

2017

Estados Financieros Consolidados

CONTENIDO

Informe Anual del Comité de Auditoría	3
Informe de los Auditores Independientes	6
Estados Consolidados de Situación Financiera	11
Estados Consolidados de Resultados	12
Estados Consolidados de Utilidad Integral	13
Estados Consolidados de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable	14
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	16
Notas a los Estados Financieros Consolidados	18

Informe Anual del Comité de Auditoría

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
MONTERREY, N.L., MÉXICO

Al Consejo de Administración de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (la “Compañía”):

En cumplimiento a lo dispuesto en los Artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores y el Reglamento del Comité de Auditoría, informo a ustedes sobre las actividades que llevamos a cabo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017. En el desarrollo de nuestro trabajo, hemos tenido presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas y por tratarse de una Compañía registrada en el mercado de valores en los Estados Unidos de América, las disposiciones establecidas en la Ley Sarbanes – Oxley. Nos reunimos cuando menos trimestralmente y con base en un programa de trabajo, llevamos a cabo las actividades que se describen a continuación.

Evaluación de Riesgos

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

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

Considerando el incremento significativo que, durante el presente año, ha tenido el riesgo de ciberseguridad en el área de tecnología de información, le dedicamos atención específica a este riesgo en nuestras sesiones de trabajo. Recurrimos a apoyos externos para tener una seguridad razonable, que estén implementados los controles adecuados en los accesos y también, que aseguren la continuidad de operación, en las áreas de procesos de información.

Control Interno

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

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

Auditoría Externa

Recomendamos al Consejo de Administración la contratación de los auditores externos (quienes han sido los mismos durante los últimos diez años) del Grupo y subsidiarias para el ejercicio fiscal 2017. Para este fin, nos cercioramos de su independencia y el cumplimiento de los requerimientos establecidos en la Ley. Analizamos con ellos, su enfoque y programa de trabajo, así como su coordinación con el área de Auditoría Interna.

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

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

Tomando en cuenta los puntos de vista de la Administración, llevamos a cabo la evaluación de sus servicios correspondientes al año anterior e iniciamos el proceso de evaluación correspondiente al ejercicio 2017.

Auditoría Interna

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

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

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

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

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

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

Información Financiera, Políticas Contables e Informes a Terceros

Revisamos con las personas responsables de la preparación de los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para ser publicados. Como parte de este proceso tomamos en cuenta la opinión y observaciones de los auditores externos y nos cercioramos que los criterios, políticas contables y de información utilizados por la Administración para preparar la información financiera sean adecuados, suficientes y que se hayan aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior, en consecuencia, la información presentada por la Administración, refleja en forma razonable la situación financiera, los resultados de la operación y los flujos de efectivo de la Sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

Cumplimiento de la Normatividad, Aspectos Legales y Contingencias

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

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

Código de Conducta

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

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

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

Capacitación

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

Aspectos Administrativos

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

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

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

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

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

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

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

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

Atentamente



José Manuel Canal Hernando

7 de marzo de 2018

Informe de los **Audidores Independientes**

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
MONTERREY, N.L., MÉXICO

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Fundamento de la opinión

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

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

Asuntos clave de la auditoría por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Los asuntos clave de la auditoría son aquéllos que, basados en nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría sobre los estados financieros consolidados del periodo terminado el 31 de diciembre de 2017. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría sobre los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

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

Consolidación de Coca-Cola FEMSA Filipinas

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se menciona en la Nota 4.1.1 de los estados financieros consolidados, el 25 de enero de 2017, la Compañía tomó el control de Coca-Cola FEMSA Philippines (CCFPI), ya que los derechos de veto de The Coca-Cola Company (TCCC) sobre ciertas decisiones operativas expiraron. En consecuencia, todas las decisiones relacionadas con el funcionamiento diario y la gestión de las actividades comerciales de CCFPI; incluyendo su plan anual de operaciones, son aprobados por la mayoría de su junta directiva sin requerir el voto afirmativo de ningún director designado por TCCC. A partir del 1 de febrero de 2017, la Compañía comenzó a consolidar los resultados financieros de CCFPI en sus estados financieros.

Debido a la complejidad del análisis para la toma de control de CCFPI, sin el pago de contraprestación alguna, la determinación del valor razonable del negocio basado en una técnica de valuación de Nivel 3 y la valoración de los activos netos adquiridos, según la NIIF 3 a la fecha de adquisición, lo cual implicó un grado significativo de estimaciones por parte de la administración; hemos determinado que esto es un asunto clave de auditoría.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Analizamos la evaluación de la administración con respecto a la toma de control sobre las actividades relevantes para la consolidación de CCFPI bajo la NIIF 3, incluida la consideración de la dirección para obtener control sin consideración transferida.

Con relación a la determinación del valor razonable del negocio, evaluamos los supuestos relacionados con tasas de crecimiento anual compuesto, y proyecciones de costos y gastos, entre otros supuestos clave utilizados, conforme a la NIIF 13 Nivel 3 valor razonable en la fecha de adquisición: 1) evaluando la razonabilidad histórica de las estimaciones presupuestarias del Grupo, 2) obteniendo y analizando las estrategias comerciales del Grupo que respaldan las estimaciones futuras del flujo de caja, 3) la evaluación del entorno macroeconómico, incluidas las comparaciones con el rendimiento de los participantes del mercado para los que se dispone de información pública. Involucramos a nuestros especialistas internos al realizar estos procedimientos. Finalmente, evaluamos las revelaciones relacionadas realizadas en los estados financieros consolidados.

Deterioro de los derechos de distribución, crédito mercantil y derechos de marca

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 12 a los estados financieros consolidados, los derechos de distribución, crédito mercantil y derechos de marca al 31 de diciembre de 2017 ascienden a Ps. 143,281 millones. Debido a la materialidad del valor de los derechos de distribución, crédito mercantil y derechos de marca con respecto a los estados financieros consolidados, así como al involucramiento de juicios y estimaciones significativas por parte de la Compañía al evaluar el deterioro de dichas cuentas, enfocamos nuestra auditoría en esta área en particular en los territorios de Brasil, México y Colombia como resultado de las adquisiciones recientes que dieron lugar a incrementos importantes en estas cuentas, así como en Venezuela, debido a las condiciones generales desfavorables del entorno macroeconómico de dicho país.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Evaluamos los supuestos de la administración relacionados con las tasas de crecimiento anual compuesto y proyecciones de ahorros en costos y gastos junto con otros supuestos clave utilizados en la elaboración de las pruebas de deterioro, al: 1) evaluar las estimaciones históricas efectuadas por la Compañía, 2) obtener y analizar las estrategias de negocios que la Compañía utilizó como base para realizar sus estimaciones de flujos futuros de efectivo, y 3) evaluar el entorno macroeconómico, incluyendo comparaciones contra el desempeño de participantes del mercado de los cuales hay información pública disponible.

También evaluamos los análisis de sensibilidad realizados por la Compañía, enfocándonos principalmente en las proyecciones de tasas de crecimiento anual compuesto y las proyecciones de ahorros. Utilizamos a nuestros especialistas internos para la ejecución de dichos procedimientos. Adicionalmente, probamos los procedimientos que tiene del grupo con respecto a la preparación del presupuesto, los cuales son la base para determinar el modelo del valor en uso.

Finalmente, evaluamos la razonabilidad de las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Operaciones en Venezuela

Descripción del asunto clave de auditoría

El entorno político y económico de Venezuela representa un reto. Para la Compañía, estos retos se relacionan con la factibilidad de operar en Venezuela e incluyen, más no se limitan, a la existencia de múltiples tipos de cambio, falta de liquidez en todos los mecanismos de intercambio disponibles, un limitado acceso a materias primas clave, así como intervenciones periódicas del gobierno venezolano en las operaciones de las Compañías que operan en dicho país, las cuales incluyen los constantes cambios en las leyes y reglamentos del país.

Durante nuestra auditoría nos enfocamos en las operaciones en Venezuela, debido al juicio requerido de la administración de la Compañía en la determinación de las siguientes estimaciones contables:

- 1) El análisis de si la Compañía continúa teniendo el control sobre las actividades relevantes de sus operaciones en Venezuela de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, lo anterior considerando las restricciones para acceder a divisas, así como por los otros retos operativos mencionados anteriormente.
- 2) La determinación del tipo de cambio adecuado que se utilizó para convertir los resultados de su subsidiaria en Venezuela para efectos de consolidación.
- 3) La recuperabilidad de los activos de larga duración que tiene la Compañía en Venezuela como se describe en la sección anterior de asuntos clave de auditoría “Deterioro en el valor de los derechos de distribución y crédito mercantil”.

Como se describe en la Nota 3.3, el 31 de diciembre de 2017, la Compañía desconsolidó sus operaciones en Venezuela, lo cual resultó en un cargo extraordinario al estado de resultados atribuible, al reciclaje de los efectos de conversión acumulados a esa fecha de sus operaciones en Venezuela por Ps. 26,123 millones más cargos por deterioro de Ps. 2,053.

Cómo nuestra auditoría abordó este asunto

Analizamos la evaluación de la administración respecto de la pérdida de control sobre las actividades relevantes atribuibles a las operaciones en Venezuela según la NIIF 10. Esto incluyó la consideración de la capacidad de la administración para administrar su estructura de capital, establecimiento de estrategias de ventas, determinación de algunos precios, decisiones financieras, infraestructura de costos, entre otros asuntos; así como el análisis de la exposición del Grupo a rendimientos variables en su inversión en Venezuela considerando difícil el entorno económico. También evaluamos el adecuado registro contable realizado por la Compañía con respecto a dicha desconsolidación.

Con respecto al proceso de conversión de la información financiera de su subsidiaria en Venezuela para propósitos de consolidación, enfocamos nuestros esfuerzos de auditoría en evaluar el juicio de la administración aplicado en la determinación del tipo de cambio aplicable, el cual, como se menciona en la Nota 3.3, proporciona información más útil y relevante para el lector de los estados financieros antes de la desconsolidación. Como se describe en la Nota 3.3, dicha tasa de cambio se basó en ciertos supuestos, como los ajustes por inflación que, en opinión de la administración, no se reflejaron en los tipos de cambio oficiales publicados en dicho país.

Finalmente, evaluamos la razonabilidad de las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía, relacionados a cada uno de los asuntos mencionados arriba.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 24 a los estados financieros consolidados, la Compañía tiene Ps. 29,487 millones en pérdidas fiscales por amortizar al 31 de diciembre de 2017, relacionadas con sus operaciones en Brasil, Colombia y México. Los importes originados en Brasil corresponden principalmente a deducciones por la amortización del crédito mercantil generado en recientes adquisiciones de negocios, mientras que los importes generados en México corresponden a pérdidas fiscales generadas en años anteriores.

Adicionalmente, como se revela en la Nota 24, la Compañía reconoció un activo por impuesto diferido derivado de un crédito fiscal por un importe de Ps. 1,723 millones generado en México en 2016, como resultado de dividendos recibidos de sus compañías subsidiarias en el extranjero.

Nos enfocamos en esta área porque el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos requiere la aplicación de juicio significativo por parte de la Compañía específicamente con respecto a la evaluación de la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades fiscales futuras; por lo tanto, la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se considera un asunto clave de auditoría debido a su importancia, así como a la incertidumbre asociada en torno a su recuperabilidad.

Cómo nuestra auditoría abordó este asunto

Nuestros procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron la evaluación de los controles que tiene la Compañía para el reconocimiento y medición de los activos por impuestos diferidos y la evaluación de los supuestos utilizados para la proyección de las utilidades fiscales futuras del Grupo en México y Brasil. Con ayuda de nuestros expertos internos en materia de impuestos, evaluamos la viabilidad de las futuras estrategias de planeación fiscal de la Compañía.

Cuando fue necesario, nuestros procedimientos de auditoría también se enfocaron en la revisión de las proyecciones de los flujos de efectivo futuros realizados por la Compañía, las cuáles soportan la probabilidad de generar suficientes utilidades fiscales para recuperar los impuestos diferidos activos con base en las proyecciones de ahorros previstos, tasas de crecimiento, tasas de descuento y otros supuestos clave. Involucramos a nuestros especialistas internos para la ejecución de dichos procedimientos.

Finalmente, evaluamos la razonabilidad de las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Adquisiciones de negocios Vonpar

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se describe en la Nota 4 de los estados financieros consolidados, el 6 de diciembre de 2017, la Compañía finalizó la asignación final del precio de compra, de la adquisición de Vonpar realizada con fecha 6 de diciembre de 2016, por una contraprestación total de Ps. 20,992 millones. La asignación final del precio de compra y el análisis de la contabilidad, y la valoración de la contraprestación transferida, ya que implica derivados implícitos, es un asunto clave de auditoría.

Cómo nuestra auditoría abordó este asunto

En conjunto con nuestros especialistas, analizamos la asignación final correspondiente de la adquisición de Vonpar y analizamos la correcta contabilización de la contraprestación transferida, incluida la identificación de los derivados implícitos. También probamos con la asistencia de nuestros especialistas en riesgos; la medición de los valores razonables consecuentes de los diversos derivados implícitos, incluida la opción de convertir el pagaré en instrumentos de patrimonio de Coca-Cola FEMSA como parte de la contraprestación transferida. Además, evaluamos la adecuación de las revelaciones de la compañía sobre esta combinación de negocios y la asignación final, en los estados financieros consolidados.

Disposición parcial de las acciones de Heineken

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se describe en la Nota 4.2, durante 2017, la Compañía efectuó una disposición parcial del 5.24% de la participación económica combinada en el Grupo Heineken por Ps. 53,051 millones en una transacción en efectivo. Con esta transacción la Compañía aprovechó un Decreto de Repatriación de Capitales emitido por el gobierno de los Estados Unidos Mexicanos, el cual otorga un beneficio fiscal para los residentes en México, el cual consiste en aplicar una tasa de impuesto sobre la renta del 8% (en lugar de la tasa legal del 30%) sobre los ingresos e inversiones repatriadas al país. La Compañía reconoció una ganancia de Ps. 29,989 como resultado de la disposición de acciones dentro del rubro de otros ingresos, la cual representa la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación recibida y el valor en libros de los activos netos dispuestos. La ganancia se encuentra neta de costos relacionados a la transacción los cuales asciende a Ps. 160, e incluye la reclasificación de otras partidas de la utilidad integral generadas principalmente por el efecto de conversión de la porción de las acciones vendidas cuyo importe neto asciende a Ps. 6,632. Debido a los importes significativos involucrados en la transacción, las consecuencias contables y fiscales relacionadas, consideramos que es un asunto clave de auditoría.

Cómo nuestra auditoría abordó este asunto

Nuestros procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron; 1) análisis si la Compañía continúa ejerciendo una influencia significativa en el Grupo Heineken, 2) evaluación del correcto reconocimiento contable de la venta de las acciones, 3) la fecha apropiada cuando la Compañía suspendió el método de la participación por la porción de las acciones vendidas y 4) con ayuda de nuestros expertos internos en materia de impuestos, evaluamos el análisis de los efectos fiscales de la repatriación del capital. También evaluamos la razonabilidad de las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Otra información contenida en el informe anual 2017 de la Compañía

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), y el informe anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados, ni nuestro informe de auditoría correspondiente. La administración es responsable de dicha información.

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

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

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y del Comité de Auditoría de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

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

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

El Comité de Auditoría está encargado de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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

Mancera, S.C.
A member practice of
Ernst & Young Global Limited



Americo de la Paz de la Garza

8 de marzo de 2018
Monterrey, N.L. México

Estados Consolidados de Situación Financiera

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
MONTERREY, N.L., MÉXICO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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

	Nota	Diciembre 2017 (*)	Diciembre 2017	Diciembre 2016
ACTIVO				
Activo Circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 4,936	Ps. 96,944	Ps. 43,637
Inversiones	6	110	2,160	120
Cuentas por cobrar, neto	7	1,646	32,316	26,222
Inventarios	8	1,774	34,840	31,932
Impuestos por recuperar	24	575	11,284	9,226
Otros activos financieros circulantes	9	38	756	2,705
Otros activos circulantes	9	147	2,888	4,109
Total activo circulante		9,226	181,188	117,951
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	4,893	96,097	128,601
Propiedad, planta y equipo, neto	11	5,943	116,712	102,223
Activos intangibles, neto	12	7,846	154,093	153,268
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	24	807	15,853	12,053
Otros activos financieros	13	615	12,073	15,345
Otros activos, neto	13	637	12,525	16,182
TOTAL ACTIVO		\$ 29,967	Ps. 588,541	Ps. 545,623
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo Circulante:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	18	\$ 144	Ps. 2,830	Ps. 1,912
Vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	18	548	10,760	5,369
Intereses por pagar		50	976	976
Proveedores		2,476	48,625	47,465
Cuentas por pagar		893	17,538	11,624
Obligaciones fiscales por pagar		571	11,214	11,360
Otros pasivos financieros circulantes	25	666	13,079	7,583
Total pasivo circulante		5,348	105,022	86,289
Pasivo a Largo Plazo:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	18	5,996	117,758	131,967
Beneficios a empleados	16	274	5,373	4,447
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	24	312	6,133	11,037
Otros pasivos financieros	25	142	2,797	7,320
Provisiones y otros pasivos a largo plazo	25	740	14,546	18,393
Total pasivo a largo plazo		7,464	146,607	173,164
Total pasivo		12,812	251,629	259,453
Capital Contable:				
Participación controladora:				
Capital social		170	3,348	3,348
Prima en suscripción de acciones		1,365	26,808	25,733
Utilidades retenidas		10,279	201,868	168,796
Otras partidas acumuladas de la (pérdida) integral		930	18,267	14,027
Total participación controladora		12,744	250,291	211,904
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	21	4,411	86,621	74,266
Total capital contable		17,155	336,912	286,170
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 29,967	Ps. 588,541	Ps. 545,623

(*) Conversión a dólares americanos (\$), ver Nota 2.2.3

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de situación financiera.

