nota 10, durante enero de 2013, Coca-Cola FEMSA adquirió una participación del 51% en CCBPI de The Coca-Cola Company. El resto de CCBPI es propiedad de The Coca Cola Company y Coca-Cola FEMSA tiene actualmente en circulación ciertas opciones de adquirir y vender relacionadas con la participación de CCBPI.

Compromisos con partes relacionadas

Parte Relacionada	Compromiso	Monto	Condiciones
Grupo Heineken	Suministro	Ps. -	Suministro de todos los productos de cerveza de las tiendas OXXO en México. El contrato puede renovarse por cinco años en periodos adicionales. Al final del contrato, OXXO no tendrá contrato exclusivo con otro proveedor por los siguientes tres años. El plazo de compromiso es del 1 de enero de 2010 al 30 de junio de 2020.
		Ps. -	

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave (y/o directivos relevantes) de la Compañía y sus subsidiarias fueron:

		2013		2012		2011
Beneficios a empleados pagados a corto plazo	Ps.	1,268	Ps.	1,022	Ps.	998
Beneficios posteriores al retiro (costo laboral)		37		37		29
Beneficios por terminación		25		13		13
Pagos basados en acciones		306		275		253

15. Saldos y Operaciones en Monedas Extranjeras

Los activos, pasivos y operaciones denominadas en monedas extranjeras son aquellos que fueron realizados en monedas diferentes de la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, los activos, pasivos y transacciones denominados en moneda extranjera, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

Saldos	Activos a		Pasivos a	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Al 31 de Diciembre de 2013				
Dólares americanos	Ps. 5,340	Ps. 969	Ps. 6,061	Ps. 53,929
Euros	333	-	152	-
Otras monedas	-	186	251	115
Total	Ps. 5,673	Ps. 1,155	Ps. 6,464	Ps. 54,044
Al 31 de Diciembre de 2012				
Dólares americanos	Ps. 21,236	Ps. 912	Ps. 6,588	Ps. 14,493
Euros	-	-	38	-
Otras monedas	8	-	75	250
Total	Ps. 21,244	Ps. 912	Ps. 6,701	Ps. 14,743

Operaciones	Ingresos	Disposición de Acciones	Otros Ingresos	Compra de Materia Prima	Intereses	Pagos por Consultoría	Adquisición de Activos	Otros
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2013								
Dólares americanos	Ps. 2,013	Ps. -	Ps. 605	Ps. 15,017	Ps. 435	Ps. 11	Ps. 80	Ps. 1,348
Euros	1	-	3	55	9	-	2	15
Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	3
Total	Ps. 2,014	Ps. -	Ps. 608	Ps. 15,072	Ps. 444	Ps. 11	Ps. 82	Ps. 1,366
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2012								
Dólares americanos	Ps. 1,631	Ps. 1,127	Ps. 717	Ps. 12,016	Ps. 380	Ps. 13	Ps. 154	Ps. 1,585
Euros	-	-	-	-	-	-	32	10
Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	68
Total	Ps. 1,631	Ps. 1,127	Ps. 717	Ps. 12,016	Ps. 380	Ps. 13	Ps. 186	Ps. 1,663
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2011								
Dólares americanos	Ps. 1,067	Ps. -	Ps. 497	Ps. 9,424	Ps. 319	Ps. 11	Ps. 306	Ps. 1,075
Euros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	2	-	5	-	-	90
Total	Ps. 1,067	Ps. -	Ps. 499	Ps. 9,424	Ps. 324	Ps. 11	Ps. 306	Ps. 1,165

Los tipos de cambio oficiales del peso en vigor en las fechas de los estados consolidados de situación financiera y de la fecha de aprobación de los estados consolidados de la Compañía, fueron:

	31 de Diciembre de	26 de Febrero de	
	2013	2012	2014
Dólar americano	13.0765	13.0101	13.2090
Euro	18.0079	17.0889	18.2744

16. Beneficios Posteriores al Retiro y Otros Beneficios a Empleados

La Compañía cuenta con varios pasivos laborales por beneficios a empleados relacionados a pensiones, prima de antigüedad y servicios médicos posteriores al retiro. Los beneficios varían dependiendo del país donde se encuentran los empleados. A continuación se presenta un análisis de los pasivos laborales de la Compañía en México, Brasil y Venezuela, que constituyen la mayoría substancial de los registrados en los estados financieros consolidados.

16.1 Supuestos

La Compañía realiza una evaluación anual de la razonabilidad en los supuestos usados en sus cálculos de pasivos laborales por beneficios a empleados posteriores al retiro y otros beneficios a empleados.

Los cálculos actuariales para determinar los pasivos del plan de pensiones y jubilaciones, prima de antigüedad y servicios médicos posteriores al retiro, así como el costo del periodo, utilizaron los siguientes supuestos de largo plazo para países no hiperinflacionarios más significativos:

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011
México			
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	7.50%	7.10%	7.64%
Incremento de sueldos	4.79%	4.79%	4.79%
Incrementos futuros de pensiones	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento del costo de salud	5.10%	5.10%	5.10%
Biométrico:			
Mortalidad ⁽¹⁾	EMSSA 82-89	EMSSA 82-89	EMSSA 82-89
Incapacidad ⁽²⁾	IMSS-97	IMSS - 97	IMSS-97
Edad de retiro normal	60 años	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal ⁽³⁾	BMAR 2007	BMAR 2007	BMAR 2007

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ EMSSA, Experiencia Mexicana de Seguridad Social.

⁽²⁾ IMSS, Instituto Mexicano del Seguro Social.

⁽³⁾ BMAR, Experiencia Actuarial.

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011
Brasil			
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	10.70%	9.30%	9.70%
Incremento de sueldos	6.80%	5.00%	5.00%
Incrementos futuros de pensiones	5.80%	4.00%	4.00%
Biométrico:			
Mortalidad ⁽¹⁾	UP84	UP84	UP84
Incapacidad ⁽²⁾	IMSS-97	IMSS-97	IMSS-97
Edad de retiro normal	65 años	65 años	65 años
Tabla de rotación de personal	Brasil ⁽³⁾	Brasil ⁽³⁾	Brasil ⁽³⁾

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ UP84, Unisex mortality table.

⁽²⁾ IMSS, Instituto Mexicano del Seguro Social.

⁽³⁾ La rotación de personal se basa en la experiencia de la subsidiaria de la Compañía en Brasil.

Venezuela es una economía hiper-inflacionaria. Los cálculos actuariales para beneficios posteriores al retiro (indemnización por terminación), así como los costos derivados del ejercicio, se determinaron utilizando los siguientes supuestos a largo plazo los cuales son "reales" (excluyendo la inflación):

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Venezuela		
Financiero:		
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	1.00%	1.50%
Incremento de sueldos	1.00%	1.50%
Biométrico:		
Mortalidad ⁽¹⁾	EMSSA 82-89	EMSSA 82-89
Incapacidad ⁽²⁾	IMSS - 97	IMSS - 97
Edad de retiro normal	65 años	65 años
Tabla de rotación de personal ⁽³⁾	BMAR 2007	BMAR 2007

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ EMSSA, Experiencia Mexicana de Seguridad Social.

⁽²⁾ IMSS, 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).

En Brasil, la metodología utilizada para determinar la tasa de descuento es la tasa de rendimiento o interna de retorno ("TIR") que implica una curva de rendimiento. En este caso, las tasas esperadas de cada periodo se tomaron de una curva de rendimientos de los bonos fijos a largo plazo de la República Federativa de Brasil.

En Venezuela, la metodología utilizada para determinar la tasa de descuento inicia tomando como referencia una tasa de descuento de bonos de denominación similar emitida por el gobierno de Venezuela, con una consideración posterior de otros supuestos económicos aplicables a una economía hiperinflacionaria. Finalmente, las tasas de descuento reveladas en la tabla anterior, son calculadas en términos reales (sin inflación).

En México, al retiro, la Compañía compra una anualidad para el empleado, 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 como sigue:

	Planes de Pensiones y Jubilaciones		Prima de Antigüedad		Servicios Médicos Posteriores al Retiro		Posterior al Retiro (Venezuela)		Total	
2014	Ps.	520	Ps.	22	Ps.	15	Ps.	33	Ps.	590
2015		252		20		14		30		316
2016		267		21		14		35		337
2017		349		23		14		46		432
2018		287		25		14		51		377
2019 al 2023		1,863		175		60		450		2,548

16.2 Saldos de pasivos por beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

	Al 31 de Diciembre de 2013		Al 31 de Diciembre de 2012	
Pensiones y Planes de Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	4,866	Ps.	4,495
Fondo de plan de pensiones a valor razonable		(2,230)		(2,043)
Obligaciones netas por beneficios adquiridos		2,636		2,452
Efecto del "techo" de los activos		94		105
Pasivo (activo) por pasivos por beneficios definidos netos después del "techo" de los activos	Ps.	2,730	Ps.	2,557
Primas de Antigüedad:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	475	Ps.	324
Fondos de plan de prima de antigüedad a valor razonable		(90)		(18)
Pasivo (activo) por beneficios definidos netos	Ps.	385	Ps.	306
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	267	Ps.	267
Fondos de servicios médicos a valor razonable		(51)		(49)
Pasivo (activo) por beneficios definidos netos	Ps.	216	Ps.	218
Posteriores al Empleo:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	743	Ps.	594
Fondos de plan de prima de antigüedad a valor razonable		-		-
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	743	Ps.	594
Total de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	Ps.	4,074	Ps.	3,675

El pasivo por beneficios definidos netos del plan de pensiones y jubilaciones incluye un activo generado en Brasil (la siguiente información ha sido incluida en la información consolidada en las tablas anteriores), es como sigue:

	31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012	
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	313	Ps.	313
Fondo de plan de pensiones a valor razonable		(498)		(589)
Pasivo (activo) por beneficios definidos netos		(185)		(276)
Efecto del "techo" de los activos		94		105
Pasivo (activo) por pasivos por beneficios definidos netos después del "techo" de los activos	Ps.	(91)	Ps.	(171)

16.3 Activos del plan

Los activos del plan consisten en instrumentos financieros con rendimiento fijo y variable registrados a valor de mercado, los cuales se invierten como sigue:

Tipo de Instrumento	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Rendimiento fijo:		
Títulos negociados	15%	10%
Instrumentos bancarios	6%	5%
Instrumentos del gobierno federal de países respectivos	57%	65%
Rendimiento variable:		
Acciones negociadas públicamente	22%	20%
	100%	100%

En México, el marco regulador para planes de pensiones se establece en la Ley del Impuesto Sobre la Renta y su Reglamento, la Ley Federal del Trabajo y la Ley del Instituto Mexicano del Seguro Social. Ninguna de estas leyes establece niveles mínimos de fondeo, o un nivel mínimo de la obligación de contribuciones.

En Brasil, el marco regulatorio de los planes de pensiones es establecido por el Instituto Brasileño de Seguridad Social (INSS), que indica que las contribuciones deben ser realizadas por la empresa y los trabajadores. No hay requisitos mínimos de financiamiento de las contribuciones en Brasil ni contractuales ni dados.

En Venezuela, el marco regulatorio de los beneficios posteriores al retiro se establece en la Ley Orgánica del Trabajo para los Trabajadores (LOTTT). La naturaleza orgánica de esta Ley significa que su propósito es defender los derechos constitucionales y, por tanto, tiene prioridad sobre las demás leyes.

En México, La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que en el caso de los planes privados, se registren ciertos avisos a las autoridades y se invierta un cierto nivel de instrumentos en valores del Gobierno Federal, entre otros.

Los diferentes planes de pensión de la Compañía tienen un comité técnico que se encarga de verificar el funcionamiento correcto de los planes con respecto al pago de beneficios, las valuaciones actuariales del plan, monitorear y supervisar el beneficiario del fideicomiso. El comité es responsable de determinar la cartera de inversión y los tipos de instrumentos que se invertirán del fondo. Este comité técnico también es responsable de revisar el funcionamiento correcto de los planes en todos los países en los cuales la Compañía tiene estos beneficios.

Los riesgos relacionados con los planes de beneficios para empleados de la Compañía son principalmente atribuibles a los activos del plan. Los activos del plan de la Compañía se invierten en una cartera diversificada, que considera el plazo del plan para invertir en activos cuya rentabilidad esperada coincide con los pagos futuros estimados.

Dado que la Ley de Impuesto sobre la Renta (LISR) mexicana limita la inversión en activos del plan al 10% para las partes relacionadas, este riesgo no se considera importante para efectos de las subsidiarias mexicanas de la Compañía.

En México, la política de la Compañía es la de invertir al menos el 30% de los activos del plan en instrumentos del Gobierno Federal mexicano. Las directrices para la composición óptima del portafolio del plan se han establecido para el porcentaje restante y las decisiones de inversión se toman para cumplir con estas directrices en la medida en que las condiciones del mercado y los fondos disponibles lo permiten.

En Brasil, el objetivo de inversión es obtener el Índice de precios al consumidor (inflación), además de un seis por ciento. Las decisiones de inversión se toman para cumplir con esta directriz en la medida en que las condiciones del mercado y los recursos disponibles lo permitan.