Estados Consolidados de Resultados

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.), excepto información por acción.

	Nota	2017 ^(*)	2017	2016	2015
Ventas netas		\$ 23,410	Ps. 459,763	Ps. 398,622	Ps. 310,849
Otros ingresos de operación		35	693	885	740
Ingresos totales		23,445	460,456	399,507	311,589
Costo de ventas		14,776	290,188	251,303	188,410
Utilidad bruta		8,669	170,268	148,204	123,179
Gastos de administración		841	16,512	14,730	11,705
Gastos de ventas		5,674	111,456	95,547	76,375
Otros ingresos	19	1,769	34,741	1,157	423
Otros gastos	19	1,729	33,959	5,909	2,741
Gasto financiero	18	566	11,124	9,646	7,777
Producto financiero		80	1,566	1,299	1,024
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta		252	4,956	1,131	(1,193)
Ganancia (pérdida) por posición monetaria, neta		81	1,590	2,411	(36)
(Pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros		(10)	(204)	186	364
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizada a través de método de participación		2,031	39,866	28,556	25,163
Impuesto a la utilidad	24	539	10,583	7,888	7,932
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizada a través de método de participación, neta de impuestos	10	403	7,923	6,507	6,045
Utilidad neta consolidada		\$ 1,895	Ps. 37,206	Ps. 27,175	Ps. 23,276
Atribuible a:					
Participación controladora		2,160	42,408	21,140	17,683
Participación no controladora		(265)	(5,202)	6,035	5,593
Utilidad neta consolidada		\$ 1,895	Ps. 37,206	Ps. 27,175	Ps. 23,276
Utilidad neta controladora:					
Por acción Serie "B"	23	\$ 0.11	Ps. 2.12	Ps. 1.05	Ps. 0.88
Por acción Serie "D"	23	0.13	2.65	1.32	1.10
Utilidad neta controladora diluida:					
Por acción Serie "B"	23	0.11	2.11	1.05	0.88
Por acción Serie "D"	23	0.13	2.64	1.32	1.10

(*) Conversión a dólares americanos (\$), ver Nota 2.2.3

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de resultados.

Estados Consolidados de Utilidad Integral

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

	Nota	2017 ^(*)	2017	2016	2015
Utilidad neta consolidada		\$ 1,895	Ps. 37,206	Ps. 27,175	Ps. 23,276
Otras partidas de la utilidad integral:					
Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a utilidad neta, netas de impuesto:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura	20	(22)	(439)	1,732	122
Pérdida por cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero	18	(64)	(1,259)	(1,443)	-
(Ganancia (pérdida) por efecto de conversión en operaciones extranjeras y asociadas		737	14,482	30,763	(2,234)
Participación en otras partidas de la (pérdida) utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos	10	(102)	(2,013)	(2,228)	282
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		549	10,771	28,824	(1,830)
Partidas que posteriormente no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos siguientes, netas de impuesto:					
Participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de asociadas y negocios conjuntos		4	69	(1,004)	169
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		-	(7)	(167)	144
Total de partidas que no serán reclasificadas		4	62	(1,171)	313
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas de impuesto		553	10,833	27,653	(1,517)
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos		\$ 2,448	Ps. 48,039	Ps. 54,828	Ps. 21,759
Utilidad integral de la participación controladora		2,348	46,052	39,330	19,165
Reatribución a la participación no controladora de la utilidad integral por la adquisición de Vonpar		(3)	(51)	-	-
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos		\$ 2,345	Ps. 46,001	Ps. 39,330	Ps. 19,165
Utilidad integral de la participación no controladora		100	1,987	15,498	2,594
Reatribución a la participación controladora de la utilidad integral por la adquisición de Vonpar		3	51	-	-
Utilidad integral de la participación no controladora		103	2,038	15,498	2,594
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos		\$ 2,448	Ps. 48,039	Ps. 54,828	Ps. 21,759

(*) Conversión a dólares americanos (\$), ver Nota 2.2.3

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de utilidad integral.

Estados Consolidados de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
MONTERREY, N.L., MÉXICO.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015.
Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.)

	Capital Social	Prima en Suscripción de Acciones	Utilidades Retenidas	Valuación de la Porción Efectiva de Instrumentos Financieros Derivados
Saldos al 1 de Enero de 2015	Ps. 3,347	Ps. 25,649	Ps. 147,122	Ps. 307
Utilidad neta	-	-	17,683	-
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas de impuestos	-	-	-	299
Utilidad integral	-	-	17,683	299
Dividendos decretados y pagados	-	-	(7,350)	-
Emisión (recompra) de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones	1	158	-	-
Adquisición de Grupo Socofar (ver Nota 4)	-	-	-	-
Incremento en la participación no controladora	-	-	-	-
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos	-	-	(923)	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	3,348	25,807	156,532	606
Utilidad neta	-	-	21,140	-
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuestos	-	-	-	2,057
Utilidad integral	-	-	21,140	2,057
Dividendos decretados	-	-	(8,355)	-
Emisión (recompra) de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones	-	(74)	-	-
Instrumentos de capital por la adquisición de Vonpar (ver Nota 4)	-	-	-	-
Otras adquisiciones y remediones (ver Nota 4)	-	-	-	-
Incremento en la participación no controladora	-	-	-	-
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos	-	-	(521)	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	Ps. 3,348	Ps. 25,733	Ps. 168,796	Ps. 2,663
Utilidad neta	-	-	42,408	-
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuestos	-	-	-	(47)
Utilidad integral	-	-	42,408	(47)
Dividendos decretados y pagados	-	-	(8,636)	-
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de pago basado en acciones	-	(89)	-	-
Capitalización de acciones emitidas a los anteriores dueños de Vonpar en Coca-Cola FEMSA (ver Nota 4)	-	1,164	-	2
Adquisición de participaciones no controladoras (ver Nota 4)	-	-	-	-
Contribución de la participación no controladora	-	-	-	-
Contribución de la participación no controladora por la adquisición de CCFPI (ver Nota 4)	-	-	-	-
Reciclaje de la remediación del pasivo por beneficios definidos en disposiciones parciales de asociadas y negocios conjuntos	-	-	(596)	-
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos	-	-	(104)	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	Ps. 3,348	Ps. 26,808	Ps. 201,868	Ps. 2,618

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de variaciones en las cuentas de capital contable.

Efecto de Conversión en Operaciones Extranjeras y Asociadas	Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos	Total Participación Controladora	Participación No Controladora	Total Capital Contable
Ps. (3,633)	Ps. (2,319)	Ps.170,473	Ps. 59,649	Ps.230,122
-	-	17,683	5,593	23,276
945	238	1,482	(2,999)	(1,517)
945	238	19,165	2,594	21,759
-	-	(7,350)	(3,351)	(10,701)
-	-	159	57	216
-	-	-	1,133	1,133
-	-	-	250	250
-	-	(923)	-	(923)
(2,688)	(2,081)	181,524	60,332	241,856
-	-	21,140	6,035	27,175
17,241	(1,108)	18,190	9,463	27,653
17,241	(1,108)	39,330	15,498	54,828
-	-	(8,355)	(3,690)	(12,045)
-	-	(74)	9	(65)
-	-	-	(485)	(485)
-	-	-	1,710	1,710
-	-	-	892	892
-	-	(521)	-	(521)
Ps. 14,553	Ps. (3,189)	Ps.211,904	Ps. 74,266	Ps.286,170
-	-	42,408	(5,202)	37,206
3,607	33	3,593	7,240	10,833
3,607	33	46,001	2,038	48,039
-	-	(8,636)	(3,622)	(12,258)
-	-	(89)	50	(39)
47	2	1,215	2,867	4,082
-	-	-	(322)	(322)
-	-	-	272	272
-	-	-	11,072	11,072
-	596	-	-	-
-	-	(104)	-	(104)
Ps. 18,207	Ps. (2,558)	Ps.250,291	Ps. 86,621	Ps.336,912

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y
millones de pesos mexicanos (Ps.).

	2017 ^(*)	2017	2016	2015
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación:				
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,434	Ps. 47,789	Ps. 35,063	Ps. 31,208
Ajustes por:				
Partidas virtuales operativas	159	3,114	4,111	2,873
Partidas virtuales no operativas	1,315	25,817	-	-
Depreciación	795	15,613	12,076	9,761
Amortización	104	2,052	1,633	1,064
Ganancia por venta de activos de larga duración	(11)	(209)	(170)	(249)
(Ganancia) pérdida en venta de acciones (ver Nota 19)	(1,533)	(30,112)	8	(14)
Disposiciones de activos de larga duración	23	451	238	416
Deterioro de activos de larga duración	105	2,063	-	134
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizado a través del método de participación, neta de impuestos	(403)	(7,923)	(6,507)	(6,045)
Producto financiero	(80)	(1,566)	(1,299)	(1,024)
Gasto financiero	566	11,124	9,646	7,777
(Ganancia) pérdida por fluctuación cambiaria, neta	(252)	(4,956)	(1,131)	1,193
(Ganancia) pérdida por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias, neta	(81)	(1,590)	(2,411)	36
Pérdida (ganancia) en valuación de instrumentos financieros	10	204	(186)	(364)
Flujo de efectivo de las actividades de operación antes de cambios en las partidas operativas	3,151	61,871	51,071	46,766
Cuentas por cobrar y otros activos circulantes	(578)	(11,349)	(1,889)	(4,379)
Otros activos financieros circulantes	99	1,949	(1,395)	318
Inventarios	(133)	(2,602)	(4,936)	(4,330)
Instrumentos financieros derivados	1	18	130	441
Proveedores y cuentas por pagar	376	7,394	15,337	6,799
Otros pasivos a largo plazo	16	309	968	822
Otros pasivos financieros circulantes	100	1,968	2,642	(570)
Beneficios a empleados pagados	(32)	(631)	(476)	(382)
Efectivo generado por actividades de operación	3,000	58,927	61,452	45,485
Impuestos a la utilidad pagados	(957)	(18,792)	(11,321)	(8,743)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	2,043	40,135	50,131	36,742

(*) Conversión a dólares americanos (\$), ver Nota 2.2.3

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de flujos de efectivo.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y
millones de pesos mexicanos (Ps.).

	2017 ^(*)	2017	2016	2015
Flujo de Efectivo Generado (Utilizado) en Actividades de Inversión:				
Incremento en efectivo por adquisición de Coca-Cola				
FEMSA Philippines, Inc (ver Nota 4)	204	4,013	-	-
Desconsolidación Venezuela	(9)	(170)	-	-
Incremento en efectivo por adquisición de Socofar (ver Nota 4)	-	-	-	(6,890)
Pago parcial de Vonpar, neta de efectivo adquirido (ver Nota 4)	-	-	(13,198)	-
Otras adquisiciones, netas de efectivo adquirido (ver Nota 4)	-	-	(5,032)	(5,821)
Otras inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(45)	(889)	(2,189)	(291)
Disposición parcial de la inversión en Heineken	2,586	50,790	-	-
Inversiones	(103)	(2,016)	(118)	-
Ingresos procedentes de inversiones	-	-	20	126
Intereses cobrados	80	1,566	1,299	1,024
Instrumentos financieros derivados	(2)	(35)	(220)	232
Dividendos recibidos de compañías asociadas y negocios conjuntos	167	3,277	3,276	2,394
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1,061)	(20,838)	(19,083)	(17,485)
Venta de propiedad, planta y equipo	25	490	574	630
Adquisición de activos intangibles	(170)	(3,346)	(2,309)	(971)
Inversión de otros activos	(62)	(1,222)	(1,709)	(1,502)
Flujos procedentes de otros activos	(1)	(19)	2	223
Inversión en otros activos financieros	(9)	(184)	(23)	(28)
Flujos procedentes de otros activos financieros	-	-	65	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	1,600	31,417	(38,645)	(28,359)
Flujo Generado (Utilizado) en Actividades de Financiamiento:				
Obtención de préstamos bancarios	692	13,599	26,629	8,422
Pagos de préstamos bancarios	(923)	(18,130)	(5,458)	(15,520)
Intereses pagados	(335)	(6,578)	(5,470)	(4,563)
Instrumentos financieros derivados	(80)	(1,579)	(3,471)	8,345
Dividendos pagados	(634)	(12,450)	(12,045)	(10,701)
Aportaciones de la participación no controladora	-	-	892	250
Adquisición de participaciones no controladoras	(16)	(315)	-	-
Otras actividades de financiamiento	(9)	(168)	220	26
Financiamiento de la adquisición de Vonpar	208	4,082	-	-
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de financiamiento	(1,097)	(21,539)	1,297	(13,741)
Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	2,546	50,013	12,783	(5,358)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,222	43,637	29,396	35,497
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo	168	3,294	1,458	(743)
Total efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 4,936	Ps. 96,944	Ps. 43,637	Ps. 29,396

(*) Conversión a dólares americanos (\$), ver Nota 2.2.3

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

Nota 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”), se realizan por diferentes compañías operadoras, las cuales son agrupadas en varias subsidiarias controladoras directas e indirectas de FEMSA.

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 o unidad de negocio:

Compañía Subtenedora	% Propiedad		Actividades	
	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016		
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (“Coca-Cola FEMSA”)	47.2% ⁽¹⁾⁽²⁾ (63.0% de acciones con derecho a voto)	47.9% ⁽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 4). Al 31 de diciembre de 2017, The Coca-Cola Company (TCCC) posee indirectamente el 27.8% del capital social de Coca-Cola FEMSA. Adicionalmente, las acciones que representan el 25.0% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) en forma de Acciones Depositarias Americanas (ADS).	
FEMSA Comercio, S.A. de C.V. y subsidiarias (“FEMSA Comercio”)	División Comercial	100%	100%	Operación de cadenas comerciales en formato pequeño en México, Colombia y Estados Unidos, principalmente bajo el nombre de “OXXO” y “Big John” en Chile.
	División Combustible	100%	100%	Estaciones comerciales de servicio de combustible, aceite de motor, lubricantes y productos para el cuidado del coche bajo el nombre “OXXO GAS” con operaciones en México.
	División Salud ⁽⁴⁾	Varios ⁽³⁾	Varios ⁽³⁾	Operación de farmacias en Chile y Colombia principalmente bajo la marca “Cruz Verde” y en México bajo varias marcas como YZA, La Moderna y Farmacon.
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 14.8% ⁽⁵⁾ de la participación económica en ambas entidades (“Heineken”).	
Otras compañías	100%	100%	Compañías relacionadas con la producción y distribución de enfriadores, equipo de refrigeración comercial, cajas de plástico, procesamiento de alimentos, equipo de conservación y pesaje; así como servicios logísticos de transporte y mantenimiento a compañías subsidiarias y terceros.	

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

⁽²⁾ La tenencia accionaria disminuyó de 47.9% al 31 de diciembre de 2016 a 47.2% al 31 de diciembre de 2017 como resultado de la capitalización de acciones emitidas a antiguos propietarios de Vonpar en Coca Cola FEMSA (ver Nota 4).

⁽³⁾ Los accionistas anteriores de Farmacias YZA mantienen un 23% de participación en Cadena Comercial de Farmacias, S.A.P.I. de C.V., una subsidiaria de FEMSA Comercio que opera el negocio de farmacias en México (a la cual se hace referencia como CCF). Adicionalmente, FEMSA Comercio a través de una de sus subsidiarias, Cadena Comercial de Farmacias Sudamericana, S.P.A., mantiene el 60% de participación de Grupo Socofar en Chile, ver Nota 4.1.2.

⁽⁴⁾ Desde el 2016, FEMSA Comercio – División Salud ha sido considerada como un segmento reportable, ver Nota 26.

⁽⁵⁾ La participación económica disminuyó de 20% al 31 de diciembre 2016 a 14.8% al 31 de diciembre 2017 como resultado de una transacción de disposición parcial (ver Nota 4.2).

Nota 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 Eduardo Padilla Silva y por el Director de Finanzas Corporativas Gerardo Estrada Attolini, el 21 de febrero de 2018. Posteriormente los estados financieros y notas fueron aprobados por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2018 y los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de esa fecha. Estos estados financieros y notas serán presentados en la Asamblea General de Accionistas el 16 de marzo de 2018. Los accionistas de la Compañía tienen el poder de aprobar y modificar los estados financieros de la Compañía. (ver Nota 28).

2.2 Bases 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 como cobertura a valor razonable.
- Activos del fondo de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados.

Los valores contables de los activos y pasivos reconocidos que son designados para cobertura dentro de coberturas de valor razonable que pudieran contabilizarse a su costo amortizado, se ajustaran para registrar cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos en una relación de cobertura efectiva.

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 periodo de reporte.

2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

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

2.2.2 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

El estado 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 diciembre de 2017 se convirtieron en dólares americanos al tipo de cambio de 19.6395 pesos mexicanos por dólar americano, publicado por la Banco de la Reserva Federal de Nueva York al 29 de diciembre de 2017, la última fecha con información disponible. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio.

Según lo explicado en la Nota 2.1 arriba mencionada, al 27 de febrero de 2018 (fecha de emisión de los estados financieros) dicho tipo de cambio ascendía a Ps. 18.5659 por dólar americano considerando una revaluación de 6% desde el 31 de diciembre de 2017.

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 dicha estimación, si la revisión afecta únicamente ese período o en el período de revisión y en 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 activos de larga duración depreciables

Los activos intangibles con vida indefinida incluyendo el crédito mercantil están sujetos a pruebas de deterioro anuales o cuando los indicadores de deterioro estén presentes. Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo (“UGE”) exceda su valor de recuperación, que es el mayor entre su valor razonable menos los costos por la venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos por la 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 la 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. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se determina el deterioro correspondiente.