El 7 de mayo de 2012, el Ex Presidente de Venezuela modificó la Ley Orgánica del Trabajo, los Trabajadores y las Trabajadoras (LOTTT), donde establece un nivel mínimo de beneficios sociales a los que tienen derecho los trabajadores cuando su relación laboral termina por cualquier razón. Este beneficio se calcula sobre la base del último salario recibido por el trabajador y es retroactivo al 19 de junio de 1997, para cualquier empleado que se unió a la Compañía con anterioridad a esa fecha. Para los empleados que se incorporaron a la Compañía después de 19 de junio 1997, el beneficio se calcula con base en la fecha en que el empleado se unió a la Compañía. El cálculo actuarial debe realizarse mediante el método de la Unidad de Crédito Proyectada para determinar el monto de las obligaciones laborales que surgen. Como resultado del cálculo inicial había una cantidad de Ps. 381 para el rubro de otros gastos en el estado consolidado de resultados que refleja los costos de servicios pasados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 19).

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

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
Deuda:				
BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	Ps.	-	Ps.	10
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.		3		3
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.		-		8
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.		5		5
Grupo Industrial Bimbo, S. A. B. de C. V.		3		3
Grupo Financiero Banamex, S.A.B. de C.V.		22		21
Teléfonos de México, S.A. de C.V.		4		-
Capital:				
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.		85		70
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.		19		8
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.		3		10
Alfa, S.A.B. de C.V.		4		5
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.		1		8
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C.V.		1		-

En Brasil, los montos y tipos de acciones de la Compañía incluidas en el plan de activos son las siguientes:

		Al 31 de Diciembre de 2013		Al 31 de Diciembre de 2012
Brasil Portafolio				
Deuda:				
HSBC - Sociedad de inversión Actuarial INPC (Brasil)	Ps.	383	Ps.	485
Capital:				
HSBC - Sociedad de inversión Actuarial INPC (Brasil)		114		104

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no realizó contribuciones significativas a los activos del plan y no espera hacer contribuciones materiales a los activos del plan durante el siguiente año fiscal.

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

	Estado de Resultados					OPUI		
	Costo Laboral	Costo Laboral de Servicios Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación	Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos ⁽¹⁾	Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos			
31 de Diciembre de 2013								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 220	Ps. 12	Ps. (7)	Ps. 164	Ps. 470			
Prima de antigüedad	55	-	-	22	44			
Servicios médicos posteriores al retiro	11	-	-	15	14			
Venezuela posterior al retiro	48	-	-	67	312			
Total	Ps. 334	Ps. 12	Ps. (7)	Ps. 268	Ps. 840			
31 de Diciembre de 2012								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 185	Ps. -	Ps. 1	Ps. 136	Ps. 499			
Prima de antigüedad	42	-	-	17	38			
Servicios médicos posteriores al retiro	8	-	-	14	25			
Venezuela posterior al retiro	48	381	-	63	71			
Total	Ps. 283	Ps. 381	Ps. 1	Ps. 230	Ps. 633			
31 de Diciembre de 2011								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 164	Ps. -	Ps. 5	Ps. 151	Ps. 272			
Prima de antigüedad	30	-	-	12	3			
Servicios médicos posteriores al retiro	9	-	(6)	14	1			
Total	Ps. 203	Ps. -	Ps. (1)	Ps. 177	Ps. 276			

⁽¹⁾ Los intereses debido al "techo" de los activos ascendieron a Ps. 8, Ps. 11 y Ps. 19 en 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, han sido incluidos Ps. 334, Ps. 283 y Ps. 203 por concepto de costo laboral en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas, en gastos de administración y venta.

Las remediones del pasivo neto por beneficios definidos reconocidos en otra utilidad integral fueron como sigue:

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011
Monto acumulado en otra utilidad integral al principio del periodo, neto de impuestos	Ps. 469	Ps. 190	Ps. 131
Nuevas mediciones durante el año, neto de impuestos	(26)	(13)	-
Reconocidas durante el año, neto de impuestos	251	20	119
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros	(109)	281	-
Cambios en el efecto de limitar un beneficio definido neto al "techo" de los activos	-	(9)	(60)
Monto acumulado en otra utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps. 585	Ps. 469	Ps. 190

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

- El rendimiento sobre activos del plan, excluyendo montos incluidos en el gasto por intereses.
- Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos demográficos.
- Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros.
- Cambios en el efecto de limitar un beneficio definido neto al "techo" de los activos, excluyendo montos incluidos en el gasto por intereses.

16.5 Cambios en los saldos de las obligaciones por beneficios a empleados

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011
Planes de Pensiones y Jubilaciones:			
Saldo inicial	Ps. 4,495	Ps. 3,972	Ps. 3,297
Costo laboral	220	185	164
Costo financiero	311	288	263
Recorte	(7)	1	5
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	(143)	238	85
(Ganancia) pérdida cambiaria	(60)	(67)	45
Pagos de beneficios	(152)	(154)	(142)
Cambios al plan	28	-	-
Adquisiciones	174	32	255
Saldo final	Ps. 4,866	Ps. 4,495	Ps. 3,972
Prima de Antigüedad:			
Saldo inicial	Ps. 324	Ps. 241	Ps. 154
Costo laboral	55	42	30
Costo financiero	24	19	12
Recorte	-	(2)	-
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	2	33	2
Pagos de beneficios	(36)	(23)	(19)
Adquisiciones	106	14	62
Saldo final	Ps. 475	Ps. 324	Ps. 241
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:			
Saldo inicial	Ps. 267	Ps. 235	Ps. 232
Costo laboral	11	8	9
Costo financiero	17	17	15
Recorte	-	-	(6)
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	(11)	25	-
Pagos de beneficios	(17)	(18)	(15)
Saldo final	Ps. 267	Ps. 267	Ps. 235
Posterior al Retiro:			
Saldo inicial	Ps. 594	Ps. -	Ps. -
Costo laboral	48	48	-
Costo laboral de servicios pasados	-	381	-
Costo financiero	67	63	-
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	238	108	-
(Ganancia) pérdida cambiaria	(187)	-	-
Pagos de beneficios	(17)	(6)	-
Saldo final	Ps. 743	Ps. 594	Ps. -

16.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011
Total de Activos del Plan:			
Saldo inicial	Ps. 2,110	Ps. 1,991	Ps. 1,544
Rendimiento de los activos del fondo	29	145	53
(Ganancia) pérdida cambiaria	(73)	(91)	6
Rentas vitalicias	88	29	152
Pagos de beneficios	-	(12)	(12)
Adquisiciones	201	48	248
Cambios al plan	16	-	-
Saldo final	Ps. 2,371	Ps. 2,110	Ps. 1,991

Como resultado de las inversiones de la Compañía en planes de anualidades de vida, la administración no prevé la necesidad de hacer contribuciones materiales a los activos del fideicomiso para cumplir con sus obligaciones futuras.

16.7 Variación en los supuestos

La Compañía decidió que los supuestos actuariales pertinentes que están sujetos a sensibilidad y valuados a través del método de crédito unitario proyectado, son la tasa de descuento, la tasa de aumento de sueldo y la tasa de incremento del costo de salud. Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- Tasa de descuento anual: La tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo.
- Incremento de sueldos: La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.
- Tasa de incremento de costo de salud: La tasa que considera las tendencias de los costos del cuidado de la salud que implica un impacto en las obligaciones por servicios médicos posteriores al retiro y el costo del año.

La siguiente tabla presenta el impacto en términos absolutos de una variación de 0.5% en el pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este 0.5% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo para México y una curva de rendimiento proyectada de los bonos soberanos a largo plazo:

+0.5%:	Estado de Resultados						OPUI	
	Costo Laboral	Costo de Servicios Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación	Interés Neto en el Pasivo Neto por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 208	Ps. 11	Ps. (7)	Ps. 148	Ps. 203			
Prima de antigüedad	52	-	-	22	19			
Servicios médicos posteriores al retiro	10	-	-	15	(1)			
Posteriores al empleo	44	-	-	64	255			
Total	Ps. 314	Ps. 11	Ps. (7)	Ps. 249	Ps. 476			
Incrementos de sueldos esperado								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 231	Ps. 12	Ps. (7)	Ps. 165	Ps. 557			
Prima de antigüedad	59	-	-	23	66			
Servicios médicos posteriores al retiro	11	-	-	16	14			
Posteriores al empleo	56	-	-	76	413			
Total	Ps. 357	Ps. 12	Ps. (7)	Ps. 280	Ps. 1,050			
Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud								
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 10	Ps. -	Ps. -	Ps. 16	Ps. 34			
-0.5%:								
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 234	Ps. 13	Ps. (7)	Ps. 159	Ps. 640			
Prima de antigüedad	59	-	-	21	74			
Servicios médicos posteriores al retiro	12	-	-	15	34			
Posteriores al empleo	52	-	-	72	384			
Total	Ps. 357	Ps. 13	Ps. (7)	Ps. 267	Ps. 1,132			
Aumento de sueldos esperado								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 211	Ps. 11	Ps. (7)	Ps. 144	Ps. 240			
Prima de antigüedad	52	-	-	21	27			
Servicios médicos posteriores al retiro	11	-	-	15	14			
Posteriores al empleo	42	-	-	57	232			
Total	Ps. 316	Ps. 11	Ps. (7)	Ps. 237	Ps. 513			
Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud								
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 10	Ps. -	Ps. -	Ps. 15	Ps. (2)			

16.8 Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de resultados son como sigue:

	2013		2012		2011	
Sueldos y salarios	Ps.	36,995	Ps.	31,561	Ps.	27,249
Seguridad social		5,741		3,874		3,189
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,936		1,650		1,237
Beneficios posteriores al retiro		607		514		379
Beneficios posteriores al retiro registrado en otros gastos (ver Nota 19)		-		381		-
Pagos basados en acciones		306		275		253
Beneficios por terminación		480		541		411
	Ps.	46,065	Ps.	38,796	Ps.	32,718

17. Programas de Bonos

17.1 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 ("VEA"). El objetivo establecido para los ejecutivos de cada negocio está basado en una combinación del VEA generado por su negocio y por la Compañía, calculado en una proporción aproximada del 70% y 30%, respectivamente. Los objetivos cualitativos y proyectos especiales representan aproximadamente el 50% restante del bono anual, y están basados en los factores críticos de éxito establecidos a principios de cada año para cada ejecutivo.

El monto del bono se determina con base en el nivel de responsabilidad de cada participante y se basa en el VEA generado por la unidad de negocios aplicable para la que trabaja el empleado. Esta fórmula se establece considerando el nivel de responsabilidad dentro de la organización, la evaluación y compensación competitiva del empleado en el mercado. El bono se concede al empleado elegible anualmente y después de retener los impuestos aplicables. La Compañía contribuye el bono especial del empleado individual (después de impuestos) en efectivo al Fideicomiso (que es controlado y consolidado por FEMSA), quien usa los fondos para comprar las acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA (como lo instruye el Comité Técnico del Fideicomiso), los cuales son asignados a dicho empleado.

17.2 Plan de bono pagado basado en acciones

La Compañía ha implantado un plan de incentivo en acciones para beneficio de sus altos ejecutivos. Como se discute arriba, el plan usa como su métrica principal de evaluación el Valor Económico Agregado ("VEA"). Conforme al plan de incentivos de acciones con VEA, los empleados elegibles tienen derecho a recibir un bono anual especial (monto fijo), pagadero en acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA, según sea el caso, u opciones de compra de acciones (el Plan considera proporcionar opciones de compra de acciones a empleados; sin embargo, desde el principio, únicamente las acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA se han concedido).

El plan es manejado por el Director General de FEMSA, con el apoyo de los departamentos de Finanzas, Recursos Humanos y Legal. El Consejo de Administración de FEMSA es responsable de aprobar la estructura del plan y el monto anual del bono. Cada año, el Director General de FEMSA junto con el Comité de Evaluación y Compensaciones del Consejo de Administración y el Director General de la Compañía sub-tenedora respectiva determinan los empleados elegibles para participar en el plan y la fórmula del bono para determinar el número de acciones por recibir, las cuales se conceden proporcionalmente durante un periodo de seis años. En esa fecha, la Compañía y el empleado elegible convienen el acuerdo del pago con base en acciones, siendo cuando éste y la contraparte tienen el entendimiento de los términos y condiciones del arreglo. FEMSA contabiliza su plan de bonos por el pago con base en acciones como una operación de pago con base en acciones liquidadas con capital, ya que finalmente liquidará sus obligaciones con sus empleados emitiendo sus propias acciones o aquéllas de su subsidiaria Coca-Cola FEMSA.

El Fideicomiso rastrea el saldo de la cuenta del empleado individual. FEMSA creó el Fideicomiso con el objeto de administrar la compra de las acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA por cada una de sus subsidiarias con funcionarios elegibles que participan en el plan de incentivos en acciones. Los objetivos del Fideicomiso son adquirir las acciones de FEMSA o acciones de Coca-Cola FEMSA y manejar las acciones concedidas a los empleados individuales con base en instrucciones establecidas por el Comité Técnico. Una vez que las acciones sean adquiridas siguiendo las instrucciones del Comité Técnico, el Fideicomiso asigna a cada participante sus derechos respectivos. Como el fideicomiso es controlado y por tanto consolidado por FEMSA, las acciones compradas en el mercado y conservadas dentro del Fideicomiso se presentan como acciones en tesorería (ya que se relaciona con las acciones de FEMSA) o como una reducción de la participación no controladora (ya que se relaciona con las acciones de Coca-Cola FEMSA) en el estado consolidado de variaciones en las cuentas de capital contable, en la línea de emisión (recompra) de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones. Si un empleado sale antes de su adquisición de acciones, perdería los derechos a tales acciones, las cuales permanecerían en el Fideicomiso y podrían ser reasignadas a otro empleado elegible como lo determine la Compañía. El objetivo del plan de incentivos se expresa en meses de salario y el monto final pagadero se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento con las metas establecidas cada año. Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, el gasto por compensación registrado en el estado de resultados consolidado ascendió a Ps. 306, Ps. 275 y Ps. 253, respectivamente.

Todas las acciones que se encuentran en el Fideicomiso se consideran en circulación para efectos de ganancias diluidas por acción y los dividendos sobre acciones que se conservan en el fideicomiso se cargan a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de acciones conservadas en el fideicomiso, asociadas con los planes de pago con base en acciones de la Compañía es como sigue:

	Número de Acciones			
	2013	FEMSA UBD 2012	KOF L 2013	2012
Saldo inicial	8,416,027	9,400,083	2,421,876	2,714,552
Acciones otorgadas a ejecutivos	2,285,948	2,390,815	407,487	749,830
Acciones asignadas del fondo a ejecutivos	(3,700,547)	(3,374,871)	(1,049,299)	(1,042,506)
Acciones canceladas	-	-	-	-
Saldo final	7,001,428	8,416,027	1,780,064	2,421,876

El valor razonable de las acciones mantenidas por el fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de Ps. 1,166 y Ps. 1,552, respectivamente, basándose en precios cotizados del mercado en esas fechas.

18. Préstamos Bancarios y Documentos por Pagar

(en millones de pesos)	Al 31 de Diciembre de ⁽ⁱ⁾										Valor en Libros al 31 de Diciembre de 2013		Valor Razonable al 31 de Diciembre de 2013		Valor en Libros al 31 de Diciembre de 2012 ⁽ⁱ⁾	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 en Adelante	2013	2013	2013	2013	2012 ⁽ⁱ⁾	2012 ⁽ⁱ⁾	2012 ⁽ⁱ⁾	2012 ⁽ⁱ⁾		
Deuda a corto plazo:																
Deuda de tasa fija:																
Pesos argentinos																
Préstamos bancarios	Ps. 495	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 495	Ps. 489	Ps. 495	Ps. 489	Ps. 495	Ps. 489	Ps. 291			
Tasa de interés	25.4%	-	-	-	-	-	25.4%	25.4%	25.4%	25.4%	25.4%	25.4%	19.2%			
Deuda de tasa variable:																
Reales brasileños																
Préstamos bancarios	34	-	-	-	-	-	34	34	34	34	34	34	19			
Tasa de interés	9.7%	-	-	-	-	-	9.7%	9.7%	9.7%	9.7%	9.7%	9.7%	8.1%			
Dólares americanos (préstamos bancarios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.903			
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.6%			
Total deuda a corto plazo	Ps. 529	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 529	Ps. 523	Ps. 529	Ps. 523	Ps. 529	Ps. 523	Ps. 4,213			
Deuda a largo plazo:																
Deuda de tasa fija:																
Dólares americanos																
Certificado bursátil	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 13,022	Ps. 21,250	Ps. 34,272	Ps. 35,327	Ps. 34,272	Ps. 35,327	Ps. 34,272	Ps. 35,327	Ps. 6,458			
Tasa de interés	-	-	-	-	2.4%	4.4%	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%	4.6%			
Certificado bursátil (FEMSA USD 2023)	-	-	-	-	-	3,736	3,736	3,486	3,736	3,486	3,736	3,486	-			
Tasa de interés	-	-	-	-	-	2.9%	2.9%	2.9%	2.9%	2.9%	2.9%	2.9%	-			
Certificado bursátil (FEMSA USD 2043)	-	-	-	-	-	8,377	8,377	7,566	8,377	7,566	8,377	7,566	-			
Tasa de interés	-	-	-	-	-	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%	-			
Préstamos bancarios	97	26	-	-	-	-	123	125	97	123	97	125	-			
Tasa de interés	3.8%	3.8%	-	-	-	-	3.8%	3.8%	3.8%	3.8%	3.8%	3.8%	-			
Pesos mexicanos																
Unidades de inversión (UDIs)	-	-	-	3,630	-	-	3,630	3,630	-	3,630	-	3,630	3,567			
Tasa de interés	-	-	-	4.2%	-	-	4.2%	4.2%	-	4.2%	-	4.2%	4.2%			
Certificados bursátiles	-	-	-	-	-	9,987	9,987	9,427	9,987	9,427	9,987	9,427	2,495			
Tasa de interés	-	-	-	-	-	6.2%	6.2%	6.2%	6.2%	6.2%	6.2%	6.2%	8.3%			
Reales brasileños																
Préstamos bancarios	66	72	65	63	29	42	337	311	66	72	65	63	119			
Tasa de interés	3.2%	2.9%	3.0%	3.0%	3.4%	3.1%	3.1%	3.1%	3.2%	2.9%	3.0%	3.0%	3.8%			
Arrendamiento financiero	242	216	184	157	84	82	965	817	242	216	184	157	11			
Tasa de interés	4.7%	4.7%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.7%	4.7%	4.6%	4.6%	4.5%			
Pesos argentinos																
Préstamos bancarios	259	71	28	-	-	-	358	327	259	71	28	-	529			
Tasa de interés	21.8%	16.8%	15.3%	-	-	-	20.3%	20.3%	21.8%	16.8%	15.3%	-	19.9%			
Subtotal	Ps. 664	Ps. 385	Ps. 277	Ps. 3,850	Ps. 13,135	Ps. 43,474	Ps. 61,785	Ps. 61,016	Ps. 664	Ps. 385	Ps. 277	Ps. 3,850	Ps. 13,179			

⁽ⁱ⁾ Las tasas de interés mostradas en la tabla anterior son tasas contractuales promedio ponderadas.

Al 31 de Diciembre de ⁽¹⁾											Valor en Libros al 31 de Diciembre de 2013	Valor Razonable al 31 de Diciembre de 2013	Valor en Libros al 31 de Diciembre de 2012 ⁽¹⁾
(en millones de pesos)	2014	2015	2016	2017	2018	2019 en Adelante							
Deuda de tasa variable:													
Dólares americanos													
Préstamos bancarios	Ps. -	Ps. -	Ps. 1,566	Ps. -	Ps. 4,277	Ps. -	Ps. 5,843	Ps. 5,897	Ps. 7,990				
Tasa de interés	-	-	1.1%	-	0.8%	-	0.9%	0.9%	0.9%				
Pesos mexicanos													
Certificados bursátiles	-	-	2,517	-	-	-	2,517	2,500	6,011				
Tasa de interés	-	-	3.9%	-	-	-	3.9%	3.9%	5.0%				
Préstamos bancarios	1,368	2,764	-	-	-	-	4,132	4,205	4,380				
Tasa de interés	4.0%	4.0%	-	-	-	-	4.0%	4.0%	5.1%				
Pesos argentinos													
Préstamos bancarios	180	-	-	-	-	-	180	179	106				
Tasa de interés	25.7%	-	-	-	-	-	25.7%	25.7%	22.9%				
Reales brasileños													
Préstamos bancarios	138	18	11	-	-	-	167	167	106				
Tasa de interés	11.3%	11.3%	11.3%	-	-	-	11.3%	11.3%	8.9%				
Arrendamiento financiero	35	39	26	-	-	-	100	100	149				
Tasa de interés	10.0%	10.0%	10.0%	-	-	-	10.0%	10.0%	10.5%				
Pesos colombianos													
Préstamos bancarios	913	582	-	-	-	-	1,495	1,490	1,023				
Tasa de interés	5.6%	5.7%	-	-	-	-	5.7%	5.7%	6.8%				
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	185				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	6.8%				
Subtotal	Ps. 2,634	Ps. 3,403	Ps. 4,120	Ps. -	Ps. 4,277	Ps. -	Ps. 14,434	Ps. 14,538	Ps. 19,950				
Total deuda largo plazo	Ps. 3,298	Ps. 3,788	Ps. 4,397	Ps. 3,850	Ps. 17,412	Ps. 43,474	Ps. 76,219	Ps. 75,554	Ps. 33,129				
Porción circulante de deuda largo plazo							(3,298)	(4,489)	(4,489)				
							Ps. 72,921		Ps. 28,640				

⁽¹⁾ Las tasas de interés mostradas en la tabla anterior son tasas contractuales promedio ponderadas.

Instrumentos Financieros											2019 en Adelante	2013	2012
Derivados Asignados ⁽¹⁾	2014	2015	2016	2017	2018								
(montos notacionales en millones de pesos Mexicanos)													
Swap de tipo de cambio:													
Unidades de inversión a pesos mexicanos y de tasa variable:													
Fijo a variable	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 2,500	Ps. -	Ps. -	Ps. 2,500	Ps. 2,500				
Interés pagado	-	-	-	-	4.1%	-	-	4.1%	4.7%				
Interés recibido	-	-	-	-	4.2%	-	-	4.2%	4.2%				
Dólares americanos a pesos mexicanos													
Fijo a Variable	-	-	-	-	-	-	11,403	11,403	-				
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	5.1%	5.1%	-				
Interés recibido	-	-	-	-	-	-	4.0%	4.0%	-				
Variable a variable													
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	2,553				
Interés recibido	-	-	-	-	-	-	-	-	3.7%				
Fijo a fijo													
Interés pagado	1,308	-	-	-	-	-	1,267	2,575	-				
Interés recibido	8.7%	-	-	-	-	-	5.7%	7.2%	-				
Dólares americanos a reales brasileños													
Fijo a variable	50	83	-	-	5,884	-	6,017	-	-				
Interés pagado	12.1%	12.0%	-	-	9.5%	-	9.5%	-	-				
Interés recibido	3.6%	3.9%	-	-	2.7%	-	2.7%	-	-				
Variable a variable													
Interés pagado	-	-	-	-	18,046	-	18,046	-	-				
Interés recibido	-	-	-	-	9.5%	-	9.5%	-	-				
Swaps de tasa de interés:													
Pesos mexicanos													
Tasa variable a fija:													
Interés pagado	575	1,963	-	-	-	-	-	2,538	6,325				
Interés recibido	8.4%	8.6%	-	-	-	-	-	8.6%	8.4%				
Tasa fija a variable:													
Interés pagado	4.0%	4.0%	-	-	-	-	-	4.0%	5.0%				
Interés recibido	-	-	-	-	1.5%	-	1.5%	-	-				

⁽¹⁾ Las tasas de interés mostradas en la tabla anterior son tasas contractuales promedio ponderadas.

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, el gasto por intereses consistía en lo siguiente:

	2013		2012		2011	
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps.	3,055	Ps.	2,029	Ps.	2,083
Cargos financieros pagaderos bajo interés capitalizado		(59)		(38)		(185)
Cargos financieros por beneficios a empleados		268		230		177
Instrumentos derivados		825		142		111
Cargos financieros operativos		225		98		103
Cargos financieros pagaderos bajo arrendamiento financiero		17		45		13
	Ps.	4,331	Ps.	2,506	Ps.	2,302

El 7 de mayo de 2013, la Compañía emitió deuda a largo plazo en la Bolsa de Nueva York por un monto de \$1,000, que se realizó mediante \$300 en certificados bursátiles con fecha de vencimiento a 10 años y una tasa de interés fija de 2.875%; y certificados bursátiles de \$700 con vencimiento a 30 años y una tasa de interés fija de 4.375%. Después de la emisión, la Compañía contrató swaps de tasas de interés y tipo de cambio con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés y la fluctuación cambiaria asociadas con esta emisión, ver Nota 20.

El 26 de noviembre de 2013, Coca-Cola FEMSA emitió certificados bursátiles por \$1,000 con una tasa de interés de 2.375% y vencimiento en 2018, \$750 con una tasa de interés de 3.875% y vencimiento en 2023 y \$400 con una tasa de interés de 5.250% y vencimiento en 2043, en una oferta registrada con la SEC. Estas obligaciones están garantizadas por las 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., Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V. y Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. (en adelante "las subsidiarias garantes poseídas al 100%").

El 4 de diciembre de 2007, la Compañía obtuvo la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") para la emisión de certificados bursátiles de largo plazo ("Certificados Bursátiles") por un monto de Ps. 10,000 (valor nominal) o su equivalente en unidades de inversión. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha efectuado las siguientes emisiones: i) el 7 de diciembre de 2007, la Compañía emitió certificados bursátiles por un monto de Ps. 3,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento del 29 de noviembre de 2013 y una tasa de interés variable, que fue pagado a su vencimiento; ii) el 7 de diciembre de 2007, la Compañía emitió certificados bursátiles por 637,587,000 unidades de inversión (UDIS con valor nominal total de Ps. 2,500), con fecha de vencimiento al 24 de noviembre de 2017 y con una tasa de interés fija, iii) el 26 de mayo de 2008, la Compañía emitió certificados bursátiles por un monto de Ps. 1,500 (valor nominal), con fecha de vencimiento del 23 de mayo de 2011 y una tasa de interés variable, el cual fue pagada al vencimiento.