La Compañía evalúa cada año si existe indicio de que un activo de vida indefinida pueda estar deteriorado. La Compañía estima el importe recuperable del activo si existe algún indicio, o cuando se requiera una prueba anual de deterioro para un 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 los costos por la 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 utilizados para determinar el importe recuperable de la UGE de la Compañía incluyen un análisis de sensibilidad y se explican con mayor detalle en la Nota 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 Notas 3.12, 3.14, 11 y 12.

2.3.1.3 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 activos y pasivos por impuestos diferidos 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 que un impuesto a la utilidad gravable histórica continúe en un futuro, 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 la potencial resolución desfavorable de alguna demanda o proceso legal se considera probable 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 de dicha 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 comercializan en un mercado, el valor razonable se determina aplicando técnicas basadas en modelos soportados 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

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una adquisición de negocios se mide a su valor razonable, que se calcula como la suma del valor razonable de los activos transferidos a la Compañía en la fecha de adquisición, los pasivos asumidos por la Compañía de los anteriores dueños de la empresa adquirida, el monto de cualquier participación no controladora, y la participación de capital emitido por la Compañía a cambio del control de la adquirida.

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

- Los activos y pasivos por impuestos diferidos y los activos o pasivos relacionados con acuerdos por beneficios a empleados se reconocen y se miden de acuerdo con la NIC 12, “Impuesto a la Utilidad” y la NIC 19, “Beneficios a Empleados,” respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pago basados en acciones de la adquirida y/o con acuerdos de pago basados en acciones de la Compañía que reemplazaron los acuerdos de pago basados 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);
- 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; y
- Los activos indemnizables se reconocen en la fecha de adquisición sobre la misma base que los pasivos indemnizables sujetos a cualquier limitación contractual.

Para cada adquisición, la administración debe ejercer su juicio para determinar el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y cualquier participación no controladora de la adquirida, aplicando estimaciones en las técnicas de valuación utilizadas, especialmente en la previsión de los flujos de las UGE, en el cálculo del costo de capital promedio ponderado (WACC, por sus siglas en inglés) y en la estimación de la inflación durante la identificación de activos intangibles con vida útil indefinida, principalmente, crédito mercantil, derechos de distribución y marcas.

2.3.2 Juicios

En el proceso de la aplicación de las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios los cuales tienen los efectos más significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

2.3.2.1 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.

Cuando se evalúa si la Compañía tiene influencia significativa, la administración también considera la existencia y efectos de derechos a voto potenciales actualmente ejercibles o convertibles.

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.

2.3.2.2 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 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 tales como:

- 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 4, hasta enero 2017, Coca-Cola FEMSA contabilizó una inversión del 51% en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc (CCFPI) como una inversión conjunta, esto fue basado en los hechos en que Coca-Cola FEMSA y TCCC: (I) hacían conjuntamente todas las decisiones operativas durante el periodo inicial vencido de cuatro años y (II) los derechos de voto potenciales para adquirir el remanente del 49% de CCFPI no son probables de ejecutarse en el futuro previsible y el hecho que la opción de compra permanece “fuera del dinero” al 31 de diciembre 2017.

2.3.2.3 Tipos de cambio en Venezuela y desconsolidación

Como se explica más detalladamente en la Nota 3.3 a continuación, al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio utilizado para convertir los estados financieros de la subsidiaria venezolana de la Compañía para propósitos de información a los estados financieros consolidados fue de 22,793 bolívares venezolanos por dólar estadounidense.

Como también se explica en la Nota 3.3, a partir del 31 de diciembre de 2017 la Compañía desconsolidó sus operaciones subsidiarias de Coca-Cola FEMSA en Venezuela debido al difícil entorno económico en ese país y comenzó a contabilizar las operaciones bajo el método del valor razonable. .

2.4 Aplicación de estándares contables emitidos recientemente

La compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF durante el año 2017:

Modificaciones a las NIC 7, Iniciativa de Revelación

La modificación a la NIC 7, *Estado de Flujos de Efectivo* requieren que los siguientes cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento se revelen por separado de los cambios en otros activos y pasivos: (i) cambios en los flujos de efectivo de financiamiento; (ii) cambios que surgen al obtener o perder el control de subsidiarias u otras empresas; (iii) el efecto de los cambios en las tasas de cambio de divisas; (iv) cambios en los valores razonables; y (v) otros cambios.

Los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo, o los flujos de efectivo futuros, se clasificarán en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento (ver Nota 18.1).

Modificaciones a la NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas No Realizadas

Las modificaciones aclaran que la Compañía necesita considerar si la ley fiscal restringe las fuentes de ganancias imponibles contra las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de esa diferencia temporal deducible. Además, las modificaciones brindan orientación sobre cómo una entidad debe determinar las ganancias fiscales futuras y explica las circunstancias en las que la ganancia fiscal puede incluir la recuperación de algunos activos por un monto superior a su valor en libros. La Compañía no tuvo ningún impacto en la adopción de estas modificaciones.

Nota 3. Principales Políticas Contables

3.1 Bases de consolidación

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

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

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

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

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

La Compañía re-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. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados y de utilidad integral a partir de la fecha en que la Compañía obtiene el control hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a la subsidiaria.

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

Un cambio en la participación de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de capital. Si la Compañía pierde el control sobre una subsidiaria, ésta:

- Da de baja los activos (incluyendo el crédito mercantil) y los pasivos de la subsidiaria.
- Da de baja el valor en libros de cualquier participación no controladora.
- Da de baja las diferencias de conversión acumuladas registradas en el patrimonio.
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación recibida.
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión retenida.
- Reconoce cualquier superávit o déficit en utilidad o pérdida.
- Reclassifica la participación de la matriz en los componentes previamente reconocidos en la OPUI a utilidad o pérdida o utilidades retenidas, según corresponda, como sería requerido si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados.

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.

3.2 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. El costo de una adquisición se mide como el agregado de la contraprestación transferida, que se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía elige si medir los intereses no controladores en la adquirida por su valor razonable o por la proporción de los activos netos identificables de la adquirida.

El crédito mercantil se mide en base al exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de las participaciones no controladoras de la compañía adquirida, y el valor razonable de la participación de capital que la Compañía anteriormente mantenía en la adquirida (si existiese) sobre los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Se reconoce en el resultado una ganancia por ganga en una adquisición de negocios si después de hacer una remediación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el monto de las participaciones no controladoras en la adquirida y el valor razonable de la participación de capital que la Compañía anteriormente mantenía en la adquirida (si existiese). El exceso es reconocido inmediatamente en resultados como una ganancia de compra de ganga.

Los costos 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 de los conceptos por los cuales la contabilidad está incompleta, y revela que su asignación es de carácter preliminar. Esos importes preliminares se ajustan retrospectivamente durante el período de medición (no mayor a 12 meses de la fecha de adquisición), 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.

En ocasiones, obtener el control de una entidad adquirida en la que el interés en el capital social se mantiene inmediatamente antes de la fecha de adquisición se considera como una combinación de negocios lograda en etapas, también conocida como adquisición por pasos. La Compañía vuelve a medir su participación accionaria previamente mantenida en la entidad adquirida a su valor razonable a la fecha de adquisición y reconoce la ganancia o pérdida resultante, si corresponde, en utilidad o pérdida. Asimismo, los cambios en el valor de los intereses patrimoniales en la entidad adquirida reconocidos en otro resultado integral se reconocerán sobre la misma base que se requiere si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los intereses patrimoniales previamente mantenidos, ver Nota 3.11.2.

La Compañía a veces obtiene el control de una entidad adquirida sin transferir la contraprestación. El método de contabilización de adquisición para una combinación de negocios se aplica a esas combinaciones de la siguiente manera:

- (a) La entidad adquirida recompra una cantidad suficiente de acciones propias para que la Compañía obtenga el control.
- (b) Caducan los derechos de veto minoritarios que anteriormente impedían a la Compañía controlar una entidad adquirida en la que tenía la mayoría de los derechos de voto.
- (c) La Compañía y la adquirida acuerdan combinar sus negocios por contrato solo en el cual no transfiere ninguna contraprestación a cambio de control y no se mantienen participaciones de capital en la adquirida, ya sea en la fecha de adquisición o previamente.

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

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

La fluctuación cambiaria 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 las otras partidas acumuladas de la utilidad (pérdida) integral que se registra dentro del capital como parte del ajuste acumulado de conversión dentro del estado de resultados integral.
- Los saldos de financiamiento intercompañías de subsidiarias en el extranjero se consideran inversiones a largo plazo cuando 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; y
- La fluctuación cambiaria de instrumentos financieros de cobertura de riesgos de moneda extranjera.

Las diferencias cambiarias de las partidas monetarias son reconocidas en resultados. La clasificación en los resultados depende de la naturaleza que origine dichas fluctuaciones. Las diferencias cambiarias que se generan de actividades de operación son presentadas en la línea de otros gastos (ingresos) (ver Nota 19). Mientras que las fluctuaciones relacionadas a las actividades no operativas tales como actividades de financiamiento son presentadas como parte de la línea de “ganancias (pérdidas) por fluctuación cambiaria” en el estado de resultados.

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

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen conforme la NIC 29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias, 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 de utilidad integral se utiliza el tipo de cambio a la fecha de cada operación. La Compañía utiliza el tipo de cambio promedio del mes correspondiente, si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

Además, en relación con una disposición parcial de una subsidiaria que no da como resultado que la Compañía pierda el control sobre la subsidiaria, la parte proporcional de las diferencias de cambio acumuladas se vuelve a atribuir a las participaciones no controladoras y no se reconoce en el resultado del periodo. Para todas las demás disposiciones parciales (es decir, enajenaciones parciales de asociadas o negocios conjuntos que no den lugar a que la Compañía pierda influencia significativa o control conjunto), la participación proporcional de las diferencias de cambio acumuladas se reclasifica a resultados. En Septiembre 2017 la Compañía vendió una porción de su interés económico en Heineken equivalente al 5.2% , consecuentemente reclasificó la parte proporcional de las diferencias de cambio acumuladas reconocidas previamente en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, por una utilidad de Ps. 6,632 al estado consolidado de resultados.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable en los activos y pasivos identificables adquiridos que surgen de la adquisición de una operación en el extranjero se tratan como activos y pasivos de la operación en el extranjero y se convierten al tipo de cambio vigente al final de cada período. Las diferencias de cambio surgidas se reconocen en el capital como parte del ajuste de conversión acumulativo.

La conversión de activos y pasivos denominados en moneda extranjera a pesos mexicanos se realiza con fines de consolidación y no indica que la Compañía pudiera realizar o liquidar el valor reportado de esos activos y pasivos en pesos mexicanos. Además, esto no indica que la Compañía podría devolver o distribuir el valor en pesos mexicano en capital a sus accionistas.

País o Zona	Moneda Funcional / de Registro	Equivalencias Moneda Local a Pesos Mexicanos ⁽¹⁾				
		Tipo de Cambio Promedio de			Tipo de Cambio al	
		2017	2016	2015	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Guatemala	Quetzal	2.57	2.46	2.07	2.69	2.75
Costa Rica	Colón	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04
Panamá	Dólar americano	18.93	18.66	15.85	19.74	20.66
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.63	0.65	0.58	0.64	0.70
Argentina	Peso argentino	1.15	1.26	1.71	1.06	1.30
Venezuela a)	Bolívar	a)	a)	a)	a)	a)
Brasil	Real	5.94	5.39	4.81	5.97	6.34
Chile	Peso chileno	0.03	0.03	0.02	0.03	0.03
CEE ⁽¹⁾	Euro (€)	21.32	20.66	17.60	23.57	21.77
Perú	Nuevo Sol	5.78	5.53	4.99	6.08	6.15
Ecuador	Peso	18.93	18.66	15.85	19.74	20.66
Filipinas	Peso filipino	0.38	0.39	0.35	0.40	0.41

⁽¹⁾ Tipos de cambio publicados por el Banco Central de cada país en el que opera la Compañía.

a) Venezuela

A partir del 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó que las condiciones de deterioro en Venezuela habían llevado a Coca-Cola FEMSA a dejar de cumplir con los criterios contables para consolidar su subsidiaria venezolana. Dichas condiciones de deterioro tuvieron un impacto significativo en la capacidad de Coca-Cola FEMSA para administrar su estructura de capital, su capacidad para comprar materias primas y limitaciones en la dinámica de su cartera. Además, ciertos controles del gobierno sobre los precios, restricción sobre prácticas laborales, adquisición de dólares e importaciones estadounidenses, han afectado el curso normal de los negocios. Por lo tanto, y debido a que su subsidiaria venezolana continuará operando en Venezuela, al 31 de diciembre de 2017, Coca-Cola FEMSA cambió el método contable de su inversión en Venezuela de consolidación al valor razonable medido utilizando un concepto de Nivel 3.

Como resultado de la desconsolidación, Coca-Cola FEMSA también registró una pérdida extraordinaria dentro de otros gastos por un monto de Ps. 28,177 al 31 de diciembre de 2017. Dicho efecto incluye la reclasificación de Ps. 26,123 a resultados anteriormente registrado dentro de pérdidas acumuladas por conversión de moneda extranjera en el capital, deterioro equivalente a Ps. 745 y Ps. 1,098 principalmente por derechos de distribución y propiedad, planta y equipo, respectivamente, y Ps. 210 por la nueva medición a valor razonable de la inversión venezolana.

Antes de la desconsolidación, durante 2017, las operaciones venezolanas de Coca-Cola FEMSA contribuyeron Ps. 4,005 a ventas netas y pérdidas por Ps. 2,223 a los ingresos netos. Sus activos totales fueron Ps. 4,138 y el pasivo fue Ps. 2,889.

A partir del 1 de enero de 2018, Coca-Cola FEMSA reconocerá su inversión en Venezuela bajo el método del valor razonable siguiendo la nueva norma IFRS 9 Instrumentos Financieros.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el reconocimiento de Coca-Cola FEMSA de sus operaciones venezolanas implicaba un proceso contable de dos pasos para traducir en bolívares todas las transacciones de una moneda diferente a los bolívares y posteriormente otra operación para traducir los montos en bolívares a pesos mexicanos.

Paso uno.- Las transacciones se registran por primera vez en las cuentas independientes de la subsidiaria venezolana en su moneda funcional, que es el bolívar. Todos los activos o pasivos monetarios en una moneda extranjera diferente a los bolívares, se convierten a bolívares en cada fecha del balance utilizando el tipo de cambio al que Coca-Cola FEMSA espera que se liquiden, con el correspondiente efecto de dicha conversión registrada en el estado de resultados. Ver Nota 3.4 a continuación.

Al 31 de diciembre de 2016, Coca-Cola FEMSA tenía un pasivo monetario de \$629 millones de dólares estadounidenses registrados utilizando el tipo de cambio DIPRO (Divisa Protegida) a 10 bolívares venezolanos por dólar, debido principalmente a que en esa fecha Coca-Cola FEMSA creía que seguía calificando para pagar por la importación de diversos productos a Venezuela utilizando dicha tasa, y su capacidad de renegociar con sus principales proveedores, de ser necesario, la liquidación de dichos pasivos en bolívares. Además, Coca-Cola FEMSA tiene \$104 millones de dólares estadounidenses registrados a tipo de cambio DICOM (Divisas Complementarias) de 673,76 bolívares venezolanos por dólar estadounidense.

Paso dos.- Para integrar los resultados de las operaciones venezolanas en las cifras consolidadas de Coca-Cola FEMSA, dichos resultados venezolanos se convierten de bolívares venezolanos a pesos mexicanos.

En diciembre de 2017, Coca-Cola FEMSA tradujo las cifras de la entidad venezolana a un tipo de cambio de 22,793 bolívares venezolanos por dólar estadounidense, ya que dicha tasa representa mejor las condiciones económicas de Venezuela. Coca-Cola FEMSA considera que este tipo de cambio brinda información más útil y relevante con respecto a la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de Venezuela. El 30 de enero de 2018, una nueva subasta del DICOM celebrada por el gobierno de Venezuela dio como resultado un tipo de cambio estimado de 25,000 bolívares venezolanos por dólar estadounidense.

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 fueron 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 actualiza la información financiera de las subsidiarias que operan en un entorno económico hiperinflacionario utilizando el índice de precios al consumidor (IPC) de cada país.