Coca-Cola FEMSA tiene los siguientes certificados bursátiles domésticos: a) registradas en la Bolsa Mexicana de Valores: i) Ps. 2,500 (valor nominal), con vencimiento en 2016 y una tasa de interés variable, ii) Ps. 2,500 (valor nominal), con vencimiento en 2021 y tasa de interés fija de 8.3% y iii) Ps. 7,500 (valor nominal), con vencimiento en 2023 y tasa de interés fija de 5.5%; b) registrada ante la SEC: i) certificado bursátil por \$500 con un interés a una tasa fija de 4.6% y vencimiento el 15 de febrero de 2020, ii) certificado bursátil por \$1,000 dólares con un interés a una tasa fija de 2.4% y vencimiento el 26 de noviembre, 2018, iii) certificado bursátil por \$750 con tasa de interés fija de 3.9% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023 iv) certificado bursátil por \$400 con tasa de interés fija de 5.3% y vencimiento el 26 de noviembre 2043 que están garantizados por las subsidiarias garantes poseídas al 100%.

Durante el 2013, Coca-Cola FEMSA contrató y prepago en parte, los siguientes préstamos bancarios denominados en dólares: i) \$500 (valor nominal), con vencimiento en 2016 y tasa de interés variable y prepago de \$380 (valor nominal) en noviembre de 2013, el saldo insoluto de este préstamo es de \$120 (valor nominal) y ii) \$1,500 (valor nominal), con vencimiento en 2018 y tasa de interés variable y prepago de \$1,170 (valor nominal) en noviembre de 2013, el saldo insoluto de este préstamo es de \$330 dólares (valor nominal). En diciembre de 2013, Coca-Cola FEMSA realizó el prepago total de préstamos bancarios en circulación denominados en dólares por un monto total de \$600 (valor nominal).

La Compañía tiene financiamientos con diferentes instituciones, las cuales estipulan diferentes restricciones y condiciones que consisten principalmente en niveles máximos de capitalización y apalancamiento, capital contable 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. Otros Ingresos y Gastos

	2013		2012		2011	
Ganancia en venta de acciones (ver Nota 4)	Ps.	-	Ps.	1,215	Ps.	-
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo		41		132		95
Ganancia por otras ventas de otros activos		170		38		8
Venta de material de desecho		43		43		40
Contingencias		120		76		80
Otros		277		241		158
Otros ingresos	Ps.	651	Ps.	1,745	Ps.	381
Contingencias asociadas con adquisiciones o cesiones anteriores		385		213		226
Deterioro de activos de largo plazo		-		384		146
Disposición de los activos de largo plazo ⁽¹⁾		122		133		656
Cambio de divisas		99		40		11
Impuesto de seguridad en Colombia		51		40		197
Liquidaciones		190		349		256
Donativos ⁽²⁾		119		200		200
Honorarios legales y otros gastos de adquisiciones pasadas		110		-		40
Efecto de la nueva Ley del Trabajo (LOTTT) (ver Nota 16) ⁽³⁾		-		381		-
Otros		363		233		340
Otros gastos	Ps.	1,439	Ps.	1,973	Ps.	2,072

⁽¹⁾ Cargos relacionados con retiro de activos fijos de operaciones ordinarias y otros activos de larga duración.

⁽²⁾ En 2012 está incluida la ganancia en la venta del 45% de participación que FEMSA mantenía en las empresas tenedoras de Mareña Renovables Wind Power Farm (ver Nota 10) compensando el donativo hecho a fundación FEMSA, A.C. (ver Nota 14).

⁽³⁾ Esta cantidad se relaciona con los costos de servicio pasado relacionado al retiro por Ps. 381 como resultado del cambio en la LOTTT y es incluido en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos.

20. Instrumentos Financieros

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Compañía calcula el valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados como nivel 2 utilizando el método de ingreso, el cual consiste en determinar el valor razonable a través de flujos esperados, descontados. La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Inversiones disponibles para la venta			12	
Instrumentos financieros derivados (activos circulantes)	2	26		106
Instrumentos financieros derivados (activos a largo plazo)		1,472		1,144
Instrumentos financieros derivados (pasivos circulantes)	272	75	200	79
Instrumentos financieros derivados (pasivos a largo plazo)		1,526		212

20.1 Deuda total

El valor razonable de los pasivos bancarios de largo plazo se determina con el valor de los flujos descontados. La tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para deudas con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable. El valor razonable de la deuda de la Compañía negociada públicamente se determina con base en los precios de cotización del mercado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

	2013		2012		
Valor en libros		Ps.	76,748	Ps.	37,342
Valor razonable			76,077		38,456

20.2 Swaps de tasa de interés

La Compañía tiene contratos denominados swaps de tasa de interés, con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de sus créditos, a través de los cuales paga importes de interés calculados con tasas de interés fijas y recibe importes calculados con tasas de interés variables. Estos instrumentos se reconocen en estado consolidado de situación financiera a valor razonable y se encuentran designados como coberturas de flujo de efectivo. El valor razonable se estima tomando como base modelos técnicos; el método de valuación incluye descontar a valor presente los flujos de efectivo de interés esperados, calculados a partir de la curva de la tasa de la moneda del flujo de efectivo, y expresa el resultado neto en la moneda de reporte. Los cambios en el valor razonable son registrados en otras partidas acumuladas de la utilidad integral, neto de impuestos, hasta el momento en que el importe cubierto es reconocido en resultados.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocional	Valor Razonable	
		Pasivo al 31 de Diciembre 2013	Activo al 31 de Diciembre 2013
2014	Ps. 575	Ps. (18)	Ps. -
2015	1,963	(122)	-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocional	Valor Razonable	
		Pasivo al 31 de Diciembre de 2012	Activo al 31 de Diciembre de 2012
2013	Ps. 3,787	Ps. (82)	5
2014	575	(33)	2
2015	1,963	(160)	5

Una porción de ciertos contratos de swaps de tasa de interés no cumplen con los criterios contables de cobertura; por lo que la variación neta en su valor razonable se reconoce en el estado consolidado de resultados bajo el título "ganancia (pérdida) en la valuación de instrumentos financieros."

El efecto neto de contratos vencidos que son considerados como coberturas se reconoce como gasto por intereses dentro de los estados consolidados de resultados.

20.3 Forward para compra de monedas extranjeras

La Compañía tiene contratos forward con el objetivo de cubrir el riesgo cambiario entre el peso mexicano y otras monedas. Los contratos forward de tipo de cambio valuados a valor razonable son instrumentos de cobertura asignados en la cobertura de flujo de efectivo de transacciones pronosticadas por entradas de flujo en Euros y de compras de materias primas en dólares americanos. Estas transacciones pronosticadas son altamente probables.

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, el cual se estima con la cotización de los tipos de cambio del mercado para dar por terminados los contratos a la fecha del cierre del periodo. El precio acordado en el instrumento se compara con el precio actual de la moneda forward del mercado y se descuenta a valor presente con la curva de tasas de la moneda correspondiente. Los cambios en el valor razonable de estos forward se reconocen como parte de otras partidas acumuladas de la utilidad integral, neto de impuestos. La ganancia/pérdida neta sobre contratos vencidos se reconoce como parte del costo de ventas cuando la materia prima está incluida en la transacción de venta, y como parte de ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria cuando las entradas de flujo son recibidas en Euros.

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 en la partida "ganancia (pérdida) en la valuación de instrumentos financieros."

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocional	Valor Razonable	
		Pasivo al 31 de Diciembre de 2013	Activo al 31 de Diciembre de 2013
2014	Ps. 3,002	Ps. (17)	Ps. -
2015	614	-	1

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocional	Valor Razonable	
		Pasivo al 31 de Diciembre de 2012	Activo al 31 de Diciembre de 2012
2013		Ps. 2,803	Ps. 36

20.4 Opciones para compra de monedas extranjeras

La Compañía ha entrado en una estrategia de collar con opciones para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias. Un collar es una estrategia que limita la exposición al riesgo de fluctuaciones de tipo de cambio de forma similar al contrato de forwards.

Estos instrumentos han sido designados como coberturas de flujo de efectivo y se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable estimado, que se determina basado en tipos de cambio prevaletentes del mercado para terminar los contratos al final del periodo. Se valúan con base en el modelo Black & Scholes, haciendo una división en el valor intrínseco y extrínseco. Los cambios en el valor razonable de estas opciones correspondientes al valor intrínseco se registran inicialmente como parte de otras partidas acumuladas de la utilidad integral, neto de impuestos. Los cambios en el valor razonable correspondientes al valor extrínseco se registran en el estado consolidado de resultados bajo el título "ganancia (pérdida) en la valuación de instrumentos financieros," como parte de la utilidad neta consolidada. La ganancia (pérdida) neta en contratos vencidos se reconoce como parte del costo de lo vendido cuando la materia prima está afectando al costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no tuvo collares para comprar moneda extranjera (compuestos de una opción de compra y venta con diferentes niveles de precios de ejercicio con el mismo monto notional y vencimiento).

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tuvo los siguientes collares para comprar moneda extranjera (consistentes en opciones de compra y venta con diferentes niveles de precio con el mismo monto notional y vencimiento):

Fecha de Vencimiento		Monto Ncional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2012
2013	Ps.	982	Ps. 47

20.5 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 administrar el riesgo de las tasas de interés y la fluctuación cambiaria de sus créditos denominados en dólares y otras monedas. 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.

Estos instrumentos se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable que se estima usando modelos técnicos formales. El método de valuación incluye descontar a valor presente los flujos de efectivo de intereses esperados, calculados desde la curva de tasas de la moneda extranjera, y expresa el resultado neto en la moneda de reporte. Estos contratos se asignan como instrumentos derivados de valor razonable por utilidad y pérdida. Los cambios en el valor razonable relacionados con esos swaps de tasa de interés y tipo de cambio se registran bajo el título "Ganancia (pérdida) en la valuación de instrumentos financieros," neto de los cambios de valor de mercado del pasivo de largo plazo, dentro de los estados de resultados consolidados.

La Compañía tiene contratos swaps de tipo de cambio asignados como cobertura de flujos de efectivo y son reconocidos en el estado consolidado de posición financiera a su valor razonable estimado. Los cambios en el valor razonable se registran en otras partidas acumuladas de la utilidad integral, netos de impuestos hasta el momento en que la cantidad de cobertura se registra en el estado consolidado de resultados.

La compañía tiene ciertos contratos swaps de tipo de cambio que no cumplen con los requisitos para registrarlos como coberturas contables. Por consecuencia, cambios en el valor razonable fueron registrados en el estado de resultados como ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2013	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2013
2014	Ps. 1,358	Ps. -	Ps. 18
2015	83	-	11
2017	2,711	-	1,180
2018	23,930	(825)	-
2023	12,670	(350)	-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2012
2014	Ps. 2,553	Ps. 46
2017	2,711	1,089

20.6 Contratos de precio de materias primas

La Compañía tiene contratados diversos instrumentos financieros derivados para cubrir las variaciones en el precio de ciertas materias primas. El valor razonable es calculado en base a los precios cotizados en el mercado para dar por terminados los contratos en la fecha de cierre del periodo. Estos instrumentos son designados como cobertura de flujos y los cambios en el valor razonable son registrados como parte de otras partidas de utilidad integral acumuladas.

El valor razonable de los contratos vencidos son registrados en el costo de ventas donde se registró el costo de la materia prima cubierta.

Al 31 de diciembre de 2013, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2013	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2013
2014	Ps. 1,183	Ps. (246)	Ps. -
2015	730	(48)	-
2016	103	-	2

Al 31 de diciembre 2013, la Compañía tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimiento		Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2013
2014	Ps.	205	Ps. (10)

Al 31 de diciembre de 2012, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimientos		Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2012
2013	Ps.	1,567	Ps. (151)
2014		856	(34)
2015		213	(10)

Al 31 de diciembre 2012, la Compañía tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimiento		Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2012
2013	Ps.	335	Ps. (5)

20.7 Instrumentos financieros derivados implícitos

La opción de compra de la compañía en relación con el porcentaje de participación del 49% restante en CCBPI se registra a su valor razonable en los estados financieros utilizando un concepto de Nivel 3. La opción de compra tiene un valor estimado de mercado de aproximadamente Ps. 859 millones al inicio de la opción, y aproximadamente Ps. 799 millones al 31 de diciembre de 2013, y el cambio en ese período que se contabiliza a través del estado de resultados. Datos observables significativos en ese Nivel 3 estimado incluyen el término esperado de la opción de compra (7 años en el inicio), la tasa libre de riesgo como rendimiento esperado (LIBOR), la volatilidad implícita al momento de creación (19.77 %) y el valor de la empresa subyacente de CCBPI. El valor de empresa de CCBPI para propósito de esta estimación se basa en el plan de negocios a largo plazo de CCBPI. La Compañía adquirió la participación del 51% en CCBPI en enero de 2013 y continúa integrando CCBPI en sus operaciones globales mediante el método participación, y actualmente se cree que el precio de ejercicio subyacente de la opción de compra no tiene un valor significativo para ser ejercida. En consecuencia, Coca-Cola FEMSA no prevé el ejercicio de la opción de compra durante el 2014.

El valor razonable Nivel 3 de la opción de venta de la empresa en relación con su participación del 51% se aproxima a cero a medida que el precio de ejercicio tal como se define en el contrato se ajusta proporcionalmente al valor de mercado subyacente de CCBPI.

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

Tipo de Derivados	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2013	2012	2011
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero	Ps. (214)	Ps. (147)	Ps. (120)
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria	1,710	126	-
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	(362)	6	257
Opciones para la compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	-	13	-
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	-	-	21

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

Tipo de Derivados	Impacto en Estado de Income Statement	2013	2012	2011
Swaps de tasa de interés	Pérdida en la valuación instrumentos financieros	Ps. (7)	Ps. (4)	Ps. (2)
Swaps de tasa de interés		33	(2)	-
Otros		(19)	(29)	-

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

Tipo de Derivados	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2013	2012	2011
Swaps de tipo de cambio y tasa de interés	Ganancia/pérdida en la valuación de instrumentos financieros	Ps. -	Ps. 42	Ps. (144)
Swaps de tasa de interés		-	-	-
Otros		-	-	37

20.11 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo cambiario y el riesgo de los precios de materias primas.