Como se revela en la Nota 3.3, Coca-Cola FEMSA desconsolidó sus operaciones en Venezuela. En consecuencia, no habrá impactos financieros asociados a los ajustes de inflación en los estados financieros futuros, sin embargo, la subsidiaria venezolana de Coca-Cola FEMSA continuará operando.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, las operaciones de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

País	Inflación Acumulada 2015- 2017	Tipo de Economía	Inflación Acumulada 2014- 2016	Tipo de Economía	Inflación Acumulada 2013- 2015	Tipo de Economía
México	12.7%	No hiperinflacionario	9.9%	No hiperinflacionario	10.5%	No hiperinflacionario
Guatemala	13.5%	No hiperinflacionario	10.6%	No hiperinflacionario	10.8%	No hiperinflacionario
Costa Rica	2.5%	No hiperinflacionario	5.1%	No hiperinflacionario	8.1%	No hiperinflacionario
Panamá	2.3%	No hiperinflacionario	2.8%	No hiperinflacionario	5.1%	No hiperinflacionario
Colombia	17.5%	No hiperinflacionario	17.0%	No hiperinflacionario	12.8%	No hiperinflacionario
Nicaragua	12.3%	No hiperinflacionario	13.1%	No hiperinflacionario	15.8%	No hiperinflacionario
Argentina (a)	101.5%	No hiperinflacionario	99.7%	No hiperinflacionario	59.2%	No hiperinflacionario
Venezuela	30,690.0%	Hiperinflacionario	2,263.0%	Hiperinflacionario	562.9%	Hiperinflacionario
Brasil	21.1%	No hiperinflacionario	25.2%	No hiperinflacionario	24.7%	No hiperinflacionario
Filipinas	7.5%	No hiperinflacionario	5.7%	No hiperinflacionario	8.3%	No hiperinflacionario
Zona Euro	2.72%	No hiperinflacionario	1.2%	No hiperinflacionario	0.9%	No hiperinflacionario
Chile	9.67%	No hiperinflacionario	12.2%	No hiperinflacionario	12.5%	No hiperinflacionario
Perú	9.28%	No hiperinflacionario	11.2%	No hiperinflacionario	10.8%	No hiperinflacionario
Ecuador	30.34%	No hiperinflacionario	8.4%	No hiperinflacionario	10.0%	No hiperinflacionario

a) Argentina

A diciembre de 2017 existen múltiples índices de inflación (incluyendo la combinación de índices en el caso del IPC o ciertos meses sin información oficial disponible en el caso del Índice Nacional de Precios Mayoristas (SIPM), es como sigue:

- CPI para la Ciudad y Área de Gran Buenos Aires (Nuevo CPI-CGBA), para el cual el IMF observó mejoras en la calidad, este nuevo índice de precios al consumidor sólo se proporcionará para períodos posteriores a abril de 2016 y no proporciona cobertura nacional.
- “Coeficiente de Estabilización de Referencia” (CER o Tasa de referencia de estabilización) para calcular la tasa de inflación acumulada a tres años en Argentina, el CER es utilizado por el gobierno de Argentina para ajustar la tasa que pagan sobre determinados bonos de tasa ajustable que emiten. Al 30 de noviembre de 2016, la tasa de inflación acumulada a tres años basada en los datos del CER se estimó ser aproximadamente 95.5%.
- SIPM con una inflación acumulada por tres años de 92.2% a noviembre de 2016, pero sin incluir información para noviembre y diciembre de 2015, ya que no fue publicada por la Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de Argentina (INDEC). Históricamente, el SIPM ha sido considerado como la medida de inflación más relevante para las empresas por parte de profesionales en Argentina.

Como resultado de la existencia de múltiples índices de inflación, la Compañía considera necesario un mayor nivel de juicio para determinar si la economía argentina debe considerarse altamente inflacionaria.

La Compañía considera que el sentimiento general del mercado es que, sobre la base de los indicadores cuantitativos y cualitativos de la NIC 29, la economía de Argentina no debe considerarse hiperinflacionaria al 31 de diciembre de 2017. Sin embargo, es posible que ciertos participantes en el mercado y reguladores podrían tener opiniones distintas sobre este tema tanto como durante 2017, como a medida que la economía Argentina continúe evolucionando en 2018. La Compañía continuará monitoreando cuidadosamente la situación y realizando cambios apropiados cuando sea necesario.

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, la Compañía lo mide a valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra 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 con vencimientos de más de tres meses, préstamos y cuentas por cobrar, instrumentos financieros derivados y otros activos financieros.

3.6.1 Tasa de interés efectiva (TIR)

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 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 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL, por sus siglas en inglés) incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados en el reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectivos según lo definido en la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el balance general a valor razonable con cambios netos en el valor razonable presentados como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o productos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en resultados.

3.6.4 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 2017 y 2016 el ingreso por interés de préstamos y créditos reconocido en el producto financiero en los estados consolidados es de Ps. 41 y Ps. 53, respectivamente.

3.6.5 Otros activos financieros

Los otros activos financieros incluyen cuentas por cobrar a largo plazo, instrumentos financieros derivados y las contingencias recuperables adquiridas de las combinaciones de negocio. 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.

3.6.6 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 que se pueden medir confiablemente.

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 a la cuenta de reserva. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de reserva se reconocen en el estado consolidado de resultados.

3.6.7 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 a un tercero 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.

3.6.8 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 información de mercado suficiente, confiable y comprobable. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados son registrados cada año en resultados o en otras partidas acumuladas de la utilidad integral, dependiendo del tipo de instrumento de cobertura y de la efectividad de la cobertura.

3.7.1 Cobertura contable

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

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

3.7.1.1 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.

3.7.1.2 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 o pérdida 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 o pérdida cambiaria.

Para el valor razonable de las coberturas relacionadas a partidas contabilizadas a costo amortizado los cambios en el valor razonable de la partida efectiva de la cobertura se reconoce primero como ajuste al valor en libros de la cobertura y posteriormente se amortiza a través de la utilidad o pérdida 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 la utilidad neta consolidada.

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.

3.7.2 Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero

La Compañía aplica contabilidad de cobertura a las diferencias en moneda extranjera originadas entre la moneda funcional de sus inversiones en el extranjero y la moneda funcional de la tenedora (pesos), independientemente de si la inversión neta es mantenida directamente o a través de una subtenedora.

Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en la utilidad integral en el apartado de las diferencias de efectos por conversión en operaciones extranjeras y asociadas, en la medida que la cobertura sea efectiva. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas a valor de mercado en resultados. Cuando parte de la cobertura de una inversión neta es eliminada, el monto correspondiente a efectos por conversión se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por eliminación.

3.8 Medición del valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados y ciertos activos no financieros, a su valor razonable en cada fecha de balance. 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, 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. Los segmentos operativos de la Compañía utilizan las metodologías de costeo de inventario para evaluarlos, tales como el método de costo promedio ponderado en Coca-Cola FEMSA, el método detallista (método para estimar el costo promedio) en FEMSA Comercio – División Comercial y FEMSA Comercio – División Salud; y el método de adquisición en FEMSA Comercio – División Combustibles, excepto para los centros de distribución los cuales se valúan mediante el método de costo promedio.

El costo de ventas incluye costos relacionados con materias primas utilizadas en el proceso de producción, mano de obra (salarios y otros beneficios) depreciación de maquinaria, equipo y otros costos, incluyendo combustible, energía eléctrica, mantenimiento de equipo e inspección; costos relacionados con la compra de bienes y servicios utilizados para el proceso de venta de los productos de la Compañía y costos relacionados con la compra de gasolina, diésel y lubricantes utilizados para el proceso de venta de la Compañía.

3.10 Otros activos circulantes

Los otros activos circulantes, que se realizarán dentro de un año o un plazo menor a partir de la fecha de reporte, se componen de pagos anticipados y acuerdos de promoción de productos 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 del estado consolidado de resultados cuando los riesgos y beneficios se han transferido a la Compañía y/o se han recibido los bienes, servicios o beneficios.

La Compañía tiene gastos de publicidad pagados por anticipado que corresponden principalmente al tiempo de transmisión en televisión y radio los cuales 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 incurren.

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 2017, 2016 y 2015, dicha amortización fue de Ps. 759, Ps. 582 y Ps. 317, 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 se reconocen inicialmente al costo, que comprende el precio de compra de la inversión y cualquier gasto necesario atribuible directamente para adquirirla. El valor en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación accionaria de la asociada desde la fecha de adquisición. Los estados financieros de las asociadas se preparan para el mismo período de información que la Compañía.

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 anticipo, el valor en libros se reduce a cero y el reconocimiento de futuras pérdidas se discontinúa excepto en la medida en que la Compañía tenga una obligación para pagar a la asociada o tenga que hacer 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.

Si la participación en la inversión se reduce, pero continúa clasificándose como asociada, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que previamente se había reconocido en las otras partidas de la (pérdida) utilidad integral relacionada con la reducción en la participación accionaria considerando que dichas partidas son reclasificables a la utilidad neta consolidada en la disposición parcial de la inversión relacionada.

La Compañía reclasifica en cada caso la proporción del interés económico dispuesto reconocido en las otras partidas a la utilidad (pérdida) integral: i) el efecto acumulado por conversión de inversiones extranjeras, ii) ganancias y pérdidas de cobertura acumuladas, iii) cualquier otro importe previamente reconocido que hubiera sido reconocido en el resultado neto si la asociada había eliminado directamente el activo al que está relacionado.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable.

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 en conjunto mediante el cual las partes que tienen el control conjunto tienen derechos sobre los activos netos de dicho acuerdo. La Compañía reconoce su participación en los negocios conjuntos como una inversión y contabiliza dicha inversión utilizando el método de la participación, según se describe en la Nota 3.11.1. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

Si la participación en la inversión se reduce, pero continúa clasificándose como acuerdo conjunto, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que previamente se había reconocido en las otras partidas de la (pérdida) utilidad integral relacionada con la reducción en la participación accionaria considerando que dichas partidas sean reclasificables a la utilidad neta consolidada en la disposición parcial de la inversión relacionada.

La Compañía reclasifica la porción del interés económico dispuesto en la reducción de la participación de los negocios conjuntos según se describe en la Nota 3.11.1. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene disposiciones o disposición parcial en acuerdos conjuntos.

Al perder influencia significativa sobre el negocio conjunto, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable.

3.12 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra inicialmente a su costo de adquisición y/o construcción y se presenta neta de la depreciación acumulada y 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, si son materiales.

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

Las inversiones en proceso están representadas por activos de larga duración que no han iniciado su operación, es decir, aún no están listos para 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 (componente mayores) 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	25-50
Maquinaria y equipo	10-20
Equipo de distribución	7-15
Equipo de refrigeración	5-7
Botellas retornables	1.5-4
Mejoras en propiedades arrendadas	El menor entre la duración del contrato o 15 años
Equipo de cómputo	3-5
Otros equipos	3-12

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. 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 (3 años para botellas de vidrio y 1.5 para botellas de PET). 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 (ver Nota 3.2). Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se llevan al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro. La vida útil de los activos intangibles se clasifica ya sea como definida o indefinida, de acuerdo con el periodo en el cual se esperan recibir los beneficios.

Los activos intangibles con vida definida son amortizados 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. Adicionalmente, los activos intangibles con vida indefinida de la Compañía consisten en los derechos de marca de FEMSA Comercio – División Salud que consisten en banners independientes de venta al por menor, distribución farmacéutica a terceros y producción de productos farmacéuticos genéricos y bioequivalentes.

Al 31 de diciembre de 2017, Coca-Cola FEMSA tenía diez contratos de embotellado en México (i) los contratos para el territorio del Valle de México, los cuales están por renovar en mayo 2018 y junio 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual está por renovar en junio de 2023, (iii) tres contratos para el territorio del Centro, (dos contratos) están por renovar en mayo 2025, (iv) el contrato para el territorio del Noreste, el cual está por renovar en mayo 2018, y (v) dos contratos para el territorio del Bajío, los cuales están por renovar en mayo 2018 y mayo de 2025.

Al 31 de diciembre de 2017, Coca-Cola FEMSA tenía nueve contratos de embotellado en Brasil, los cuales están por renovar en mayo 2018 (siete contratos) y en abril de 2024 (dos contratos); y un contrato de embotellado en cada uno de los siguientes: Argentina el cual está por renovar en septiembre de 2024; Colombia el cual está por renovar en junio 2024; Venezuela el cual está por renovar en agosto 2026; Guatemala el cual está por renovar en marzo de 2025, Costa Rica el cual está por renovar en septiembre 2027 Nicaragua el cual está por renovar en mayo 2026, Panamá el cual está por renovar en noviembre de 2024 y Filipinas el cual está por renovar en diciembre 2022.

Todos estos contratos de embotellado son renovables automáticamente por un término de diez años, sin perjuicio del derecho de cualquiera de las partes a informar previamente que no desea renovar el acuerdo aplicable. Además, estos contratos pueden darse por terminados en caso de un incumplimiento material. La terminación de estos contratos puede impedir a Coca-Cola FEMSA la venta de bebidas de la marca Coca-Cola en el territorio afectado y tendría un efecto adverso en el negocio de la Compañía, 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 de larga duración

Al final de cada periodo, la Compañía revisa el valor en libros de sus activos de larga duración 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 UGE 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.

Con el fin de realizar pruebas de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una adquisición se asigna, desde la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo del grupo que se espera se beneficien de la adquisición, independientemente de que otros activos o pasivos de la adquirida se asignen en esas unidades.

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, como se menciona en la Nota 2.3.1.1.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea menor a su valor en libros, el valor en libros del activo (o UGE) es reducido a su 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 UGE) se incrementa hasta la estimación utilizada para determinar el importe recuperable, para que el valor incrementado en libros no exceda el valor en libros determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo (o UGE) en años anteriores. Se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro inmediatamente en la utilidad neta consolidada. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el crédito mercantil no son reversibles.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2015, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 2,063 y Ps. 134, respectivamente (ver Nota 19).

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 prorratan 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 substancia 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 más, 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, ver Nota 18.

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 substancialmente diferentes, o los términos del pasivo se modifican substancialmente, 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 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, 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 años. 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 efectos de 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 (“OPUI”). La Compañía presenta costos por servicios dentro del costo de ventas, gastos de administración y de ventas, en el estado consolidado de resultados. La Compañía presenta el costo neto por interés dentro del gasto financiero en el estado consolidado de resultados. La obligación por beneficios proyectados reconocida en el estado de situación financiera representa el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final de cada periodo. Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen constituidos activos del plan para el pago de pensiones, 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.

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

- a) Cuando ya no puede retirar la oferta de esos beneficios; o
- b) 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 implícitas legales 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 de toda la Compañía (incluyen venta al detalle, de combustibles y otros) 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 logísticos de transportes, servicios de mantenimiento y empaque de materias primas, se reconocen dentro de ingresos en el estado consolidado de resultados.

La Compañía reconoció las transacciones como ingresos basados en etapas de cumplimiento de la transacción al final del periodo de reporte 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;
- b) Es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía;
- c) La etapa de finalización de la transacción al final del período se puede medir confiablemente; y
- d) El costo incurrido por la transacción y los costos para completar la transacción se pueden medir de manera realista.

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 conservados al vencimiento, 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 2017, 2016 y 2015, el gasto de distribución ascendió a Ps. 25,041, Ps. 20,250 y Ps. 20,205, respectivamente;
- Ventas: salarios y prestaciones, incluyendo PTU, así como comisiones pagadas al personal de ventas; y
- Mercadotecnia: promociones y gastos de publicidad.

La PTU se paga por las subsidiarias de la Compañía en México a sus empleados elegibles. En México, la PTU se determina aplicando la tasa del 10% de la utilidad gravable. La PTU en México se calcula 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.

3.23 Impuestos a la utilidad

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

3.23.1 Impuestos a la utilidad del periodo

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

3.23.2 Impuestos 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, incluyendo pérdidas fiscales y ciertos impuestos por recuperar, en la medida en que resulte probable que las ganancias fiscales futuras, cancelación de diferencias temporales existentes y estrategias de planeación de impuestos futuras 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, la Compañía reconoce en conjunto con la contabilidad de adquisiciones un activo por impuesto diferido por el efecto del excedente de la base impositiva sobre el valor en libros relacionados.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y reduce en la medida en que ya no es probable que la ganancia fiscal estará disponible para permitir que la totalidad o parte de los activos diferidos sean utilizados. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son re-evaluados en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que existan beneficios fiscales futuros que permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

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

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

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas en otros resultados integral son reconocidos en correlación con la transacción subyacente en OPUI.

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 2017, 2016 y 2015, y como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana de 2014, se mantendrá en el 30% para los años siguientes.

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 descritos anteriormente.

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.

Nota 4. Fusiones y Adquisiciones

4.1 Fusiones y adquisiciones

La Compañía ha tenido ciertas fusiones y ha realizado adquisiciones para los años 2017 y 2016; 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 2017, 2016 y 2015 se presentan las salidas de efectivo para las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido.

4.1.1 Adquisición de Filipinas

El 25 de enero de 2013, Coca-Cola FEMSA adquirió una participación mayoritaria no controladora del 51.0% en CCFPI (Coca-Cola FEMSA Filipinas) de The Coca-Cola Company. Como se menciona en la Nota 20.7, Coca-Cola FEMSA tiene una opción de compra para adquirir la participación restante del 49.0% en CCFPI en cualquier momento durante los siete años posteriores a la fecha de cierre. Coca-Cola FEMSA también tiene una opción de venta para vender su propiedad en CCFPI a The Coca-Cola Company, comenzando en el quinto aniversario de la fecha de cierre y terminando en el sexto aniversario de la fecha de cierre. De conformidad con el acuerdo de accionistas que tiene Coca-Cola FEMSA con The Coca-Cola Company, durante un período de cuatro años que finalizó el 25 de enero de 2017, todas las decisiones relacionadas con CCFPI se aprobaron conjuntamente con The Coca-Cola Company.

Desde el 25 de enero de 2017, Coca-Cola FEMSA controla CCFPI (Coca-Cola FEMSA Filipinas) ya que todas las decisiones relacionadas con la operación y administración diaria del negocio de CCFPI, incluido su plan anual de operaciones normales, son aprobadas por la mayoría de su junta directiva sin requerir el voto afirmativo de cualquier director designado por The Coca-Cola Company. The Coca-Cola Company tiene el derecho de nombrar (y puede remover) al Director Financiero de CCFPI. Coca-Cola FEMSA tiene el derecho de nombrar (y puede remover) al Director General y todos los demás funcionarios de CCFPI. A partir del 1 de febrero de 2017, Coca-Cola FEMSA comenzó a consolidar los resultados financieros de CCFPI en sus estados financieros.

El valor razonable de Coca-Cola FEMSA de los activos netos de CCFPI (Coca-Cola FEMSA Filipinas) adquiridos hasta la fecha de adquisición (febrero de 2017) es el siguiente:

	2017
	Asignación Final del Precio de Compra
Total activos corrientes	Ps. 9,645
Total activos no-corrientes	18,909
Derechos de distribución	4,144
Total activos	32,698
Total pasivos	(10,101)
Activos netos adquiridos	22,597
Activos netos adquiridos atribuibles a la empresa matriz (51%)	11,524
Participación no controladora	(11,072)
Valor razonable a fecha de la adquisición de la participación en el capital	22,109
Valor en libros de la inversión en CCFPI	11,690
Pérdida como resultado de remediación a valor razonable de la participación en el capital	166
Ganancia al dar de baja otros ingresos integrales	2,996
Efecto neto total en pérdidas y ganancias	Ps. 2,830

Durante 2017, el efecto acumulado correspondiente a ajustes de conversión registrado en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral por un monto de Ps. 2,996 fue reconocido en el estado de resultados como resultado de tomar el control de CCFPI.

La información seleccionada del estado de resultados de Coca-Cola FEMSA Filipinas desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Estado de Resultados	2017
Ventas totales	Ps. 20,524
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,265
Utilidad neta	Ps. 896

4.1.2 Adquisición de Vonpar

El 6 de diciembre de 2016, Coca-Cola FEMSA a través de su subsidiaria en Brasil, Spal Industria de Bebidas, S.A., completó la adquisición del 100% de Vonpar S.A. (en adelante “Vonpar”) por una transferencia de contraprestación de aproximadamente Ps. 20,992. Vonpar era una embotelladora de productos de marca registrada de Coca-Cola que opera principalmente en Rio Grande do Sul y Santa Catarina, Brasil. La adquisición se realizó para reforzar la posición de liderazgo de la compañía en Brasil. Del precio de compra de aproximadamente Ps. 20,992 (R\$ 3,508); Spal pagó un monto de aproximadamente Ps. 10,370 (R\$ 1,730) en efectivo el 6 de diciembre de 2016.

En la misma fecha, Spal pagó adicionalmente Ps. 4,124 (R\$ 688) millones en efectivo, los cuales en una transacción subsecuente y separada los vendedores se comprometieron a capitalizar por un monto de Ps. 4,082 millones a Coca-Cola FEMSA a cambio de aproximadamente 27.9 millones de acciones de KOF serie L a un valor implícito de Ps. 146.27. En mayo 4 de 2017 Coca-Cola FEMSA fusionó con POA Eagle, S.A. de C.V., una compañía 100% mexicana propiedad de los antiguos dueños de Vonpar en Brasil, así como el anuncio realizado en septiembre 23 de 2016. Como resultado de esta fusión, los accionistas de POA Eagle S.A. de C.V. recibieron aproximadamente 27.9 millones de nuevas acciones de KOF serie L. POA Eagle, S.A. de C.V. fusionó sus activos netos, principalmente efectivo, por un monto de Ps. 4,082 con Coca-Cola FEMSA.

Al cierre, Spal emitió y entregó un pagaré a 3 años a los vendedores, por el saldo restante de R\$ 1,090 millones (aproximadamente Ps. 6,534 millones) al 6 de diciembre de 2016. El pagaré tiene una tasa de interés anual de 0.375%, y está denominado y es pagadero en reales brasileños. El pagaré está vinculado a la evolución del tipo de cambio entre el real brasileño y el dólar americano. Los tenedores del pagaré tienen la opción, que puede ser ejercida antes del vencimiento programado del pagaré, para capitalizar la cantidad en pesos mexicanos equivalente a la cantidad a pagar en virtud del pagaré en una empresa mexicana de reciente incorporación que luego sería fusionada a cambio de acciones de la Serie L a un precio de ejercicio de Ps. 178.5 por acción. Dicha capitalización y emisión de nuevas acciones Serie L está sujeta a que Coca-Cola FEMSA tenga un número suficiente de acciones de la Serie L disponibles para su emisión.

Al 6 de diciembre de 2016, el valor razonable de las acciones de KOF serie L (KL) fue de Ps. 128.88 por acción, adicionalmente, las acciones serie KL no han sido emitidas y como resultado de esta transacción posterior se originó un instrumento financiero reconocido dentro del capital por una cantidad de Ps. 485. De acuerdo con la NIC 32, en los estados financieros consolidados el precio de compra también fue ajustado para reconocer el valor razonable implícito derivado de la diferencia entre el valor implícito de las acciones KL y el valor razonable en la fecha de adquisición.

Los costos relacionados a la transacción de Ps. 35 fueron contabilizados por Spal cuando eran incurridos, y se registraban como un componente de los gastos administrativos en los estados de resultados consolidados adjuntos. Vonpar se incluyó en los resultados operativos consolidados de la Compañía a partir del día de la adquisición.

El valor razonable de Coca-Cola FEMSA sobre los activos netos de Vonpar adquiridos y la reconciliación del flujo de efectivo es la siguiente:

	2017
	Asignación Final del Precio de Compra
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 1,287)	Ps. 2,492
Total activo de largo plazo	1,910
Derechos de distribución	14,793
Activos netos adquiridos	19,325
Crédito mercantil	2,152 ^(a)
Total contraprestación transferida	21,478
Cantidad a pagar a través de pagaré	(6,992)
Efectivo adquirido de Vonpar	(1,287)
Cantidad reconocida dentro de un instrumento financiero	485
Efectivo neto pagado	Ps. 13,198

^(a) Como resultado de la asignación del precio de compra que se finalizó en 2017, los ajustes adicionales al valor razonable de los reconocidos en 2016 se han reconocido como sigue: propiedad, planta y equipo por Ps. (1,898), derechos de distribución de Ps. 8,945, otros activos intangibles por Ps. 5,191 y pasivos por impuestos diferidos de Ps. (5,559).

Coca-Cola FEMSA espera recuperar el monto registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil fue asignado a la UGE de Coca-Cola FEMSA en Brasil. El crédito mercantil que se reconoció y que se espera sea deducible para propósitos fiscales de acuerdo a la Ley Fiscal de Brasil es Ps. 1,667.

La información seleccionada del estado de resultados de Vonpar desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Estado de Resultados	2016
Ventas totales	Ps. 1,628
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	380
Utilidad neta	Ps. 252

4.1.3 Adquisición de Grupo Socofar

El 30 de septiembre de 2015, FEMSA Comercio – División Salud completo la adquisición de 60% del Grupo Socofar. Grupo Socofar es un operador de farmacias en Chile que operaba, directamente y a través de franquicias, más de 643 farmacias y 154 tiendas de belleza en Chile, así como más de 150 farmacias en Colombia. Grupo Socofar fue adquirida por Ps. 7,685 en una transacción en efectivo. Los costos relacionados con la transacción de Ps. 116 fueron registrados por FEMSA Comercio – División Comercial cuando se incurrieron, como parte de los gastos de administración en el estado consolidado de resultados. Socofar fue incluido en los resultados de operación a partir de septiembre 2015.

El valor razonable de los activos adquiridos netos de Grupo Socofar es el siguiente:

	2016 Asignación Final del Precio de Compra
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 795)	Ps. 10,499
Total activo de largo plazo	4,240
Derecho de marca	3,033
Total activo	17,772
Total pasivo	(12,564)
Activos netos adquiridos	5,208
Crédito mercantil	4,559 ⁽¹⁾
Participación no controladora ⁽²⁾	(2,082)
Total contraprestación transferida	Ps. 7,685

⁽¹⁾ Como resultado de la asignación del precio de compra finalizado en 2016, los ajustes de valor razonable de aquellos reconocidos en 2015, han sido registrados como sigue: propiedad, planta y equipo por Ps. 197, derechos de marca por Ps. 3,033, activos intangibles con vida útil definida por Ps. 163 y pasivos por impuestos diferidos por Ps. 1,009.

⁽²⁾ Medido por la parte proporcional de los activos netos adquiridos identificados.

FEMSA Comercio – División Salud espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la implementación de prácticas exitosas de sus operaciones mexicanas existentes, como la velocidad y la calidad en la ejecución de la propuesta de valor y crecimiento del cliente. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de FEMSA Comercio División Salud en Sudamérica (ver Nota 12).

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Socofar por el periodo de la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2015:

Estado de Resultados	2015
Ingresos totales	Ps. 7,583
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	394
Utilidad neta	Ps. 354

FEMSA Comercio – División Salud contrató opciones en cuanto a la participación del 40% remanente no controladora mantenida por FEMSA Comercio – División Salud. Los anteriores tenedores de la participación controladora de Socofar pueden ejercer la opción para venderle parte o la totalidad de esta participación a FEMSA Comercio – División Salud a partir de i) 42 meses posteriores a la adquisición inicial bajo la ocurrencia de ciertos eventos y ii) 60 meses posteriores a la adquisición inicial. En cualquier momento, FEMSA Comercio – División Salud puede ejercer la opción de compra de la participación no controladora remanente del 40% a partir del séptimo aniversario de la adquisición inicial. Ambas opciones serían ejercidas por el valor razonable de la participación y se mantendrán indefinidamente.

4.1.4 Otras adquisiciones

Durante el 2016, la Compañía realizó adquisiciones más pequeñas que en conjunto ascendieron a Ps. 5,612. Esas adquisiciones fueron principalmente por lo siguiente: (1) adquisición del 100% de Farmacias Acuña, una operadora de farmacias en Bogotá, Colombia, a la fecha de adquisición Farmacias Acuña operaba 51 farmacias. (2) adquisición del 50% adicional de Specialty's Cafe and Bakery Inc. Un restaurante pequeño de café y panadería ("Specialty's") alcanzando un 80% del total de participación accionaria, con operaciones en 56 tiendas en California, Washington e Illinois en Estados Unidos; (3) adquisición del 100% de Big John, operadora de tiendas de formato pequeño con sede en Santiago, Chile, a la fecha de adquisición Big Jon operaba 49 tiendas; (4) adquisición del 100% de Farmacias Generix, una operadora de farmacias regional en Guadalajara, Guanajuato, Ciudad de México y Querétaro, México, a la fecha de la adquisición Farmacias Generix operaba 70 farmacias y un centro de distribución; (5) adquisición de 100% de Grupo Torrey (que consiste en varias compañías constituidas como sociedades anónimas de capital variable), una empresa mexicana con 47 años de experiencia en operaciones de manufactura de equipo de procesamiento, conservación y pesaje de alimentos, con oficina central en Monterrey, México y (6) adquisición del 80% de Open Market, una empresa especializada en la prestación de soluciones integrales de logística de punto a punto a las empresas locales e internacionales que operan en Colombia. Los costos relacionados a las transacciones, que en el agregado suman Ps. 46 fueron contabilizados cuando se incurrieron y se contabilizaron como un componente de los gastos administrativos en el estado de resultados.

El valor razonable de los activos netos adquiridos por otras adquisiciones es el siguiente:

	Asignación Final del Precio de Compra
Total activos circulantes (incluyendo efectivo adquirido por Ps. 211)	Ps. 1,125
Total activos no circulantes	3,316
Total activos	4,441
Total pasivos	(2,062)
Activos netos adquiridos	2,379
Crédito mercantil	3,204 ⁽²⁾
Participación no controladora ⁽¹⁾	35
Participación en acciones mantenidas anteriormente	369
Total consideraciones transferidas	Ps. 5,618

⁽¹⁾ En el caso de la adquisición de Specialty's la participación no controladora fue medido a valor razonable a la fecha de adquisición y para Open Market la participación no controladora fue reconocida a la proporción de los activos netos identificables de la adquirida.

⁽²⁾ Como resultado de la asignación del precio de compra que se finalizó en 2017, los ajustes adicionales al valor razonable de los reconocidos en 2016 se han reconocido como sigue: propiedad, planta y equipo de Ps. 32, derechos de marca de Ps.836, otros activos intangibles por Ps. 983, y pasivo por impuesto diferido de Ps. 593.

Durante el año 2016, FEMSA Comercio ha asignado el crédito mercantil en las adquisiciones de FEMSA Comercio - División Comercial en Chile y FEMSA Comercio - División de Salud en México y Colombia, a cada una, respectivamente. FEMSA Comercio espera recuperar el monto registrado a través de sinergias relacionadas con la adopción de la propuesta de valor económico actual de la Compañía, la capacidad de aplicar los procesos operativos exitosos y la planificación de la expansión diseñada para cada unidad.

Otras compañías dedicadas a la producción, distribución de enfriadores y servicios de transporte logístico han registrado crédito mercantil por Grupo Torrey y Open Market (respectivamente en México y Colombia). Las compañías dedicadas a la producción y distribución de enfriadores esperan recuperar el crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con las mejoras operativas y expansión; en el caso de logística y servicios de transporte, a través de las habilidades ("know-how") especializadas para atender el mercado farmacéutico y la oportunidad de integración de nuevos clientes en los países donde opera la Compañía.

La información del estado de resultados de estas adquisiciones para el período comprendido entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Estado de Resultados	2016
Ventas totales	Ps. 2,400
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(66)
Utilidad neta	Ps. (80)

Los anteriores dueños de la participación controladora de Open Market mantienen una opción para vender el 20% restante de su participación minoritaria que podría ser ejercida (i) en cualquier momento después de la fecha de adquisición bajo la ocurrencia de ciertos eventos y (ii) anualmente de enero hasta abril, después del tercer aniversario de la fecha de adquisición. En cualquier momento, la Compañía a través de una de sus subsidiarias puede ejercer la opción de compra de la participación no controladora remanente del 20% anualmente de enero hasta abril, a partir del quinto aniversario de la fecha de adquisición. Ambas opciones serían ejercidas por el valor razonable de la participación y se mantendrán indefinidamente. Teniendo en cuenta que estas opciones pueden ser ejercidas al valor razonable a la fecha del ejercicio, su valor no es significativo a la fecha de adquisición y al 31 de diciembre de 2017.

Durante el 2015, se realizaron pagos en efectivo, relacionados con adquisiciones de menor tamaño de la compañía que en el agregado suman Ps. 5,892. Estas adquisiciones y fusiones fueron principalmente relacionados a lo siguiente: adquisición del 100% de Farmacias Farmacon, un operador regional de farmacias en estados de oeste de México, Sinaloa, Sonora, Baja California y Baja California Sur con sede en la ciudad de Culiacán, Sinaloa, al momento de la adquisición Farmacias Farmacon operaba 215 tiendas; fusión del 100% de la franquicia de PEMEX en la cual FEMSA Comercio – División Combustibles ha proporcionado servicios operativos y administrativos a gasolineras a través de acuerdos con terceros, usando el nombre comercial “OXXO GAS”, al momento de la fecha de adquisición había 227 estaciones de OXXO GAS; adquisición del 100% de Zimag, proveedor de servicios de logística en México, con experiencia en almacenaje, distribución y servicios de valor agregado en más de doce ciudades en México, principalmente en Ciudad de México, Monterrey, Guanajuato, Chihuahua, Mérida y Tijuana; adquisición del 100% de Atlas Transportes y Logística, proveedor de servicios de logística en Brasil, con experiencia en servicios de logística industrial con una red de 49 centros operativos y más de 1,200 unidades de fletes en todas las regiones de Brasil. Los costos relacionados a las transacciones que en conjunto suman Ps. 39 fueron contabilizados cuando se incurrieron y se contabilizaron como un componente de los gastos administrativos en los estados de resultados adjuntos.

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

	Asignación de Precio de Compra Final
Total activos circulantes (incluyendo efectivo adquirido de Ps. 71)	Ps. 1,683
Total activos no circulantes	2,319
Total activos	4,002
Total pasivos	(2,955)
Total activos netos adquiridos	1,047
Crédito mercantil	5,027 ⁽⁴⁾
Total consideraciones transferidas	Ps. 6,074

⁽⁴⁾ Como resultado de la asignación del precio de compra finalizado en 2016, los ajustes del valor razonable de aquellos reconocidos en 2015, han sido reconocidos como sigue: propiedad, plata y equipo ascendieron a Ps. 130, los derechos de marca ascendieron a Ps. 453, y otros pasivos ascendieron a Ps. 1,202.

FEMSA Comercio – División Salud y el negocio de servicios de logística esperan recuperar el monto registrado en crédito mercantil a través de las sinergias relacionadas con la habilidad de aplicar los procesos operacionales de las unidades de negocio mencionadas. El crédito mercantil de Farmacias Farmacon se asignó a la UGE de FEMSA Comercio – División Salud en México y el crédito mercantil de la fusión de franquicias de PEMEX se asignó a la UGE FEMSA Comercio – División Combustibles en México. El crédito mercantil de Zimag y Atlas Transportes y Logística se asignó a la unidad generadora de efectivo de FEMSA Logística en México y Brasil, respectivamente.

La información del estado de resultados de las adquisiciones para el periodo al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Estado de Resultados	2015
Total ingresos	Ps. 20,262
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	176
Utilidad neta	Ps. 120

Información Financiera Pro Forma No Auditada

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados para dar efecto a (i) la adquisición de Coca-Cola FEMSA Filipinas como si esta adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2017 y ciertos ajustes contables principalmente relacionados con la depreciación proforma de los activos fijos de la compañía adquirida. Los datos financieros pro forma no auditados para la adquisición incluidos son los siguientes.

	Información financiera pro forma no auditada por el año terminado el 31 Diciembre de 2017
Ingresos totales	Ps. 462,112
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las asociadas y las empresas conjuntas que contabilizan usando el método de participación	39,917
Utilidad neta	37,311
Utilidad neta básica por acción serie “B”	Ps. 2.12
Utilidad neta básica por acción serie “D”	2.65

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada representa los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados por (i) la adquisición de Vonpar , Farmacias Acuña, Specialty´s, Big John, Farmacia Generix, Grupo Torrey y Open Market, como si estas adquisiciones hubieran ocurrido el 1 de enero de 2016; 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 se incluyen a continuación.