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a los riesgos financieros de cambios en tipos de cambio y precio de materias primas. La Compañía contrata una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo cambiario y riesgo de precios de productos básicos, incluyendo:

- Contratos Forward para compra de divisas para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones de tipo de cambio.
- Swaps de tipo de cambio para reducir la exposición al riesgo de la fluctuación en los costos de ciertas materias primas.
- Contratos de precio de materias primas para reducir su exposición al riesgo de fluctuación en los costos de ciertas materias primas.

La Compañía realiza un seguimiento del valor de mercado (mark to market) de sus instrumentos financieros derivados y sus cambios posibles utilizando análisis de escenarios.

Las siguientes revelaciones proporcionan un análisis de sensibilidad de la administración de riesgos de mercado que se consideran razonablemente posibles al final del periodo de reporte de acuerdo con volatilidades correspondientes para la prueba, a las cuales la Compañía está expuesta, ya que se relaciona con tipos de cambio y precio de materias primas que considera en su estrategia de cobertura existente:

Riesgo por Tipo de Cambio	Cambio en Tipo de Cambio		Efecto en Capital		Efecto en Utilidad o Pérdida
2013					
FEMSA ⁽³⁾	+7% EUR/+11% USD	Ps.	(157)	Ps.	-
	-7% EUR/-11% USD		157		-
Coca-Cola FEMSA	+11% USD		67		-
	+13% BRL		86		-
	+6% COP		19		-
	-11% USD		(67)		-
	-13% BRL		(86)		-
	-6% COP		(19)		-
2012					
FEMSA ⁽³⁾	+9% EUR/+11% USD	Ps.	(250)	Ps.	-
	-9% EUR/-11% USD		104		-
Coca-Cola FEMSA	-11% USD		(204)		-
2011					
FEMSA	+13% EUR/+15% USD	Ps.	(189)	Ps.	-
	-13% EUR/-15% USD		191		-
Coca-Cola FEMSA	-15% USD		(352)		(127)

Swaps de Tipo de Cambio ⁽¹⁾⁽²⁾		Cambios en Tipo de Cambio		Efecto en Utilidad o Pérdida
2013				
FEMSA ⁽³⁾		-11% MXN/ USD		(1,581)
Coca-Cola FEMSA		-11% MXN/ USD		(392)
		-13% USD/BRL		(3,719)
2012				
FEMSA ⁽³⁾		-		-
Coca-Cola FEMSA		-11% MXN/ USD		(234)

⁽¹⁾ Los efectos del análisis de sensibilidad incluyen todas las subsidiarias de la Compañía.

⁽²⁾ Incluye los efectos del análisis de sensibilidad de todos los instrumentos financieros derivados relacionados con el riesgo por tipo de cambio.

⁽³⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efectivo Neto en Moneda Extranjera ⁽¹⁾	Cambios en Tipo de Cambio	Efecto en Utilidad o Pérdida
2013		
FEMSA ⁽³⁾	+7% EUR/+11% USD	Ps. 335
	-7% EUR/-11% USD	(335)
Coca-Cola FEMSA	+11% USD	(1,090)
	-11% USD	1,090
2012		
FEMSA ⁽³⁾	+9% EUR/+11% USD	Ps. 809
	-9% EUR/-11% USD	(809)
Coca-Cola FEMSA	+15% USD	(362)
2011		
FEMSA	+13% EUR/+15% USD	Ps. 1,188
	-13% EUR/-15% USD	(1,188)
Coca-Cola FEMSA	+16% USD	(398)

Contratos de Precio de Materias Primas ⁽¹⁾	Cambio en Precio (U.S.)	Efecto en Capital
2013		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 18%	Ps. (298)
	Aluminio - 19%	(36)
2012		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 30%	Ps. (732)
	Aluminio - 20%	(66)

⁽¹⁾ Los efectos del análisis de sensibilidad incluyen todas las subsidiarias de la Compañía.

⁽²⁾ Incluye los efectos del análisis de sensibilidad de todos los instrumentos financieros derivados relacionados con el riesgo por tipo de cambio.

⁽³⁾ No incluye Coca-Cola FEMSA.

20.12 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 piden prestado fondos a tasas de interés fijas y variables. La Compañía maneja 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 que junto con las perspectivas de las tasas de interés y el afán del riesgo definido, aseguran que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

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

	2013	2012	2011
Cambio en tasa de interés	+100 Bps.	+100 Bps.	+100 Bps.
Efecto en utilidad o pérdida	Ps. (332)	Ps. (198)	Ps. (98)

20.13 Riesgo de liquidez

Cada una de las compañías subsidiarias de la Compañía generalmente financia sus requerimientos operacionales y de capital de manera independiente. De la deuda total consolidada pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 79.48% y 81.07%, respectivamente fue el nivel de sus compañías subsidiarias. Esta estructura es atribuible, en parte, a la inclusión de terceras partes en la estructura de capital de Coca-Cola FEMSA. Actualmente, la administración de la Compañía espera continuar financiando sus operaciones y requerimientos de capital principalmente al nivel de sus compañías subsidiarias. No obstante, pueden decidir incurrir en deuda en la Compañía controladora en el futuro para financiar las operaciones y requerimientos de capital de las subsidiarias de la Compañía o adquisiciones, inversiones o gastos de capital significativos. Como Compañía controladora, la Compañía depende de dividendos y otras distribuciones de sus subsidiarias para amortizar los intereses de la deuda de la Compañía.

La principal fuente de liquidez de la Compañía ha sido generalmente el efectivo generado de sus operaciones. Tradicionalmente, la Compañía ha podido depender del efectivo generado de operaciones porque una mayoría importante de las ventas de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio son en efectivo o a crédito a corto plazo, y las tiendas OXXO de FEMSA Comercio pueden financiar una parte importante de sus inventarios iniciales y continuos con crédito del proveedor. El uso de efectivo principal de la Compañía generalmente ha sido para programas de gasto de capital, adquisiciones, pago de deuda y pagos de dividendos.

La máxima responsabilidad de la administración de riesgos de liquidez descansa en el Consejo de administración, quien ha establecido un marco apropiado de administración de riesgos de liquidez para poder administrar los requerimientos de fondeo y liquidez a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas y líneas de crédito, continuamente monitoreando el pronóstico y flujos de efectivo reales y cotejando los perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros.

La Compañía tiene acceso a obtener crédito para enfrentar necesidades en tesorería; además, la Compañía tiene la mayor calificación de inversión (AAA) dada por agencia calificadoras en México, permitiendo a la Compañía evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.

Como parte de la política de financiamiento de la Compañía, la administración espera seguir financiando sus necesidades de liquidez con efectivo de las operaciones. Sin embargo, como resultado de las regulaciones en algunos países en los que opera la Compañía, puede no ser beneficioso o, como en el caso de los controles de cambio en Venezuela, práctico remitir el efectivo generado en operaciones locales para fondar requerimientos de efectivo en otros países. Los controles de cambio como los de Venezuela también podrían aumentar el precio real de las operaciones de envío de remesas en efectivo para financiar los requerimientos de la deuda de otros países. En caso de que el efectivo de las operaciones en estos países no sea suficiente para financiar las futuras necesidades de capital de trabajo y gastos de capital, la administración puede decidir, verse obligada, a financiar las necesidades de efectivo en estos países a través de préstamos locales, en lugar de remitir fondos de otro país. Además, la liquidez de la Compañía en Venezuela podría verse afectada por cambios en las reglas aplicables a los tipos de cambio, así como otras regulaciones, tales como los controles de cambio. En el futuro la administración de la Compañía podría financiar sus necesidades de capital de trabajo y gastos de capital con préstamos de corto plazo.

La administración de la Compañía continuamente evalúa oportunidades para buscar adquisiciones o comprometerse en negocios conjuntos u otras operaciones. La Compañía espera financiar cualquier operación futura significativa con una combinación de efectivo de operaciones, deuda a largo plazo y capital social.

Las compañías sub-controladoras de la Compañía generalmente incurren en deuda a corto plazo en caso de que no sean capaces temporalmente de financiar operaciones o cumplir con algún requerimiento de capital con efectivo de las operaciones. Una baja significativa en el negocio de alguna de las compañías sub-controladoras de la Compañía puede afectar la capacidad de la Compañía de fondar sus requerimientos de capital. Un deterioro importante y prolongado en las economías en las cuales operamos o en nuestros negocios puede afectar la capacidad de la Compañía de obtener un crédito a corto y largo plazo o para refinanciar la deuda existente en términos satisfactorios para la administración de la Compañía.

La Compañía presenta las fechas de vencimiento asociadas con sus pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2013, ver Nota en 18. La Compañía generalmente realiza pagos asociados con sus pasivos financieros a largo plazo con el efectivo generado por sus operaciones.

La siguiente tabla refleja todos los pagos fijos contractuales para las liquidaciones, amortización y los intereses resultantes de los pasivos financieros reconocidos. Incluye las salidas esperadas de flujos de efectivo netos por los pasivos financieros derivados que se encuentran vigentes al 31 de diciembre 2013. Dichas salidas esperadas de flujos de efectivo netos se determinan con base en cada fecha de liquidación concreta del instrumento. Los montos revelados son salidas de flujos de efectivo netos sin descontar por los periodos futuros respectivos, con base en la fecha más próxima en la que la Compañía deberá realizar el pago. Los flujos de efectivo por los pasivos financieros (incluyendo los intereses) sin cantidad o plazo fijo se basan en las condiciones económicas (como las tasas de interés y tipos de cambio) existentes al 31 de diciembre de 2013.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019 en Adelante
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 1,971	Ps. 1,971	Ps. 4,407	Ps. 5,086	Ps. 14,937	Ps. 55,946
Préstamos bancarios	4,005	3,762	1,739	119	4,380	43
Obligaciones por arrendamiento financiero	309	279	228	168	89	87
Instrumentos financieros derivados	140	25	-	1,132	-	350

La Compañía generalmente realiza pagos asociados con sus pasivos a largo plazo con efectivo generado de sus operaciones.

20.14 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio 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 tratar 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 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 públicamente 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 cuenta con una alta rotación de cuentas por cobrar, de ahí que la administración cree 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 2013 y 2012 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 calificadoras de créditos internacionales.

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes así como manteniendo un "Credit Support Annex" (CSA) en algunos casos, el cual establece requerimientos de margen. Al 31 de diciembre de 2013, 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. Participación No Controladora en Subsidiarias Consolidadas

A continuación se muestra el análisis de la participación no controladora de FEMSA en sus subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
Coca-Cola FEMSA	Ps.	62,719	Ps.	54,902
Otros		439		-
	Ps.	63,158	Ps.	54,902

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

		2013		2012		2011
Saldo inicial	Ps.	54,902	Ps.	47,949	Ps.	31,521
Utilidad neta de participación no controladora ⁽¹⁾		6,233		7,344		5,569
Otra utilidad integral:						
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(664)		(1,342)		1,944
Beneficios a empleados		(80)		(60)		6
Ganancia no realizada en coberturas de flujos de efectivo		(166)		(113)		(15)
Incremento de capital social		515		-		-
Efectos de adquisiciones (ver Nota 4)		5,550		4,172		11,038
Efectos de disposiciones		-		(50)		(70)
Dividendos		(3,125)		(2,986)		(2,025)
Pagos basados en acciones		(7)		(12)		(19)
Saldo final	Ps.	63,158	Ps.	54,902	Ps.	47,949

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, la utilidad neta de Coca-Cola FEMSA asignada a la participación no controladora fue de Ps. 239, Ps. 565 y Ps. 551, respectivamente.

Las otras partidas a la utilidad integral de la participación no controladora acumulada consisten en lo siguiente:

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	Ps.	(62)	Ps.	602
Beneficios a empleados		(206)		(126)
Ganancia no realizada en coberturas de flujo de efectivo		(238)		(72)
Otra utilidad integral	Ps.	(506)	Ps.	404

Los accionistas de The Coca-Cola Company, en especial aquellos que poseen acciones de la Serie "D," tienen algunos derechos de protección sobre la inversión en o enajenación de negocios importantes en Coca-Cola FEMSA. Sin embargo, estos derechos no limitan la operación continua de Coca-Cola FEMSA.

A continuación se muestra información financiera relevante de Coca-Cola FEMSA:

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
Total activos circulantes	Ps.	43,231	Ps.	45,897
Total activos no circulantes		173,434		120,206
Total pasivos circulantes		32,398		29,550
Total pasivos no circulantes		67,114		31,725
Total ingresos	Ps.	156,011	Ps.	147,739
Total utilidad neta consolidada		11,782		13,898
Total utilidad integral consolidada	Ps.	9,791	Ps.	11,209
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación		22,097		23,650
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		49,481		10,989
Flujo de efectivo neto generado en actividades de financiamiento		23,506		60

22. Capital Contable

22.1 Cuentas de capital contable

El capital contable de FEMSA consiste en 2,161,177,770 unidades BD y 1,417,048,500 unidades B.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social de FEMSA estaba representado por 17,891,131,350 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal y sin cláusula de admisión de extranjeros. El capital social fijo ascendía a Ps. 300 (valor nominal) y el capital variable no puede exceder 10 veces el monto mínimo de capital social fijo.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

- Acciones serie "B," de voto sin restricciones, que en todo momento deberán representar por lo menos el 51% del capital social;
- Acciones serie "L" de voto limitado, que podrán representar hasta el 25% del capital social; y
- Acciones serie "D" de voto limitado, que en forma individual o conjuntamente con las acciones serie "L," podrán representar hasta el 49% del capital.