	Información financiera pro forma no auditada por el año terminado el 31 Diciembre de 2016
Ingresos totales	Ps. 410,831
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las asociadas y las empresas conjuntas que contabilizan usando el método de participación	29,950
Utilidad neta	28,110
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. 1.08
Utilidad neta básica por acción serie "D"	1.35

A continuación se presentan los datos pro-forma no auditados para la adquisición realizada en 2015 como si Grupo Socofar, Farmacias Farmacon, Zimag, Atlas Transportes y Logística y la fusión de las franquicias de PEMEX hubiesen sido adquiridas el 1 de enero de 2015:

	Información financiero pro forma no auditada para el año terminado el 31 de Diciembre de 2015
Ventas totales	Ps. 340,600
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las asociadas y las empresas conjuntas que contabilizan usando el método de participación	27,485
Utilidad neta	25,004
Basic net controlling interest income per share Series "B"	Ps. 0.97
Basic net controlling interest income per share Series "D"	1.21

4.2. Disposición

Durante 2017, la Compañía vendió una porción de su interés económico en Heineken, que representa el 5.2% de la participación económica por un monto de Ps. 53,051 en una transacción en efectivo. Con esta transacción la Compañía aprovechó un Decreto de Repatriación de Capital emitido por el gobierno mexicano el cual tuvo vigencia del 19 de enero al 19 de octubre 2017; a través de dicho Decreto se otorgó un beneficio fiscal a la Compañía sobre los ingresos provenientes de la venta de acciones. La Compañía reconoció una ganancia de Ps. 29,989 como resultado de la venta de acciones dentro de otros ingresos, que es la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación recibida y el valor en libros de los activos netos dispuestos. La ganancia es neta de costos relacionados a la transacción de Ps. 160 e incluye la reclasificación de OPUI por efecto de conversión en operaciones extranjeras y asociadas por Ps. 6,632. Asimismo, la Compañía reclasificó de la utilidad integral a la utilidad neta consolidada una pérdida total de Ps. 2,431, relacionadas a reservas de cobertura y conversión compartida de Heineken atribuible a la porción de las acciones vendidas. Ninguna de las otras disposiciones de la Compañía fue individualmente significativa (ver Nota 19).

Nota 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para efectos del estado de flujo de efectivo, el efectivo incluye efectivo en caja y en bancos y equivalentes de efectivo, que representan inversiones a corto plazo 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 de tres meses o menos 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 2017	31 de Diciembre de 2016
Efectivo	Ps. 73,774	Ps. 18,140
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)	23,170	25,497
	Ps. 96,944	Ps. 43,637

Como se explica en la Nota 3.3 más arriba, la Compañía en Venezuela fue desconsolidada. Al 31 de diciembre del 2017, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de las subsidiarias Venezolanas de la Compañía fueron Ps. 170.

Nota 6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones se clasifican como mantenidas al vencimiento, el valor en libros de éstas inversiones es similar a su valor razonable. A continuación se muestra el detalle de las inversiones mantenidas al vencimiento.

Mantenidas al Vencimiento ⁽¹⁾

	2017	2016
Bonos de Deuda Gubernamental		
Costo de adquisición	Ps. 1,934	Ps. -
Intereses acumulados	-	-
Costo amortizado	1,934	-
Bonos de Deuda Corporativa		
Costo de adquisición	222	118
Intereses acumulados	4	2
Costo amortizado	226	120
Total de inversiones	Ps. 2,160	Ps. 120

⁽¹⁾ Denominados en dólares a una tasa de interés fija.

Nota 7. Cuentas por Cobrar, Neto

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Clientes	Ps. 26,856	Ps. 22,177
Reserva para cuentas incobrables	(1,375)	(1,193)
The Coca-Cola Company (ver Nota 14)	2,054	1,857
Préstamos a empleados	128	229
Otras partes relacionadas	-	254
Heineken (ver Nota 14)	999	1,041
Anteriores accionistas de Vonpar (ver Nota 14)	1,219	-
Otros	2,435	1,857
	Ps. 32,316	Ps. 26,222

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 provee y reservas de cuentas incobrables.

Coca-Cola FEMSA tiene cuentas por cobrar a The Coca-Cola Company derivadas principalmente 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 2017 y 2016.

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

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
60-90 días	Ps.	599	Ps.	610
90-120 días		269		216
120 días en adelante		1,206		1,539
Total	Ps.	2,074	Ps.	2,365

7.2 Movimiento en saldo de la reserva de cuentas incobrables

		2017		2016		2015
Saldo inicial	Ps.	1,193	Ps.	849	Ps.	456
Provisión del año		530		467		167
Cargos y cancelación de cuentas incobrables		(400)		(418)		(99)
Incremento por combinación de negocios		86		94		401
Efecto por fluctuación en tipo de cambio		(32)		201		(76)
Efecto por desconsolidación de Venezuela		(2)		-		-
Saldo final	Ps.	1,375	Ps.	1,193	Ps.	849

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 dispersa.

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 el valor en equipo de refrigeración y botellas retornables, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 las contribuciones adeudadas ascendieron a Ps. 4,023, Ps. 4,518 y Ps. 3,749, respectivamente.

Nota 8. Inventarios

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
Productos terminados	Ps.	25,374	Ps.	22,709
Materias primas		5,194		5,156
Refacciones operativas		2,102		2,401
Producción en proceso		198		144
Mercancías en tránsito		1,437		1,188
Otros		535		334
	Ps.	34,840	Ps.	31,932

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la Compañía reconoció rebajas de valor de los inventarios por Ps. 308, Ps. 1,832 y Ps. 1,290 al valor neto de realización, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

		2017		2016		2015
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps.	196,547	Ps.	172,554	Ps.	132,835
Materias primas y consumibles		85,568		63,285		53,514
Total	Ps.	282,115	Ps.	235,839	Ps.	186,349

Nota 9. Otros Activos Circulantes y Otros Activos Financieros Circulantes

9.1 Otros activos circulantes

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
Pagos anticipados	Ps.	2,425	Ps.	3,784
Acuerdos con clientes		192		179
Permisos de corto plazo		224		112
Otros		47		34
	Ps.	2,888	Ps.	4,109

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pagos anticipados se integran por:

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
Anticipos de inventarios	Ps.	1,260	Ps.	2,734
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales		370		171
Anticipos a proveedores de servicios		268		466
Rentas		218		164
Seguros pagados por anticipado		103		104
Otros		206		145
	Ps.	2,425	Ps.	3,784

El monto total de publicidad y gastos promocionales por lanzamiento de nuevos productos, reconocido en los estados consolidados de resultados en los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 fue de Ps. 6,236, Ps. 6,578 y Ps. 4,613, respectivamente.

9.2 Otros activos financieros circulantes

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
Efectivo restringido	Ps.	504	Ps.	774
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)		233		1,917
Documentos por cobrar a corto plazo ^(a)		19		14
	Ps.	756	Ps.	2,705

^(a) El valor en libros se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La Compañía tiene asegurado parte de su efectivo para cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar en diferentes monedas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable del efectivo restringido fue:

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
Bolívares venezolanos	Ps.	-	Ps.	183
Reales brasileños		65		73
Pesos colombianos		439		518
	Ps.	504	Ps.	774

Durante el 2016, debido a una orden jurisdiccional con los servicios de alcantarillado del municipio, las autoridades Colombianas congelaron las cuentas bancarias de efectivo que Coca-Cola FEMSA tiene, y fueron reclasificadas como efectivo restringido de acuerdo a la política de la Compañía.

Nota 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 2017	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Heineken ^{(1) (2)}	Bebidas	Países Bajos	14.8%	20.0%	Ps. 83,720	Ps. 105,268
Coca-Cola FEMSA:						
Negocios Conjuntos:						
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	Panamá	50.0%	50.0%	2,036	1,911
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	153	145
Estancia Hidromineral Itabirito, L.T.D.A.	Envasado y distribución	Brasil	-	50.0%	-	96
Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. (“CCFPI”) ⁽⁴⁾	Envasado	Filipinas	-	51.0%	-	11,460
Fountain Agua Mineral, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	784	765
Asociadas:						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (“PIASA”)	Azucarera	México	36.4%	36.4%	2,933	2,657
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. (“IEQSA”)	Enlatados	México	26.5%	26.5%	177	177
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. (“IMER”)	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	121	100
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	26.3%	26.3%	1,560	1,574
KSP Participações, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	38.7%	38.7%	117	126
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	24.7%	27.7%	3,001	3,282
UBI 3 Participações Ltda (Ades)	Bebidas	Brasil	26.0%	-	391	-
Otras inversiones en empresas de Coca-Cola FEMSA	Varios	Varios	Varios	Varios	228	64
FEMSA Comercio:						
Café del Pacífico, S.A.P.I. de C.V. (Caffenio) ⁽⁴⁾	Café	México	40.0%	40.0%	539	493
Otras inversiones ^{(1) (3)}	Varios	Varios	Varios	Varios	338	482
					Ps. 96,098	Ps. 128,601

⁽¹⁾ Asociada.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2017 se integra por 8.63% de participación en Heineken, N.V., y 12.26% de participación en Heineken Holding, N.V., las cuales representan un interés económico del 14.76% en Heineken y al 31 de diciembre de 2016, comprendía 12.53% de Heineken, N.V. y 14.94% de Heineken Holding, N.V., lo que representaba un interés económico de 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.

⁽³⁾ Negocio conjunto.

⁽⁴⁾ Ver Nota 4.1.2

Como se mencionó anteriormente en la Nota 4, en diciembre 2016, Coca-Cola FEMSA completo la adquisición a través de su subsidiaria Spal, del 100% de Vonpar. Como parte de la adquisición Spal incrementó el capital a 3.36 % en Leao Alimentos e Bebidas, LTDA.

Durante el 2017 Coca-Cola FEMSA recibió dividendos por parte de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V., y Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V., por la cantidad de Ps. 16 y Ps. 17.

Durante el 2017 Coca-Cola FEMSA realizó contribuciones de capital a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A de C.V. por la cantidad de Ps. 349 y Ps.182, respectivamente, no hubo cambios en el porcentaje de tenencia como resultado de las contribuciones realizadas por los otros accionistas. En junio 25 de 2017 Coca-Cola FEMSA, a través de su subsidiaria en Brasil Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A. vendió 3.05% de su participación en Leao Alimentos e Bebidas, LTDA por un monto de Ps. 198.

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

Como se menciona en la Nota 4, el 6 de diciembre de 2016 Coca-Cola FEMSA a través de su subsidiaria Spal, completó la adquisición del 100% de Vonpar. Como parte de esa adquisición Coca-Cola FEMSA incrementó su participación de capital a 3.6% en Leao Alimentos e Bebidas LTDA.

Durante 2016, Coca-Cola FEMSA realizó contribuciones de capital a Leao Alimentos e Bebidas, LTDA, Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. en los montos de Ps. 1,273, Ps. 419 y Ps. 376, respectivamente, no hubo cambios en el porcentaje como resultado de las contribuciones hechas por otros tenedores.

Durante el 2016, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V., y Estancia Hidromineral Itabirito, LTDA por un monto de Ps. 5 y Ps. 190.

Como se muestra en la Nota 4.1.1 comenzando el 1 de febrero de 2017, Coca-Cola FEMSA comenzó a consolidar los resultados financieros de CCFPI (Coca-Cola FEMSA Filipinas) en sus estados financieros consolidados.

Al 30 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 20% de participación económica de Heineken. La principal actividad de Heineken es la producción, distribución y mercadeo de cervezas a nivel mundial. El 18 de septiembre de 2017, la Compañía concluyó la venta del 5.2% en su interés económico combinado, que consiste en 22,485,000 acciones de Heineken N.V. y 7,700,000 acciones de Heineken Holding N.V. al precio de € 84.50 y € 78.00 por acción, respectivamente (ver Nota 4.2). La Compañía reconoció una utilidad neta por método de participación de Ps. 7,847, Ps. 6,342 y Ps. 5,879 neto de impuestos por su participación económica en Heineken, al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. El interés económico para el año 2017 fue 20% para los primeros ocho meses y 14.8% para los últimos cuatro meses y 20% para el año 2016 y 2015. El método de participación económica de la Compañía sobre la utilidad neta atribuible a la participación controladora de Heineken sin incluir ajustes de amortización ascendieron a Ps. 7,656 (€ 357 millones), Ps. 6,430 (€ 308 millones) y Ps. 6,567 (€ 378 millones), por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

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

	31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016	
	Millones de Pesos	Millones de Euros	Millones de Pesos	Millones de Euros
Total activos circulantes	Ps. 194,429	€ 8,248	Ps. 177,176	€ 8,137
Total activos no circulantes	772,861	32,786	679,004	31,184
Total pasivos circulantes	246,525	10,458	226,385	10,397
Total pasivos no circulantes	378,463	16,055	312,480	14,351
Total capital	342,302	14,521	317,315	14,573
Capital atribuible a la participación controladora de Heineken	314,015	13,321	288,246	13,238
Total ingresos y otros a la utilidad	Ps. 499,818	€ 22,029	Ps. 427,019	€ 20,838
Total costos y gastos	423,764	18,677	370,563	18,083
Utilidad neta	Ps. 48,850	€ 2,153	Ps. 35,636	€ 1,739
Utilidad neta atribuible a la participación controladora de Heineken	43,903	1,935	31,558	1,540
Otras partidas de la utilidad integral	(26,524)	(1,169)	(19,037)	(929)
Total utilidad integral	Ps. 22,326	€ 984	Ps. 16,599	€ 810
Total utilidad integral atribuible a la participación controladora de Heineken	19,989	881	13,525	660

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

	31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016	
	Millones de Pesos	Millones de Euros	Millones de Pesos	Millones de Euros
Capital atribuible a la participación controladora de Heineken	Ps. 314,018	€ 13,321	Ps. 288,090	€ 13,238
Porcentaje de participación económica	14.76%	14.76%	20%	20%
Inversión en Heineken excluyendo crédito mercantil y otros ajustes	Ps. 46,349	€ 1,966	Ps. 57,618	€ 2,648
Efecto del valor razonable estimado por la asignación del precio de compra	16,610	705	21,495	988
Crédito mercantil	20,761	881	26,116	1,200
Inversión en Heineken	Ps. 83,720	€ 3,552	Ps. 105,229	€ 4,836

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 14.8% y 20% de participación económica de las acciones en circulación, representó Ps. 141,693 (€ 6,011 millones) y Ps. 173,857 (€ 7,989 millones) considerando precios de mercado a esas fechas. Al 27 de febrero de 2017, el valor razonable ascendió a € 5,938 millones.

Durante los años terminados, al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la Compañía ha recibido dividendos de Heineken, los cuales ascienden a Ps. 3,250, Ps. 3,263 y Ps. 2,343, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 la utilidad neta correspondiente a las asociadas inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 235, Ps. 31 y Ps. 185, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 la (pérdida) utilidad neta correspondiente a los negocios conjuntos inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. (175), Ps. 116 y Ps. (30), respectivamente.

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 2017, 2016 y 2015 se integran por:

	2017	2016	2015
Partidas que pueden ser reclasificadas a utilidad neta:			
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Ps. 252	Ps. 614	Ps. 213
Efectos por conversión de operaciones extranjeras	(2,265)	(2,842)	69
Total	Ps. (2,013)	Ps. (2,228)	Ps. 282
Partidas que no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos subsecuentes:			
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Ps. 69	Ps. (1,004)	Ps. 169

Nota 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 2015	Ps. 7,211	Ps. 15,791	Ps. 50,519	Ps. 12,466	Ps. 9,402	Ps. 7,872	Ps. 12,250	Ps. 1,075	Ps. 116,586
Adiciones	675	1,688	5,122	851	1,655	6,942	41	511	17,485
Adiciones de combinación de negocios	30	251	870	-	-	-	862	-	2,013
Transferencia de proyectos terminados en proceso	59	1,289	3,251	1,168	662	(8,143)	1,714	-	-
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(10)	-	-	-	-	-	(10)
Disposiciones	(56)	(219)	(2,694)	(972)	(103)	-	(356)	(40)	(4,440)
Efectos por fluctuación cambiaria	(595)	(1,352)	(4,330)	(1,216)	(266)	(1,004)	(23)	(848)	(9,634)
Efectos de inflación	245	503	957	295	301	91	-	229	2,621
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	-	57	-	-	57
Costo al 31 de Diciembre de 2015	Ps. 7,569	Ps. 17,951	Ps. 53,685	Ps. 12,592	Ps. 11,651	Ps. 5,815	Ps. 14,488	Ps. 927	Ps. 124,678
Costo al 1 de Enero de 2016	Ps. 7,569	Ps. 17,951	Ps. 53,685	Ps. 12,592	Ps. 11,651	Ps. 5,815	Ps. 14,488	Ps. 927	Ps. 124,678
Adiciones	328	877	6,499	73	2,236	8,667	36	367	19,083
Adiciones de combinación de negocios	163	763	1,521	105	23	45	668	-	3,288
Cambios en el valor razonable de adquisiciones pasadas	50	-	85	-	-	-	115	-	250
Transferencia de proyectos terminados en proceso	46	1,039	2,445	1,978	779	(8,493)	2,206	-	-
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(36)	-	-	-	-	-	(36)
Disposiciones	(88)	(202)	(2,461)	(574)	(139)	(2)	(474)	(19)	(3,959)
Efectos por fluctuación cambiaria	260	2,643	5,858	1,953	1,271	569	329	(132)	12,751
Efectos de inflación	854	1,470	2,710	851	122	415	-	942	7,364
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	61	-	-	(38)	-	1	24
Costo al 31 de Diciembre de 2016	Ps. 9,182	Ps. 24,541	Ps. 70,367	Ps. 16,978	Ps. 15,943	Ps. 6,978	Ps. 17,368	Ps. 2,086	Ps. 163,443
Costo al 1 de Enero de 2017	Ps. 9,182	Ps. 24,541	Ps. 70,367	Ps. 16,978	Ps. 15,943	Ps. 6,978	Ps. 17,368	Ps. 2,086	Ps. 163,443
Adiciones	465	1,474	6,150	389	3,201	8,878	57	224	20,838
Adiciones de combinación de negocios	5,115	1,634	5,988	482	3,324	821	145	-	17,509
Cambios en el valor razonable de adquisiciones pasadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de proyectos terminados en proceso	6	676	3,073	1,967	558	(8,572)	2,295	(3)	-
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(42)	-	-	-	-	(58)	(100)
Disposiciones	(144)	(588)	(3,147)	(800)	(193)	-	(352)	(12)	(5,236)
Efectos por fluctuación cambiaria	(1,018)	(1,964)	(2,817)	(1,523)	(1,216)	(720)	153	(1,201)	(10,306)
Efectos de inflación	527	1,016	2,030	689	(2)	226	-	638	5,124
Venezuela (ver Nota 3.3)	(544)	(817)	(1,300)	(717)	(83)	(221)	-	(646)	(4,328)
Costo al 31 de Diciembre de 2017	Ps. 13,589	Ps. 25,972	Ps. 80,302	Ps. 17,465	Ps. 21,532	Ps. 7,390	Ps. 19,666	Ps. 1,028	Ps. 186,944