Las acciones serie "D" están compuestas de:

- Acciones subserie "D-L," las cuales podrán representar hasta un 25% de la serie "D";
- Acciones subserie "D-B," las cuales podrán representar el resto de las acciones serie "D" en circulación; y
- Las acciones serie "D" tienen un dividendo no acumulativo de un 125% del dividendo asignado a las acciones serie "B."

Las acciones series "B" y "D" están integradas en unidades vinculadas, de la siguiente forma:

- Unidades "B," que amparan, cada una, cinco acciones serie "B," las cuales cotizan en la BMV; y
- Unidades vinculadas "BD," que amparan, cada una, una acción serie "B," dos acciones subserie "D-B" y dos acciones subserie "D-L," las cuales cotizan en BMV y NYSE.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social en circulación de FEMSA se integra de la siguiente forma:

	Unidades "B"	Unidades "BD"	Total
Unidades	1,417,048,500	2,161,177,770	3,578,226,270
Acciones:			
Serie "B"	7,085,242,500	2,161,177,770	9,246,420,270
Serie "D"	-	8,644,711,080	8,644,711,080
Subserie "D-B"	-	4,322,355,540	4,322,355,540
Subserie "D-L"	-	4,322,355,540	4,322,355,540
Total acciones	7,085,242,500	10,805,888,850	17,891,131,350

La utilidad neta de la Compañía está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio sea traspasada a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía, excepto en la forma de dividendo en acciones. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596 (valor nominal).

Las utilidades retenidas y otras reservas que se distribuyan como dividendos, así como los efectos que se deriven de reducciones de capital están gravados para efectos de ISR de acuerdo con la tasa vigente a la fecha de distribución, excepto cuando los reembolsos de capital provengan del saldo de la cuenta de capital social aportado actualizado (CUCA) y cuando las distribuciones de dividendos provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN").

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarían el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto puede ser acreditado contra el ISR anual del año en el que los dividendos se pagan y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. Debido a la Reforma Fiscal en México, una nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) entró en vigor el 1 de enero de 2014. Dicha ley ya no incluye el régimen de consolidación fiscal que permitía el cálculo de la CUFIN sobre una base consolidada, por lo tanto, a partir de 2014, los dividendos distribuidos deben tomarse de la CUFIN individual de FEMSA, que se puede aumentar con CUFINES individuales de las compañías subsidiarias a través de las transferencias de dividendos. La suma de los saldos de CUFIN individuales de FEMSA y subsidiarias al 31 de diciembre 2013 fue de Ps. 69,496.

Adicionalmente, la nueva LISR establece que las sociedades que distribuyan dividendos a sus accionistas personas físicas y residentes en el extranjero, deberán retener un 10% de los mismos por concepto de ISR, el cual se tomará como un pago definitivo en México. Lo anterior no será aplicable cuando los dividendos distribuidos provengan de la CUFIN existente al 31 de diciembre de 2013.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de FEMSA celebrada el 15 de marzo de 2013, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,684 que se pagó 50% el 7 de mayo de 2013 y otro 50% el 07 de noviembre de 2013; y una reserva para la recompra de acciones de un mínimo de Ps. 3,000. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Las acciones en tesorería resultantes del plan de pago basado en acciones, se muestran en la Nota 17.

En una Asamblea General Ordinaria de Accionistas de FEMSA, celebrada el 6 de diciembre de 2013, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,684 que fue pagado el 18 de diciembre 2013.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 5 de marzo de 2013, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 5,950 el cual se pagó un 50% el 2 de mayo de 2013 y el otro 50% el 5 de noviembre de 2013. El dividendo pagado a la participación no controladora fue de Ps. 3,073.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados de la Compañía y de Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011:

	2013		2012		2011	
FEMSA	Ps.	13,368	Ps.	6,200	Ps.	4,600
Coca-Cola FEMSA (100% dividendo pagado)		5,950		5,625		4,358

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Series de Acciones	2013		2012	
"B"	Ps.	0.66667		Ps. 0.30919
"D"		0.83333		0.38649

22.2 Administración de capital contable

La Compañía administra su capital para asegurar que sus subsidiarias podrán continuar como negocios en marcha, mientras maximizan el rendimiento a los interesados 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 2013 y 2012.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente que no sea la reserva legal (ver Nota 22.1) y convenios de deuda (ver Nota 18).

El Comité de Finanzas de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía trimestralmente. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Junto con este objetivo, la Compañía busca mantener la calificación crediticia más alta tanto nacional como internacionalmente, y actualmente está calificada como AAA en México y BBB+ en los Estados Unidos, lo cual requiere que tenga una razón de deuda a utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIRDA") menor que 2. Como resultado, antes de constituir nuevas subsidiarias, adquisiciones o desinversiones, la administración evalúa la razón óptima de deuda a UAFIRDA para mantener su alta calificación crediticia.

23. Utilidad por Acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada del año atribuible a la participación controladora ponderada durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las propias acciones compradas en el periodo.

Los montos de utilidad neta por acción diluida se calculan dividiendo la utilidad neta consolidada del año atribuible a la participación controladora por el número de acciones promedio ponderadas durante el periodo, más el número de acciones promedio ponderadas por los efectos de acciones potenciales diluidas (originadas por el programa de pagos basado en acciones de la Compañía).

	2013		2012		2011	
	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"
Utilidad Neta Consolidada	7,341.74	8,579.98	9,548.21	11,158.58	7,069.69	8,262.04
Acciones expresadas en millones:						
Número de acciones promedio ponderadas por utilidad neta básica por acción	9,238.69	8,613.80	9,237.49	8,609.00	9,236.62	8,605.49
Efecto de dilución asociado con planes de pago basado en acciones no asignadas	7.73	30.91	8.93	35.71	9.80	39.22
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71

24. Entorno Fiscal

En diciembre de 2013, el gobierno mexicano promulgó un paquete de reformas fiscales (la "Reforma Fiscal 2014"), que incluye cambios importantes en las leyes fiscales, los cuales se analizan en mayor detalle más adelante, entrando en vigor el 1 de enero de 2014. Se espera que los siguientes cambios tengan un mayor impacto en posición financiera y resultados operativos de la Compañía:

- La introducción de un nuevo impuesto con la tasa del 10 % para los dividendos y/o distribución de los ingresos generados en el año 2014 en adelante;
- Una cuota de un peso por litro en la venta e importación de bebidas endulzadas con azúcar añadida, y un impuesto especial del 8% sobre los alimentos con contenido calórico igual o superior a 275 kilocalorías por cada 100 gramos de producto;
- La tasa previa del 11% del impuesto al valor agregado (IVA) que se aplica a las transacciones en la región fronteriza se elevó a 16 %, igualando la tasa general del IVA aplicable en el resto de México;
- La eliminación del impuesto a los depósitos en efectivo (IDE) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU);

- Las deducciones de montos exentos en nómina se limitan a 53%;
- La tasa de impuesto sobre la renta en 2013 y 2012 fue del 30%. Las disminuciones programadas que habrían reducido la tasa al 29% en 2014 y 28% en 2015, fueron canceladas debido a la Reforma Fiscal 2014;
- La derogación del actual régimen de consolidación fiscal, que entra en vigor el 1 de enero de 2014, modificó el plazo de pago del impuesto al activo por un monto de Ps. 180, el cual será pagado en 5 años, en lugar de un tiempo indefinido. Por otra parte, los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados a las subsidiarias de la Compañía en México ya no se compensan al 31 de diciembre 2013, debido a que se espera que los saldos futuros de impuestos se reviertan en los períodos en donde la Compañía ya no está consolidando estas entidades para efectos fiscales y a que el derecho a la compensación ya no existe; y
- La introducción de un nuevo régimen de integración opcional de impuestos (una forma modificada de la consolidación fiscal), que sustituye al régimen de consolidación fiscal anterior. El nuevo régimen de integración fiscal opcional requiere una participación en el capital de las subsidiarias al menos del 80% y le permitiría a la Compañía diferir el pago del impuesto anual de sus subsidiarias que generaron utilidades por un período equivalente a 3 años en la medida en que sus gastos por impuestos individualmente excedan el gasto por impuesto integral de la Compañía.

Los impactos de la Reforma Fiscal 2014 en la posición financiera y resultados de operación al y por el año terminado el 31 de diciembre 2013 resultaron en la derogación del régimen de consolidación fiscal, descrita arriba (Impuesto al Activo de Ps. 180) y los efectos de los cambios en las tasas impositivas de los activos y pasivos diferidos tal como se describen a continuación, los cuales fueron reconocidos en la utilidad de 2013.

En Colombia, la reforma fiscal (Ley 1607) fue promulgada el 26 de diciembre de 2012 y entró en vigor durante el año fiscal 2013. Los principales cambios en esta legislación incluyen una reducción en la tasa del impuesto de sociedades del 33% al 25% y la introducción de un nuevo impuesto sobre la renta (impuesto CREE) de 9% del resultado fiscal (base fiscal) y el 8% a partir del 2016. Las pérdidas fiscales y el exceso de renta presuntiva, entre otros elementos, no podrán enfrentarse a la base fiscal del CREE. El impuesto a pagar por el contribuyente en un año determinado es el mayor entre CREE o impuesto sobre la renta, calculado bajo la ley de impuesto sobre la renta de Colombia. El efecto fue reconocido en el estado de resultados consolidado en 2012 y no fue material.

24.1 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 2013, 2012 y 2011 son:

	2013	2012	2011
Impuesto a la utilidad corriente	Ps. 7,855	Ps. 7,412	Ps. 7,519
Impuestos a la utilidad diferidos	45	537	99
Cambios en la tasa legal ⁽¹⁾	(144)	-	-
	Ps. 7,756	Ps. 7,949	Ps. 7,618

⁽¹⁾ Efecto derivado de la Reforma Fiscal de 2014.

Reconocido en Otras partidas de la Utilidad Integral (OPUI) Consolidado

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

	2013	2012	2011
(Ganancia) pérdida no realizada sobre coberturas de flujos de efectivo	Ps. (128)	Ps. (120)	Ps. 43
(Ganancia) pérdida no realizada sobre instrumentos disponible para la venta	(1)	(1)	2
Efecto de conversión	1,384	(1,012)	1,930
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	(56)	(113)	(18)
OPUI de compañías asociadas y negocios conjuntos	(1,203)	(304)	(542)
Total del costo (beneficio) por impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. (4)	Ps. (1,550)	Ps. 1,415

La conciliación entre el impuesto a la utilidad y la utilidad antes de impuestos a la utilidad, participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, multiplicado por la tasa impositiva de ISR en México por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, es como sigue:

	2013	2012	2011
Tasa impositiva ISR México	30.0%	30.0%	30.0%
Diferencia entre efectos de inflación contables y fiscales	(1.4%)	(1.1%)	(1.1%)
Diferencia entre tasas de renta de países	1.2%	1.1%	1.5%
Gastos no deducibles	1.0%	0.8%	1.3%
Ingresos no acumulables	0.7%	(1.3%)	(0.2%)
Cambios en la tasa impositiva ISR México	(0.6%)	-	-
Otros	-	(0.6%)	0.8%
	30.9%	28.9%	32.3%

Impuestos a la Utilidad Diferidos

	Estado Consolidado de Situación Financiera			Estado Consolidado de Resultados		
	Al 31 de Diciembre de 2013	Al 31 de Diciembre de 2012	2013	2012	2011	
Reservas de cuentas incobrables	Ps. (148)	Ps. (131)	Ps. (24)	Ps. (33)	Ps. (28)	
Inventarios	9	1	(2)	51	(124)	
Otros activos circulantes	147	25	109	(104)	93	
Propiedad, planta y equipo, neto	(452)	(405)	(630)	(101)	(75)	
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	(271)	938	115	1,589	200	
Otros activos	(188)	(187)	(2)	238	(308)	
Activos intangibles amortizables	384	221	236	(38)	65	
Activos intangibles no amortizables	299	41	88	32	24	
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(906)	(847)	30	(40)	(14)	
Instrumentos financieros derivados	(148)	(87)	62	(14)	(8)	
Provisiones	(860)	(645)	(164)	(12)	(1)	
Provisión temporal no deducible	(150)	(767)	562	51	133	
PTU por pagar	(255)	(221)	(27)	(13)	(56)	
Pérdidas fiscales por amortizar	(393)	(181)	(212)	434	358	
Efectos por conversión	2,195	853	-	-	-	
Otros pasivos	(62)	64	(131)	72	40	
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos			Ps. 10	Ps. 2,112	Ps. 299	
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos			(109)	(1,575)	(200)	
Provisión (beneficio) por impuesto diferido, neto			Ps. (99)	Ps. 537	Ps. 99	
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	(799)	(1,328)				
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	(3,792)	(2,028)				
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 2,993	Ps. 700				

Los cambios en el saldo de los pasivos (activos) por impuestos a la utilidad diferidos, neto, son los siguientes:

	2013	2012	2011
Saldo inicial	Ps. (1,328)	Ps. (1,586)	Ps. (3,511)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del año	45	537	99
Cambios en la tasa legal	(144)	-	-
Gasto diferido (ingreso) neto registrado en la participación de los asociados de lucro y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	109	1,575	200
Adquisición de subsidiarias (ver Nota 4)	647	(77)	218
Disposición de subsidiarias	-	16	-
Efectos en capital contable:			
(Ganancia) pérdida no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo	(149)	(76)	80
(Ganancia) pérdida no realizada sobre instrumentos disponibles para venta	(1)	(1)	2
Efecto de conversión	2	(974)	1,410
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	102	(532)	(110)
Utilidades retenidas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(121)	(189)	23
Efecto por actualización de saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias	39	(21)	3
Saldo final	Ps. (799)	Ps. (1,328)	Ps. (1,586)

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

Pérdidas Fiscales por Amortizar

Las subsidiarias en México y Brasil tienen pérdidas fiscales por amortizar. El efecto en impuestos, neto de los beneficios de consolidación esperados, y sus años de vencimiento se presenta a continuación:

Año	Pérdidas Fiscales por Amortizar
2014	Ps. 3
2015	-
2016	-
2017	2
2018	3
2019	13
2020	53
2021	95
2022 y años subsecuentes	576
Indefinidas (Brasil)	499
	1,244
Pérdidas fiscales utilizadas en consolidación	(686)
	Ps. 558

A continuación se muestran los cambios en el saldo de pérdidas fiscales e impuesto al activo por recuperar:

	2013	2012
Saldo inicial	Ps. 91	Ps. 688
Adiciones	593	903
Aplicación de pérdidas fiscales	(122)	(1,449)
Efecto por conversión de saldo inicial	(4)	(51)
Saldo final	Ps. 558	Ps. 91

No existieron retenciones de impuestos asociadas con los dividendos pagados durante 2013, 2012 y 2011 por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades retenidas de sus subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas no serán distribuidas en un futuro previsible. Las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales un pasivo por impuesto diferido no ha sido reconocido, ascendieron a Ps. 44,920 (31 de diciembre de 2012: Ps. 43,569 y 31 de diciembre de 2011: Ps. 42,225).

24.2 Otros impuestos

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

25. Otros Pasivos, Provisiones, Contingencias y Compromisos

25.1 Otros pasivos financieros circulantes

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Acreedores diversos	Ps. 3,998	Ps. 3,129
Instrumentos financieros derivados	347	279
Total	Ps. 4,345	Ps. 3,408

25.2 Provisiones y otros pasivos a largo plazo

	31 de Diciembre de 2013	31 de Diciembre de 2012
Contingencias	Ps. 4,674	Ps. 2,476
Impuestos por pagar	558	356
Otros	885	938
Total	Ps. 6,117	Ps. 3,770

25.3 Otros pasivos financieros

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
Instrumentos financieros derivados	Ps.	1,526	Ps.	212
Depósitos en garantía		142		268
Total	Ps.	1,668	Ps.	480

25.4 Provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera

La Compañía registra pasivos por contingencias cuando considera que es probable obtener resoluciones desfavorables en esos casos. La mayoría de estas contingencias son el resultado de las adquisiciones de negocios de la Compañía. La siguiente tabla presenta la naturaleza y monto de las contingencias por pérdidas registradas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012
Impuestos indirectos ⁽¹⁾	Ps.	3,300	Ps.	1,263
Laborales		1,063		934
Legales		311		279
Total	Ps.	4,674	Ps.	2,476

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos indirectos incluyen Ps. 246 y Ps. 250, respectivamente, de las contingencias fiscales relacionadas a la indemnización de Heineken sobre las contingencias fiscales de FEMSA Cerveza.

25.5 Cambios en el saldo de provisiones registradas

25.5.1 Impuestos indirectos

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011
Saldo inicial	Ps.	1,263	Ps.	1,405	Ps.	1,358
Multas y otros cargos		1		107		16
Provisión		263		56		43
Contingencias por combinaciones de negocios		2,143		117		170
Cancelación y expiración		(5)		(124)		(47)
Pagos		(303)		(157)		(102)
Porción circulante		(163)		(52)		(113)
Efecto de conversión en saldos iniciales en economías hiperinflacionarias		101		(89)		80
Saldo final	Ps.	3,300	Ps.	1,263	Ps.	1,405

25.5.2 Laborales

		31 de Diciembre de 2013		31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011
Saldo inicial	Ps.	934	Ps.	1,128	Ps.	1,134
Multas y otros cargos		139		189		105
Provisión		187		134		122
Contingencias por combinaciones de negocios		157		15		8
Cancelación y expiración		(226)		(359)		(261)
Pagos		(69)		(91)		(71)
Efecto de conversión en saldos iniciales en economías hiperinflacionarias		(59)		(82)		91
Saldo final	Ps.	1,063	Ps.	934	Ps.	1,128

No se revela una conciliación de contingencias legales debido a que el saldo se considera inmaterial.

Se han realizado provisiones para todas las reclamaciones cuando la resolución final de los juicios y los tiempos de la misma actualmente no pueden ser estimados por la Compañía.

25.6 Juicios pendientes de resolución

La Compañía está sujeta a una serie de juicios de carácter fiscal, legal y laboral que principalmente involucran a Coca-Cola FEMSA. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual los negocios participan. Al 31 de diciembre de 2013, el monto agregado de estos juicios equivale a Ps. 20,671 y, de acuerdo a los abogados de la Compañía estas contingencias tienen un nivel de riesgo menor a probable, pero mayor a remoto de que terminen en fallos desfavorables para la Compañía. Tales contingencias fueron clasificadas por un abogado consultor como menos que probable, pero más que remoto de ser liquidada contra la Compañía. Sin embargo, la Compañía considera que dichos juicios no tendrán un impacto material en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

En los últimos años Coca-Cola FEMSA, en sus territorios de México, Costa Rica y Brasil, ha sido requerida a presentar información relacionada a prácticas monopólicas. Estos requerimientos son comunes en el curso normal de operaciones de las industrias en las que ambos negocios participan. La Compañía no espera un efecto material derivado de estas contingencias.

25.7 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. 2,248, y Ps. 2,164 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias.

25.8 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene compromisos contractuales por arrendamientos financieros para maquinaria y equipo de transporte y arrendamientos operativos para maquinaria y equipo de producción, equipo de distribución y equipo de cómputo, así como para el arrendamiento de terrenos para la operación de FEMSA Comercio.

Los vencimientos de los compromisos contractuales de arrendamientos operativos por moneda, expresados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2013, se integran de la siguiente forma:

	Pesos Mexicanos	Dólares Americanos	Otras Monedas
Menos de un año	Ps. 3,067	Ps. 141	Ps. 76
Después de un año y antes de 5 años	10,919	509	84
Después de 5 años	13,801	246	6
Total	Ps. 27,787	Ps. 896	Ps. 166

El gasto por renta fue de Ps. 4,345, Ps. 4,032 y Ps. 3,248 por los años terminados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos bajo arrendamientos financieros con el valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos netos, son:

	Pagos Mínimos 2013	Valor Presente de los Pagos	Pagos Mínimos 2012	Valor Presente de los Pagos
Menos de un año	Ps. 322	Ps. 276	Ps. 236	Ps. 225
Después de un año y antes de 5 años	852	789	134	122
Total de pagos mínimos de arrendamiento	1,174	1,065	370	347
Menos monto que representa los cargos financieros	109	-	23	-
Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	1,065	1,065	347	347

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía a través de su subsidiaria Coca-Cola FEMSA tiene compromisos para la compra de propiedad, planta y equipo por Ps. 1,828.

25.9 Reestructuración

Coca-Cola FEMSA registró una provisión por reestructura. Esta provisión se relaciona principalmente con la reorganización en la estructura de Coca-Cola FEMSA. El plan de reestructuración fue preparado y anunciado a los empleados de Coca-Cola FEMSA en el 2011 cuando la provisión fue reconocida en sus estados financieros. La reestructuración de Coca-Cola FEMSA se completó durante 2013.

	Al 31 de Diciembre de 2013	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011
Saldo inicial	Ps. 90	Ps. 153	Ps. 230
Nuevas	179	195	48
Pagos	(234)	(258)	(76)
Cancelaciones	(35)	-	(49)
Saldo final	Ps. -	Ps. 90	Ps. 153

26. Información por Segmento

La información analítica por segmento se presenta considerando las unidades de negocios de la Compañía (Compañías Subtenedoras como se define en la Nota 1), lo cual es consistente con el informe interno presentado al Director de Toma de Decisiones Operativas. El segmento A es un componente de la Compañía que se dedica a actividades de negocios de las cuales gana ingresos e incurre en los costos y gastos correspondientes, incluyendo ingresos, y costos y gastos que se relacionan con operaciones con cualquiera de los demás componentes de la Compañía. Todos los resultados operativos de los segmentos son revisados regularmente por el Director de Toma de Decisiones Operativas para tomar decisiones sobre los recursos que serán asignados al segmento y para evaluar su desempeño, y por lo cual existe información financiera disponible.

Las transferencias o transacciones entre segmentos se establecen y presentan en las políticas contables de cada segmento, que son las mismas que las aplicadas por la Compañía. Las operaciones intercompañías se eliminan y se presentan en la columna del ajuste de consolidación incluidas en las siguientes tablas.

a) Por unidad de negocio:

2013	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio	CB Capital	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 156,011	Ps. 97,572	Ps. -	Ps. 17,254	Ps. (12,740)	Ps. 258,097
Ingresos intercompañías	3,116	-	-	9,624	(12,740)	-
Utilidad bruta	72,935	34,586	-	4,670	(2,537)	109,654
Gastos de administración	-	-	-	-	-	9,963
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	69,574
Otros ingresos	-	-	-	-	-	651
Otros gastos	-	-	-	-	-	(1,439)
Gasto financiero	(3,341)	(601)	-	(865)	476	(4,331)
Producto financiero	654	5	12	1,030	(476)	1,225
Otros gastos financieros netos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	(1,143)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	17,224	2,890	4	5,120	(158)	25,080
Impuesto a la utilidad	5,731	339	1	1,685	-	7,756
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	289	11	4,587	(56)	-	4,831
Utilidad neta consolidada						22,155
Depreciación y amortización ⁽²⁾	7,132	2,443	-	121	-	9,696
Partidas virtuales operativas	12	197	-	108	-	317
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	16,767	734	80,351	478	-	98,330
Total activos	216,665	39,617	82,576	45,487	(25,153)	359,192
Total pasivos	99,512	37,858	1,933	21,807	(24,468)	136,642
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	11,703	5,683	-	831	(335)	17,882
2012						
Ingresos totales	Ps.147,739	Ps. 86,433	Ps. -	Ps. 15,899	Ps. (11,762)	Ps. 238,309
Ingresos intercompañías	2,873	5	-	8,884	(11,762)	-
Utilidad bruta	68,630	30,250	-	4,647	(2,227)	101,300
Gastos de administración	-	-	-	-	-	9,552
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	62,086
Otros ingresos	-	-	-	-	-	1,745
Otros gastos	-	-	-	-	-	(1,973)
Gasto financiero	(1,955)	(445)	-	(511)	405	(2,506)
Producto financiero	424	19	18	727	(405)	783
Otros productos financieros ⁽³⁾	-	-	-	-	-	(181)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	19,992	6,146	10	1,620	(238)	27,530
Impuestos a la utilidad	6,274	729	-	946	-	7,949
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	180	(23)	8,311	2	-	8,470
Utilidad neta consolidada						28,051
Depreciación y amortización ⁽²⁾	5,692	2,031	-	293	(126)	7,890
Partidas virtuales operativas	580	200	-	237	-	1,017
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	5,352	459	77,484	545	-	83,840
Total activos	166,103	31,092	79,268	31,078	(11,599)	295,942
Total pasivos	61,275	21,356	1,822	12,409	(11,081)	85,781
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	10,259	4,707	-	959	(365)	15,560

⁽¹⁾ Incluye otras compañías (ver Nota 1) y corporativo.

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

⁽³⁾ Incluye pérdida por fluctuación cambiaria, neta; pérdida sobre posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias; y ganancia por valuación de instrumentos financieros.

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

2011	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio	CB Capital	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 123,224	Ps. 74,112	Ps. -	Ps. 13,360	Ps. (9,156)	Ps. 201,540
Ingresos intercompañías	2,099	2	-	7,055	(9,156)	-
Utilidad bruta	56,531	25,476	-	3,884	(1,595)	84,296
Gastos de administración	-	-	-	-	-	8,172
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	50,685
Otros ingresos	-	-	-	-	-	381
Otros gastos	-	-	-	-	-	(2,072)
Gasto financiero	(1,729)	(396)	-	(540)	363	(2,302)
Producto financiero	616	12	7	742	(363)	1,014
Otros productos financieros ⁽³⁾	-	-	-	-	-	1,092
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	16,794	4,993	-	1,827	(62)	23,552
Impuestos a la utilidad	5,667	578	67	1,306	-	7,618
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	86	-	4,880	1	-	4,967
Utilidad neta consolidada						20,901
Depreciación y amortización ⁽²⁾	4,219	1,778	-	246	(80)	6,163
Partidas virtuales operativas	638	170	-	31	-	839
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	7,862	4,186	-	735	(117)	12,666

⁽¹⁾ Incluye otras compañías (ver Nota 1) y corporativo.