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 2015	Ps. -	Ps. (3,726)	Ps. (21,382)	Ps. (6,644)	Ps. (5,205)	Ps. -	Ps. (3,614)	Ps. (386)	Ps. (40,957)
Depreciación del año	-	(515)	(4,864)	(1,184)	(1,984)	-	(1,071)	(143)	(9,761)
Disposiciones	-	172	2,001	946	80	-	270	2	3,471
Efectos por fluctuación cambiaria	-	498	2,222	1,044	167	-	22	212	4,165
Efectos de inflación	-	(187)	(426)	(166)	(436)	-	1	(86)	(1,300)
Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2015	Ps. -	Ps. (3,758)	Ps. (22,449)	Ps. (6,004)	Ps. (7,378)	Ps. -	Ps. (4,392)	Ps. (401)	Ps. (44,382)
Depreciación acumulada al 1 de Enero de 2016	Ps. -	Ps. (3,758)	Ps. (22,449)	Ps. (6,004)	Ps. (7,378)	Ps. -	Ps. (4,392)	Ps. (401)	Ps. (44,382)
Depreciación del año	-	(734)	(5,737)	(1,723)	(2,235)	-	(1,447)	(200)	(12,076)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	16	-	-	-	-	-	16
Disposiciones	-	132	2,101	672	227	-	364	9	3,505
Efectos por fluctuación cambiaria	-	(600)	(3,093)	(1,147)	(847)	-	(81)	39	(5,729)
Efectos de inflación	-	(593)	(1,101)	(521)	(33)	-	-	(306)	(2,554)
Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2016	Ps. -	Ps. (5,553)	Ps. (30,263)	Ps. (8,723)	Ps. (10,266)	Ps. -	Ps. (5,556)	Ps. (859)	Ps. (61,220)
Depreciación acumulada al 1 de Enero de 2017	Ps. -	Ps. (5,553)	Ps. (30,263)	Ps. (8,723)	Ps. (10,266)	Ps. -	Ps. (5,556)	Ps. (859)	Ps. (61,220)
Depreciación del año	-	(887)	(6,928)	(2,186)	(3,365)	-	(1,562)	(685)	(15,613)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	44	7	-	-	-	-	-	51
Disposiciones	-	40	3,125	683	103	-	300	5	4,256
Efectos por fluctuación cambiaria	-	518	437	1,157	93	-	(138)	940	3,007
Efectos Venezuela	-	481	1,186	626	56	-	-	335	2,684
Deterioro Venezuela	-	(257)	(841)	-	-	-	-	-	(1,098)
Efectos de inflación	-	(437)	(1,031)	(553)	(44)	-	-	(234)	(2,299)
Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2017	Ps. -	Ps. (6,051)	Ps. (34,308)	Ps. (8,996)	Ps. (13,423)	Ps. -	Ps. (6,956)	Ps. (498)	Ps. (70,232)

Valor en Libros	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Al 31 de Diciembre de 2015	Ps. 7,569	Ps. 14,193	Ps. 31,236	Ps. 6,588	Ps. 4,273	Ps. 5,815	Ps. 10,096	Ps. 526	Ps. 80,296
Al 31 de Diciembre de 2016	Ps. 9,182	Ps. 18,988	Ps. 40,104	Ps. 8,255	Ps. 5,677	Ps. 6,978	Ps. 11,812	Ps. 1,227	Ps. 102,223
Al 31 de Diciembre de 2017	Ps. 13,589	Ps. 19,921	Ps. 45,994	Ps. 8,469	Ps. 8,109	Ps. 7,390	Ps. 12,710	Ps. 530	Ps. 116,712

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía capitalizó Ps. 61 y Ps. 57, respectivamente, de costos por financiamiento con relación a Ps. 99 y Ps. 993 en activos calificables, respectivamente. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa efectiva de capitalización anual de 4.5% y 4.1%, respectivamente. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 los gastos por intereses, producto financiero y pérdidas (ganancias) cambiarias netas se integran como sigue:

	2017	2016	2015
Gastos por intereses, producto financiero y pérdidas (ganancias) cambiarias	Ps. 4,602	Ps. 7,285	Ps. 8,031
Monto capitalizado ^(a)	-	69	85
Importe neto en los estados consolidados de resultados	Ps. 4,602	Ps. 7,216	Ps. 7,946

^(a) Monto de interés capitalizado en propiedad, planta y equipo y activos intangibles.

Los compromisos relacionados con adquisiciones de propiedad, planta y equipo se revelan en la Nota 25.8.

Nota 12. Activos Intangibles, Neto

Costo	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
Costo al 1 de Enero de 2015	Ps. 70,263	Ps. 25,174	Ps. 1,514	Ps. 63	Ps. 97,014	Ps. 3,225	Ps. 1,554	Ps. 1,027	Ps. 671	Ps. 6,477	Ps. 103,491
Adiciones	-	-	-	-	-	480	458	198	83	1,219	1,219
Adquisición de negocios	-	11,369	-	1,238	12,607	328	-	-	199	527	13,134
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	-	1,085	(1,085)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	-	-	(150)	(242)	-	(77)	(469)	(469)
Efectos por fluctuación cambiaria	(4,992)	(2,693)	(33)	(19)	(7,737)	(94)	(2)	-	(16)	(112)	(7,849)
Efectos de inflación	1,121	-	-	-	1,121	(12)	-	-	-	(12)	1,109
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	-	28	-	-	-	28	28
Costo al 31 de Diciembre de 2015	Ps. 66,392	Ps. 33,850	Ps. 1,481	Ps. 1,282	Ps. 103,005	Ps. 4,890	Ps. 683	Ps. 1,225	Ps. 860	Ps. 7,658	Ps. 110,663
Costo al 1 de Enero de 2016	Ps. 66,392	Ps. 33,850	Ps. 1,481	Ps. 1,282	Ps. 103,005	Ps. 4,890	Ps. 683	Ps. 1,225	Ps. 860	Ps. 7,658	Ps. 110,663
Adiciones	-	-	3	-	3	345	609	191	146	1,291	1,296
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	9,602	12,276	239	1,067	23,184	318	3	-	174	495	23,679
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	-	(2,385)	4,315	(554)	1,376	-	-	-	1,078	1,078	2,372
Desarrollo interno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	-	304	(304)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	-	-	(336)	-	-	(24)	(360)	(360)
Efectos por fluctuación cambiaria	8,124	8,116	187	392	16,819	451	(193)	-	104	362	17,181
Efectos de inflación	1,220	-	-	-	1,220	141	-	-	-	141	1,361
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	-	11	-	-	-	11	11
Costo al 31 de Diciembre de 2016	Ps. 85,338	Ps. 51,857	Ps. 6,225	Ps. 2,187	Ps. 145,607	Ps. 6,124	Ps. 798	Ps. 1,416	Ps. 2,338	Ps. 10,676	Ps. 156,283
Costo al 1 de Enero de 2017	Ps. 85,338	Ps. 51,857	Ps. 6,225	Ps. 2,187	Ps. 145,607	Ps. 6,124	Ps. 798	Ps. 1,416	Ps. 2,338	Ps. 10,676	Ps. 156,283
Adiciones	1,288	-	-	6	1,294	464	920	221	445	2,050	3,344
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	4,144	140	5	-	4,289	6	-	-	80	86	4,375
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	5,167	(7,022)	836	9	(1,010)	(188)	-	-	892	704	(306)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	-	412	(412)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	-	-	110	-	-	-	110	110
Efectos por fluctuación cambiaria	(2,563)	(1,526)	119	91	(3,879)	175	(15)	-	52	212	(3,667)
Efectos de inflación	(727)	-	-	-	(727)	-	-	-	175	175	(552)
Efecto desconsolidación Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-	(139)	(139)	(139)
Costo al 31 de Diciembre de 2017	Ps. 92,647	Ps. 43,449	Ps. 7,185	Ps. 2,293	Ps. 145,574	Ps. 7,103	Ps. 1,291	Ps. 1,637	Ps. 3,843	Ps. 13,874	Ps. 159,448

Amortización y Pérdidas por Deterioro	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola		Crédito Mercantil	Decho de marca	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								
	Otros	Amortizables																		
Amortización acumulada al 1 de Enero de 2015	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(36)	Ps.	(36)	Ps.	(1,343)	Ps.	-	Ps.	(235)	Ps.	(350)	Ps.	(1,928)	Ps.	(1,964)
Gasto por amortización	-	-	-	-	-	-	-	(461)	-	(67)	(76)	(604)	(604)							
Disposiciones	-	-	-	-	-	-	-	126	-	-	42	168	168							
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	-	-	-	59	-	-	19	78	78							
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2015	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(36)	Ps.	(36)	Ps.	(1,619)	Ps.	-	Ps.	(302)	Ps.	(365)	Ps.	(2,286)	Ps.	(2,322)
Amortización acumulada al 1 de Enero de 2016	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(36)	Ps.	(36)	Ps.	(1,619)	Ps.	-	Ps.	(302)	Ps.	(365)	Ps.	(2,286)	Ps.	(2,322)
Gasto por amortización	-	-	-	-	-	-	-	(630)	-	(74)	(302)	(1,006)	(1,006)							
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Disposiciones	-	-	-	-	-	-	-	313	-	-	36	349	349							
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(35)	(36)	(36)							
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2016	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(36)	Ps.	(36)	Ps.	(1,937)	Ps.	-	Ps.	(376)	Ps.	(666)	Ps.	(2,979)	Ps.	(3,015)
Amortización acumulada al 1 de Enero de 2017	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(36)	Ps.	(36)	Ps.	(1,937)	Ps.	-	Ps.	(376)	Ps.	(666)	Ps.	(2,979)	Ps.	(3,015)
Gasto por amortización	-	-	-	-	-	-	-	(961)	-	(81)	(217)	(1,259)	(1,259)							
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	(110)	-	-	-	(110)	(110)							
Disposiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Efecto desconsolidación Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(120)	(120)	(120)							
Deterioro Venezuela	(745)	-	-	-	-	-	(745)	-	-	-	-	-	(745)							
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	-	-	-	(254)	-	-	148	106	(106)							
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2017	Ps.	(745)	Ps.	-	Ps.	(36)	Ps.	(781)	Ps.	(3,262)	Ps.	-	Ps.	(457)	Ps.	(855)	Ps.	(4,574)	Ps.	(5,354)

Valor en Libros

Al 31 de Diciembre de 2015	Ps.	66,392	Ps.	33,850	Ps.	1,481	Ps.	1,246	Ps.	102,969	Ps.	3,271	Ps.	683	Ps.	923	Ps.	495	Ps.	5,372	Ps.	108,341
Al 31 de Diciembre de 2016	Ps.	85,338	Ps.	51,857	Ps.	6,225	Ps.	2,151	Ps.	145,571	Ps.	4,187	Ps.	798	Ps.	1,040	Ps.	1,672	Ps.	7,697	Ps.	153,268
Al 31 de Diciembre de 2017	Ps.	91,901	Ps.	43,449	Ps.	7,185	Ps.	2,257	Ps.	144,793	Ps.	3,841	Ps.	1,291	Ps.	1,180	Ps.	2,988	Ps.	9,300	Ps.	154,093

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía capitalizó Ps. 8 y Ps. 28, respectivamente, de costos por financiamiento con relación a Ps. 28 y Ps. 410 en activos calificables, respectivamente. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa efectiva de capitalización anual de 4.1% y 4.1%, respectivamente. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

En marzo 28, 2017 Coca-Cola FEMSA adquirió derechos de distribución y otros intangibles de AdeS bebidas basadas en soya en sus territorios de México y Colombia por un total de Ps. 1,287. La adquisición tuvo como objetivo reforzar la posición de liderazgo de Coca-Cola FEMSA.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la asignación de los gastos por amortización fue como sigue:

	2017		2016		2015	
Costo de ventas	Ps.	132	Ps.	82	Ps.	61
Gastos de administración		627		727		407
Gastos de venta		500		207		136
	Ps.	1,259	Ps.	1,016	Ps.	604

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	3 - 10
Licencias de Alcohol	12 - 15

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:

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
México	Ps. 56,352	Ps. 55,137
Guatemala	488	499
Nicaragua	484	532
Costa Rica	1,520	1,622
Panamá	1,185	1,241
Colombia	5,824	5,988
Venezuela	-	1,225
Brasil	48,345	52,609
Argentina	50	67
Filipinas	3,882	-
Total	Ps. 118,130	Ps. 118,920

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

Los valores de recuperación se basan en el valor de uso. El valor de uso de las UGE se determina con base en el método de flujos de efectivo descontados. Los principales supuestos utilizados en la proyección de los flujos de efectivo son: volumen, la inflación anual esperada a largo plazo, y el WACC utilizado para descontar los flujos de efectivo proyectados. Las proyecciones de los flujos de efectivo pueden variar en relación a los resultados obtenidos en el tiempo, sin embargo, Coca-Cola FEMSA prepara sus estimaciones en base a la situación actual de cada una de las UGE.

Para determinar la tasa de descuento, Coca-Cola FEMSA utiliza la tasa WACC tal como se determina para cada una de las unidades generadoras de efectivo en términos reales y como se describe en los párrafos siguientes.

Las tasas de descuento estimadas para llevar a cabo la prueba de deterioro para cada UGE que considera supuestos de los participantes en el mercado. Los participantes en el mercado fueron seleccionados teniendo en cuenta el tamaño, operaciones y características del negocio que son similares a las de Coca-Cola FEMSA.

Las tasas de descuento representan la evaluación actual de los riesgos asociados a cada unidad generadora de efectivo del mercado, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no han sido incorporados en las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de Coca-Cola FEMSA y sus segmentos operativos y se deriva de su tasa WACC. La tasa WACC tiene en cuenta tanto la deuda y el capital. El costo del capital se deriva de la rentabilidad esperada por los inversionistas de la compañía. El costo de la deuda se basa en los préstamos que Coca-Cola FEMSA tiene por obligación pagar, lo que equivale al costo de la deuda en base a las condiciones que serviría para evaluar a un acreedor en el mercado. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta que se evalúan anualmente sobre la base de datos de mercado disponibles públicamente.

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

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 de perpetuidad 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 (WACC) 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 2017, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2018-2027	Tasa de Crecimiento Esperada 2018-2027
México	7.3%	5.3%	3.7%	2.2%
Colombia	9.1%	6.6%	3.1%	3.2%
Costa Rica	11.5%	7.8%	3.3%	2.7%
Guatemala	13.9%	10.7%	4.7%	7.1%
Nicaragua	16.6%	10.6%	5.0%	4.9%
Panamá	8.3%	6.5%	2.3%	3.4%
Argentina	11.0%	7.3%	10.7%	3.1%
Brasil	9.7%	6.2%	4.1%	1.3%
Filipinas	9.7%	5.9%	3.6%	3.4%

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2016, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2017-2026	Tasa de Crecimiento Esperada 2017-2026
México	6.8%	6.3%	3.7%	1.2%
Colombia	7.9%	7.5%	3.2%	4.0%
Venezuela	17.5%	17.0%	117.3%	1.0%
Costa Rica	8.4%	8.3%	4.4%	4.7%
Guatemala	9.9%	9.5%	5.0%	13.2%
Nicaragua	10.6%	10.1%	4.2%	5.7%
Panamá	7.8%	7.4%	3.0%	4.9%
Argentina	9.1%	8.5%	12.2%	4.1%
Brasil	8.7%	8.1%	4.4%	2.9%

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 WACC específico de la UGE para realizar su prueba anual de deterioro.

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

El 31 de diciembre de 2017 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 después de impuestos, 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, y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE	Cambio en CCPP	Cambio en Volumen Crecimiento CAT ⁽¹⁾	Efecto sobre la Valoración
México	+0.16%	-1.0%	Pasa por 5.2x
Colombia	+0.19%	-1.0%	Pasa por 2.5x
Costa Rica	+0.64%	-1.0%	Pasa por 2.3x
Guatemala	+1.52%	-1.0%	Pasa por 7.4x
Nicaragua	+4.27%	-1.0%	Pasa por 3.1x
Panamá	+0.12%	-1.0%	Pasa por 12.1x
Argentina	+4.39%	-1.0%	Pasa por 299x
Brasil	+0.26%	-1.0%	Pasa por 3.6x
Filipinas	+0.46%	-1.0%	Pasa por 2.1x

⁽¹⁾ Crecimiento anual compuesto.