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

⁽³⁾ Incluye ganancia por fluctuación cambiaria, neta; ganancia sobre posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias; y pérdida por valuación de instrumentos financieros.

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

b) Información por área geográfica:

La Compañía agrupa en las siguientes áreas geográficas para propósitos de sus estados financieros consolidados como sigue: (i) división de México y América Central (comprende los siguientes países: México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá) y (ii) división Sudamérica (comprende los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia y Venezuela). Venezuela opera en una economía con controles cambiarios e hiperinflacionarios; como resultado, no se agrega a la división de Sudamérica.

La revelación geográfica para la Compañía es la siguiente:

2013	Total Ingresos	Total Activos No Circulantes
México y Centroamérica ⁽¹⁾⁽²⁾	Ps. 171,726	Ps. 133,571
Sudamérica ⁽³⁾	55,157	61,143
Venezuela	31,601	10,558
Europa	-	80,351
Ajustes de consolidación	(387)	-
Consolidado	Ps. 258,097	Ps. 285,623

2012		
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 155,576	Ps. 104,983
Sudamérica ⁽³⁾	56,444	29,275
Venezuela	26,800	9,127
Europa	-	77,484
Ajustes de consolidación	(511)	(382)
Consolidado	Ps. 238,309	Ps. 220,487

2011	Total Ingresos	Total Activos No Circulantes
México y Centroamérica ⁽¹⁾		Ps. 129,716
Sudamérica ⁽³⁾		52,149
Venezuela		20,173
Europa		-
Ajustes de consolidación		(498)
Consolidado		Ps. 201,540

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 163,351, Ps. 148,098 y Ps. 122,690 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, respectivamente. Los activos no circulantes locales (México únicamente) fueron de Ps. 127,693 y Ps. 99,772 al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

- ⁽²⁾ La división de Coca-Cola FEMSA en Asia consiste en la inversión de 51 % del capital de CCBPI (Filipinas), que fue adquirida en 2013, y se contabiliza por el método de participación (ver Nota 10). La participación en los resultados de la división de Asia fue de Ps. 108 en 2013, así como el método de participación de la inversión en CCBPI Ps. 9,398, y se presentan como parte de las operaciones corporativas de Coca-Cola FEMSA en 2013, por lo tanto se revela de forma neta en la tabla anterior como parte del "Total Activos No Circulantes" en la división de México y Centroamérica. Sin embargo, la división de Asia está representado por las siguientes cantidades a nivel de entidad participada, con anterioridad a la reflexión del 51% del capital en los estados financieros consolidados adjuntos: ingresos Ps.13,438, beneficio bruto Ps. 4,285, utilidad antes de impuestos Ps. 310, depreciación y amortización Ps. 1,229, activos totales Ps. 17,232, total pasivo Ps. 4,488 y gastos de capital Ps. 1,889.
- ⁽³⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia y Venezuela, aunque en las tablas presentadas arriba Venezuela se muestra por separado. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps 31,138, Ps. 30,930 y Ps. 31,405 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, respectivamente. Los activos no circulantes de Brasil fueron de Ps. 45,900 y Ps. 14,221 al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 13,354, Ps. 14,597 y Ps. 12,320 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 2012 y 2011, respectivamente. Los activos no circulantes de Colombia fueron de Ps. 12,888 y Ps. 13,203, a partir del 31 de diciembre 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 10,729, Ps. 10,270 y Ps. 8,399 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 2012 y 2011, respectivamente. Los activos no circulantes en Argentina fueron de Ps. 2,042 y Ps. 2,188, al 31 de diciembre de 2013 y del 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

27. Impacto Futuro de Normas Contables Recientemente Emitidas que Todavía No Están en Vigor

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF y NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero que todavía no entran en vigor al 31 de diciembre de 2013.

- La NIIF 9, "*Instrumentos Financieros*" emitida en noviembre de 2009, y modificada en octubre de 2010, introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y el cese de reconocimiento. La norma requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 "*Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición*," sean medidos subsecuentemente a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se tienen en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las demás inversiones en deuda e inversiones de capital se miden a su valor razonable al final de periodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a VRTUP) atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. Específicamente, conforme a la NIIF 9, para pasivos financieros que se designan como a VRTUP, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otras partidas de la utilidad integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otras partidas de la utilidad integral forme o amplíe la disparidad de la utilidad o pérdida. Los cambios en valor razonable atribuibles a los riesgos crediticios del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero asignado como a VRTUP era reconocido en utilidad o pérdida.

La NIIF 9, *Instrumentos Financieros* emitida en noviembre de 2013, introduce un nuevo capítulo para la contabilidad de coberturas, estableciendo un nuevo modelo de contabilidad de coberturas que está diseñado para estar más apegado a cómo las entidades asumen las actividades de administración de riesgos cuando cubren exposiciones al riesgo tanto financieras como no financieras. Así mismo, permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en la NIIF 9 (2010) para la presentación de ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados como a VRTUP sin aplicar los otros requerimientos de la NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionada con los cambios en el riesgo crediticio propio de la entidad puede ser presentado en otras partidas de la utilidad integral en lugar de presentarse en resultados.

Debido a que la NIIF 9 (2013) elimina la fecha efectiva de aplicación obligatoria de la NIIF 9 en 2010 y 2009, dejando abierta la fecha efectiva en función a la finalización de los requerimientos de deterioro, clasificación y medición, la Compañía ha decidido que su adopción se llevará a cabo hasta su fecha efectiva y no es práctico cuantificar el efecto hasta que se concluya de manera definitiva con las fases anteriormente mencionadas y las versiones finales sean emitidas.

- Las mejoras a la NIC 19 (2011) "*Beneficios a los empleados*," en relación con las contribuciones de los empleados a los planes de beneficios definidos, clarifican los requerimientos relativos a cómo las contribuciones de los empleados o de un tercero que está ligado al servicio, deben atribuirse a los periodos de servicio. Además, permiten un expediente práctico si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, en el que las contribuciones puedan, pero no estén requeridas, de ser reconocidas como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que dicho servicio es prestado. Las mejoras son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014. Estas mejoras no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía y no se esperan efectos significativos en su adopción.
- Las mejoras a la NIC 32, "*Compensación de activos financieros y pasivos financieros*," Estas mejoras aclararan cuestiones de aplicación existentes relacionadas con los requisitos de compensación. Específicamente, las mejoras aclaran el significado de 'actualmente tiene derecho legal reconocido de compensación' y la 'realización y liquidación simultánea'. Las mejoras a la NIC 32 son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después de enero 1 de 2014, con aplicación retroactiva requerida. Esta norma no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía y no espera tener un impacto material en sus estados financieros consolidados.

- Las mejoras a la NIC 36 *"Deterioro de activos,"* reducen las circunstancias en que el valor recuperable de los activos o unidades generadoras de efectivo requieren ser reveladas, clarifican las revelaciones requeridas e introducen un requerimiento explícito para revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro (o reversas) en las que el valor recuperable (con base en valor razonable menos costos de venta) es determinado utilizando una técnica de valor presente. Las mejoras a la NIC 36 no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía y no espera tener un efecto material derivado de su adopción.
- Las mejoras a la NIC 39 *"Instrumentos financieros: reconocimiento y medición,"* clarifican que no existe la necesidad de discontinuar la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura es novado cuando se cumplan ciertos criterios. Una novación indica un evento en el cual las partes originales de un derivado acuerdan que una o más contrapartes liquidadoras reemplacen su contraparte original para convertirse en una nueva contraparte de alguna de las partes. Para la aplicación de las mejoras y continuar con la contabilidad de coberturas, la novación hacia una contraparte central (CPC) debe suceder como consecuencia de leyes o regulaciones o la introducción de las mismas. Las mejoras a esta norma no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía y no se esperan efectos materiales en los estados financieros consolidados debido a su adopción.
- El ciclo de mejoras anuales 2010-2012 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 2 *"Pagos basados en acciones,"* al enmendar las definiciones de condiciones para la consolidación (irrevocabilidad) de las concesiones, de condiciones de mercado e incluir las definiciones de condiciones de desempeño y condiciones de servicio; la NIIF 3 *"Combinaciones de negocios,"* las cuales requieren que las consideraciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos, se midan a valor razonable a la fecha de reporte; la NIIF 8 *"Segmentos operativos,"* requiriendo revelaciones de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación de segmentos operativos, clarificando que las conciliaciones para los activos de los segmentos solamente se requieren si los activos se reportan sobre una base regular; la NIIF 13 *"Medición del valor razonable,"* clarifica que la emisión de la NIIF 13 y las enmiendas a la NIIF 9 y la NIC 39 no eliminaron la capacidad para medir ciertas cuentas por cobrar a corto plazo y pasivos sobre una base sin descuento (enmienda a las bases de conclusión únicamente); la NIC 16 *"Propiedad, planta y equipo"* y la NIC 38 *"Activos intangibles,"* clarificando que el monto bruto de propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una revaluación del valor en libros; y la NIC 24 *"Información a revelar sobre partes relacionadas,"* clarificando cómo los pagos a entidades que proveen de servicios de administración se deben revelar. Estas mejoras son aplicables a periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía está en el proceso de evaluar si estas mejoras tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados.
- El ciclo de mejoras anuales 2011-2013 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 3, clarificando que la norma excluye de su alcance la contabilidad para la formación de un acuerdo conjunto en los estados financieros del acuerdo conjunto mismo; la NIIF 13 clarificando el alcance de la excepción del portafolio que se establece en el párrafo 52 de la norma, la cual permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos financieros o pasivos financieros sobre la base del precio que se recibiría por vender una posición neta larga o al que se transferiría una posición neta corta, ambas para una exposición al riesgo particular, en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición bajo condiciones actuales de mercado. Estas mejoras son aplicables a periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía está en el proceso de evaluar si estas mejoras tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados.
- La INIIF 21 *"Tarifas,"* esta Interpretación provee una guía sobre cuándo reconocer un pasivo por una tarifa impuesta por un gobierno, tanto para tarifas que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 *"Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes,"* como para aquellos donde el tiempo y el monto de la tarifa son ciertos. La interpretación identifica el evento obligante para el reconocimiento de un pasivo, como la actividad que desencadena el pago de la tarifa de acuerdo con la legislación aplicable. Además, provee una guía en el reconocimiento de un pasivo de pago de tarifas, donde el pasivo es reconocido progresivamente si el evento obligante ocurre sobre un periodo de tiempo; y si la obligación se desencadena al alcanzar un límite mínimo, el pasivo se reconoce cuando dicho límite es alcanzado. Esta Interpretación es aplicable para periodos que inician el 1 de enero de 2014 y se permite su adopción anticipada. La Compañía no ha aplicado anticipadamente esta interpretación y está en el proceso de evaluar si tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.

28. Eventos Posteriores

El 13 de enero de 2014 Coca-Cola FEMSA emitió bonos denominados en dólares americanos a 10 años, y a 30 años que fueron colocados el 19 de noviembre de 2013 (los "Certificados Bursátiles Originales") en los mercados internacionales de capital, para incrementar el total de monto de capital de US \$ 2.5 millones (en tres tramos), la colocación adicional de US \$ 150 millones para los bonos a 10 años con una tasa de +107 puntos bases sobre la tasa de referencia del Tesoro de EE.UU., con un cupón del 3.875 %, y un adicional de US \$ 200 millones para 30 bonos años a un rendimiento de +122 puntos bases sobre la tasa de referencia del Tesoro de EE.UU., con un cupón del 5.250 % (los "Certificados Bursátiles Adicionales"). Los bonos a 10 años de Coca-Cola FEMSA, ahora tienen un valor nominal total de US \$900 millones y los bonos a 30 años ahora tienen un valor nominal total US \$ 600 millones. Los certificados bursátiles adicionales tienen el mismo CUSIP (código de identificación de valores registrados) y el mismo cupón que los respectivos certificados bursátiles originales. Estas obligaciones están garantizadas por las subsidiarias garantes.

A finales de enero de 2014, el tipo de cambio del peso argentino registró una devaluación de aproximadamente 20% con relación al dólar americano. Como resultado de esta devaluación, el balance general de la subsidiaria de Coca-Cola FEMSA podría reflejar una reducción en el capital contable durante el año 2014. A partir del 31 de diciembre 2013 la inversión extranjera directa en Argentina, utilizando el tipo de cambio de ARS 6.38 por dólar americano, fue de Ps. 945 millones.

En enero de 2014, el gobierno venezolano anunció que determinadas operaciones, como la importación de productos terminados y materias primas para algunas categorías de productos, se tramitan en base al tipo de cambio estatal del Sistema Complementario de Administración de Divisas (SICAD). De acuerdo con la subasta SICAD más reciente este tipo de cambio es de aproximadamente 11.70 bolívares por dólar americano, sin embargo el gobierno venezolano ha autorizado el uso de las tasas del SICAD sólo para determinadas entidades y determinadas transacciones, y confirmó que la tasa de cambio oficial sigue siendo 6.30 bolívares por dólar americano.

En febrero de 2014, Coca-Cola FEMSA realizó el prepago en su totalidad de los siguientes préstamos bancarios denominados en pesos: i) Ps. 292 (valor nominal), con vencimiento en 2015, ii) Ps. 1,000 (valor nominal), con vencimiento en 2015, iii) Ps. 375 (valor nominal), con vencimiento en el 2015 y , iv) Ps. 1,100 (valor nominal), con vencimiento en 2014.