Pruebas de Deterioro de FEMSA Comercio para las Unidades Generadoras de Efectivo con Crédito Mercantil

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna y supervisa en cada país por segmento operativo. FEMSA Comercio ha integrado sus unidades generadoras de efectivos de la siguiente manera: División Comercial y División Salud están integradas como México, Chile y Colombia y la División de Combustibles incluye únicamente México.

Al 31 de diciembre de 2017 en la División Salud se considera un crédito mercantil significativo en Chile y Colombia (Sudamérica) con un valor total en libros de 6,048.

La Compañía realiza pruebas de deterioro anualmente para el crédito mercantil.

Los valores de recuperación se basan en el valor de uso. El valor de uso de las UGE o grupo de UGE se determina con base en el método de flujos de efectivo descontados. Los principales supuestos utilizados en la proyección de los flujos de efectivo son: ventas, la inflación anual esperada a largo plazo, y el WACC utilizado para descontar los flujos proyectados. Las proyecciones utilizadas para las pruebas de deterioro podrían variar de los resultados obtenidos en el tiempo, sin embargo, FEMSA Comercio prepara sus estimaciones en base a la situación actual de cada una de las UGE o grupo de UGE.

Para determinar la tasa de descuento, FEMSA Comercio utiliza la tasa WACC tal como se determina para cada una de las UGE o grupo de UGE en términos reales y como se describe en los párrafos siguientes.

Las tasas de descuento estimadas para llevar a cabo las pruebas de deterioro para cada UGE o grupo de UGE de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro de activos”, consideran supuestos de los participantes en el mercado. Los participantes en el mercado fueron seleccionados teniendo en cuenta el tamaño, operaciones y características del negocio que son similares a las de FEMSA Comercio.

Las tasas de descuento representan la evaluación actual de los riesgos asociados a cada UGE o grupo de UGE del mercado, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no han sido incorporados en las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en el costo de oportunidad para un participante de mercado, considerando las circunstancias específicas de FEMSA Comercio, en sus segmentos operativos y se calcula mediante la estimación de la WACC. La tasa WACC tiene en cuenta tanto la deuda y el costo de capital. El costo del capital se deriva del retorno esperado de la inversión por los inversionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en los préstamos que Coca-Cola FEMSA tiene por obligación pagar, lo que equivale al costo de la deuda en base a las condiciones que serviría para evaluar a un acreedor en el mercado. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta que se evalúan anualmente sobre la base de datos de mercado disponibles públicamente.

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

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. FEMSA Comercio espera que estas proyecciones se justifiquen debido a la naturaleza del negocio a largo plazo y experiencias pasadas.
- Los flujos de efectivo proyectados con base en resultados operativos reales y un plan de negocios se calcularon utilizando la tasa perpetua de crecimiento igual a la inflación anual a largo plazo esperada más el crecimiento poblacional, con el fin de calcular el importe recuperable.
- Para calcular el valor de recuperación de la UGE o grupo de UGE, FEMSA Comercio – División Salud utilizó la tasa WACC para descontar los flujos de efectivo para obtener el monto recuperable de las unidades; el cálculo asume ajustes al tamaño de la prima.

Los supuestos principales del grupo de UGE Sudamérica para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2017, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de impuestos	CCPP después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2018-2027	Tasa de Crecimiento Esperada 2016-2025
División Salud (Sudamérica)	6.9%	6.2%	3%	2%

Los supuestos principales del grupo de UGE Sudamérica para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2016, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de impuestos	CCPP después de impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2017-2026	Tasa de Crecimiento Esperada 2017-2026
División Salud (Sudamérica)	7.5%	7.3%	3%	13%

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). FEMSA Comercio aplicó congruentemente su metodología para determinar la tasa WACC específica de la UGE para realizar su prueba anual de deterioro.

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Al 31 de diciembre de 2017, FEMSA Comercio realizó un cálculo adicional de sensibilidad al deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en el WACC después de impuestos, de acuerdo a la prima de riesgo del país, utilizando para cada país la desviación estándar relativa entre el capital y bonos soberanos y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

Grupo UGE	Cambio en WACC	Cambio en Crecimiento de Ventas TCAC ⁽¹⁾	Efecto en Valuación
División Salud (Sudamérica)	+0.3%	-1.0%	Pasa por 7.03x

⁽¹⁾ Tasa de crecimiento anual compuesto.

Nota 13. Otros Activos, y Otros Activos Financieros

13.1 Otros activos

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Acuerdos con clientes	Ps. 849	Ps. 793
Pagos anticipados por publicidad a largo plazo	298	392
Depósitos en garantía ⁽¹⁾	3,491	3,757
Pago en bonos	151	103
Pagos anticipados de propiedad, planta y equipo	266	173
Impuestos por recuperar	1,674	1,653
Contingencias recuperables por combinación de negocios ⁽²⁾	4,510	8,081
Impuesto recuperable por combinación de negocios	458	-
Otros	828	1,230
	Ps. 12,525	Ps. 16,182

⁽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 (ver Nota 25.7).

⁽²⁾ Corresponde a los activos garantizados por antiguos propietarios de Vonpar.

13.2 Otros activos financieros

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Cuentas por cobrar no circulantes	Ps. 733	Ps. 511
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)	10,137	14,729
Inversiones en otras entidades ⁽¹⁾	1,039	-
Otros	164	105
	Ps. 12,073	Ps. 15,345

⁽¹⁾ Inversión en la subsidiaria de Venezuela. Coca-Cola FEMSA determinó que las condiciones de deterioro en Venezuela habían llevado a la Compañía a dejar de cumplir con los criterios contables para consolidar su subsidiaria venezolana, los impactos de dichas desconsolidación se revelan en la Nota 3.3.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de las cuentas por cobrar a largo plazo representó Ps. 707 y Ps. 541, 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.

Nota 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 2017	31 de Diciembre de 2016
Saldos		
Cuenta por cobrar con The Coca-Cola Company (ver Nota 7) ⁽¹⁾⁽⁸⁾	Ps. 2,054	Ps. 1,857
Saldo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽²⁾	1,496	2,535
Saldo con JP Morgan Chase & Co. ⁽²⁾	6,907	-
Saldo con Banco Mercantil del Norte, S.A	806	-
Cuenta por cobrar Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. ⁽³⁾	141	128
Cuenta por cobrar con Heineken ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁷⁾	2,673	2,622
Anteriores Accionistas de Vonpar	1,219	-
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾⁽⁴⁾	209	237
Adeudo con The Coca-Cola Company ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾	Ps. 3,731	Ps. 4,454
Adeudo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽⁵⁾	352	395
Adeudo con Caffenio ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	293	76
Adeudo con Heineken ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	4,403	4,458
Otros adeudos ⁽⁶⁾	1,508	1,047

⁽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⁾ Sin participación controladora.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hubo ningún gasto por el resultado de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Operaciones	2017	2016	2015
Ingresos:			
Servicios y otros con Heineken ⁽¹⁾	Ps. 3,570	Ps. 3,153	Ps. 3,396
Venta de servicios logísticos a Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. ⁽³⁾	457	427	407
Servicios logísticos a Jugos del Valle ⁽¹⁾	587	555	564
Otras ventas con partes relacionadas	620	857	644
Egresos:			
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company ⁽²⁾	Ps. 33,898	Ps. 38,146	Ps. 27,330
Compras de materia prima y cerveza a Heineken ⁽¹⁾	24,942	16,436	14,467
Compra de café de Caffenio ⁽¹⁾	2,397	2,064	1,774
Compra de comida preparada y botanas a Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ⁽³⁾	4,802	4,184	3,740
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company ⁽²⁾⁽⁴⁾	1,392	2,354	1,316
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾	3,905	3,310	3,082
Compra de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	1,885	1,765	1,236
Intereses pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽³⁾	40	26	68
Compras de azúcar a Beta San Miguel ⁽³⁾	1,827	1,349	1,264
Compras de azúcar, lata y tapa ecológica a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. ⁽³⁾	839	759	587
Compra de productos enlatados a IEQSA ⁽¹⁾	804	798	731
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. ⁽¹⁾	4,010	3,448	3,359
Publicidad pagada a Grupo Televisa, S.A.B. ⁽³⁾	107	193	175
Primas de seguros con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. ⁽³⁾	32	63	58
Donativos a Fundación FEMSA, A.C. ⁽³⁾	23	62	30
Donaciones a Difusión y Fomento Cultural, A.C. ⁽³⁾	44	49	59
Intereses y comisiones pagados a The Coca-Cola Company ⁽²⁾	-	-	1
Otros gastos con partes relacionadas	751	618	470

⁽¹⁾ Asociadas.

⁽²⁾ Participación no controladora.

⁽³⁾ Compañías en las que miembros del Consejo de Administración de FEMSA también participan en el Consejo de Administración de las mismas.

⁽⁴⁾ Neto de las contribuciones de The Coca-Cola Company por 4,023 Ps. 4,518 y Ps. 3,749, por los años terminados al 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

Compromisos con partes relacionadas

Parte Relacionada	Compromiso	Condiciones
Heineken	Suministro	Suministro de todos los productos de cerveza de las tiendas OXXO en México. El contrato puede renovarse por cinco años o 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.

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

	2017	2016	2015
Beneficios a empleados pagados a corto plazo	Ps. 1,699	Ps. 1,510	Ps. 1,162
Beneficios posteriores al retiro (costo laboral)	48	39	42
Beneficios por terminación	74	192	63
Pagos basados en acciones	351	468	463

Nota 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 2017, 2016 y 2015, 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 2017				
Dólares americanos	Ps. 69,772	Ps. 148	Ps. 4,241	Ps. 73,115
Euros	25	-	1,881	23,573
Otras monedas	46	1,674	340	1
Total	Ps. 69,843	Ps. 1,822	Ps. 6,462	Ps. 96,689
Al 31 de Diciembre de 2016				
Dólares americanos	Ps. 17,796	Ps. 696	Ps. 4,540	Ps. 88,611
Euros	246	-	345	21,774
Otras monedas	5	1,581	246	1,190
Total	Ps. 18,047	Ps. 2,277	Ps. 5,131	Ps. 111,575

Operaciones	Ingresos	Otros	Compra de	Intereses	Pagos por	Adquisición	Otros
		Ingresos	Materia				
		Operativos	Prima		Consultoría	de Activos	
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2017							
Dólares americanos	Ps. 1,909	Ps. 1,677	Ps. 16,320	Ps. 2,534	Ps. 267	Ps. 272	Ps. 4,052
Euros	-	2	87	452	23	4	20
Otras monedas	-	-	-	-	12	-	-
Total	Ps. 1,909	Ps. 1,679	Ps. 16,407	Ps. 2,986	Ps. 302	Ps. 276	Ps. 4,072
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2016							
Dólares americanos	Ps. 4,068	Ps. 1,281	Ps. 14,961	Ps. 3,173	Ps. 182	Ps. 407	Ps. 3,339
Euros	6	-	104	355	43	-	5
Otras monedas	29	150	-	150	185	-	4
Total	Ps. 4,103	Ps. 1,431	Ps. 15,065	Ps. 3,678	Ps. 410	Ps. 407	Ps. 3,348
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2015							
Dólares americanos	Ps. 1,891	Ps. 472	Ps. 11,710	Ps. 1,973	Ps. 34	Ps. 75	Ps. 2,035
Euros	-	1	2	-	2	-	37
Otras monedas	20	-	-	-	-	-	204
Total	Ps. 1,911	Ps. 473	Ps. 11,712	Ps. 1,973	Ps. 36	Ps. 75	Ps. 2,276

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:

	2017	31 de Diciembre de 2016	27 de Febrero de 2018
Dólar americano		19.7354	18.5659
Euro		23.5729	21.1430

Nota 16. 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, que constituyen la mayoría substancial de los registrados en los estados financieros consolidados.

Durante el 2016, se liquidó el plan de pensiones de Coca-Cola FEMSA en Colombia y en consecuencia Coca-Cola FEMSA reconoció los efectos correspondientes de la cancelación, los cuales se desglosan a continuación. En Colombia, la cancelación del plan de opciones complementario fue solamente para ciertos ejecutivos.

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 México y países:

México	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	7.60%	7.60%	7.00%
Incremento de sueldos	4.50%	4.50%	4.50%
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 2009	EMSSA 2009	EMSSA 2009
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.

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

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	Total
2018	Ps. 611	Ps. 53	Ps. 19	Ps. 683
2019	233	52	20	305
2020	351	50	22	423
2021	263	48	24	335
2022	270	47	25	342
2023 al 2027	2,115	254	158	2,527

16.2 Saldos de pasivos por beneficios a empleados

		31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016
Pensiones y Planes de Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	7,370	Ps.	5,702
Fondo de plan de pensiones a valor razonable		(3,131)		(2,216)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	4,239	Ps.	3,486
Primas de Antigüedad:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	783	Ps.	663
Fondos de plan de prima de antigüedad a valor razonable		(109)		(102)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	674	Ps.	561
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	524	Ps.	460
Fondos de servicios médicos a valor razonable		(64)		(60)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	460	Ps.	400
Total de beneficios a empleados	Ps.	5,373	Ps.	4,447

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 2017	31 de Diciembre de 2016
Rendimiento fijo:		
Títulos negociados	18%	15%
Instrumentos bancarios	5%	4%
Instrumentos del gobierno federal de países respectivos	62%	63%
Rendimiento variable:		
Acciones negociadas públicamente	15%	18%
	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 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 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 2017	31 de Diciembre de 2016
Deuda:		
Cementos Mexicanos, S.A.B. de C.V.	Ps. -	Ps. 7
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	28	45
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	-	7
BBVA Bancomer S.A. de C.V.	10	-
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	30	5
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.	5	19
Gentera, S.A.B. de C.V.	-	8
Capital:		
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C.V.	-	6

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la Compañía no realizó contribuciones significativas a los activos del plan y no espera hacer contribuciones materiales durante el siguiente año fiscal. Los activos del plan incluyen valores de la Compañía en fondos de cartera en montos de Ps. 114, al 31 de diciembre de 2016. No hay restricciones que limiten al tesorero para vender los activos de plan. Al 31 de diciembre de 2017, los activos del plan de la Compañía no incluyen valores de la Compañía en fondos de cartera.

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

	Estado de Resultados				OPUI ⁽²⁾	
	Costo Laboral	Costo Laboral de Servicios Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Reducción	Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos	
31 de Diciembre de 2017						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 341	Ps. 10	Ps. (2)	Ps. 267	Ps. 1,060	
Prima de antigüedad	106	-	(1)	41	46	
Servicios médicos posteriores al retiro	24	-	-	30	184	
Total	Ps. 471	Ps. 10	Ps. (3)	Ps. 338	Ps. 1,290	
31 de Diciembre de 2016						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 245	Ps. 45	Ps. (61)	Ps. 224	Ps. 1,102	
Prima de antigüedad	93	-	-	34	18	
Servicios médicos posteriores al retiro	21	-	-	24	151	
Total	Ps. 359	Ps. 45	Ps. (61)	Ps. 282	Ps. 1,270	
31 de Diciembre de 2015						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 233	Ps. 3	Ps. (120)	Ps. 212	Ps. 913	
Prima de antigüedad	88	-	(9)	32	39	
Servicios médicos posteriores al retiro	16	-	-	23	119	
Venezuela posterior al retiro	6	-	-	9	-	
Total	Ps. 343	Ps. 3	Ps. (129)	Ps. 276	Ps. 1,071	

⁽¹⁾ Montos acumulados en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, han sido incluidos Ps. 408, Ps. 359 y Ps. 343 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 remediciones del pasivo neto por beneficios definidos reconocidos en otra utilidad integral fueron como sigue:

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al principio del periodo, neto de impuestos	Ps. 966	Ps. 810	Ps. 942
Nuevas mediciones durante el año, neto de impuestos	(2)	123	(12)
Reconocidas durante el año, neto de impuestos	295	288	(46)
Ganancias y (pérdidas) actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros	(367)	(255)	(74)
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps. 892	Ps. 966	Ps. 810

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

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

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

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Planes de Pensiones y Jubilaciones:			
Saldo inicial	Ps. 5,702	Ps. 5,308	Ps. 5,270
Costo laboral	341	245	233
Costo laboral de servicios pasados	10	45	3
Costo financiero	491	369	353
Efectos de reducción	(2)	(61)	(120)
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	263	(67)	(154)
Pérdida (ganancia) cambiaria	(79)	150	39
Pagos de beneficios	(550)	(287)	(316)
Adquisiciones	1,194	-	-
Saldo final	Ps. 7,370	Ps. 5,702	Ps. 5,308
Prima de Antigüedad:			
Saldo inicial	Ps. 663	Ps. 610	Ps. 563
Costo laboral	106	93	88
Costo financiero	49	41	38
Efecto en liquidación	(1)	-	-
Efectos de reducción	-	-	(9)
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	28	(43)	(34)
Pagos de beneficios	(68)	(55)	(45)
Adquisiciones	6	17	9
Saldo final	Ps. 783	Ps. 663	Ps. 610
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:			
Saldo inicial	Ps. 460	Ps. 404	Ps. 338
Costo laboral	24	22	16
Costo financiero	34	27	26
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	32	30	44
Pagos de beneficios	(26)	(23)	(20)
Saldo final	Ps. 524	Ps. 460	Ps. 404
Posterior al Retiro:			
Saldo inicial		Ps. 135	Ps. 194
Costo laboral		-	5
Pasivo cierto		-	73
Costo financiero		-	-
Reclasificación a pasivos por costo cierto		(135)	-
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos		-	-
(Ganancia) cambiaria		-	(137)
Pagos de beneficios		-	-
Saldo final		Ps. -	Ps. 135

16.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Total de Activos del Plan:			
Saldo inicial	Ps. 2,378	Ps. 2,228	Ps. 2,158
Rendimiento de los activos del fondo	213	40	65
Pérdida (ganancia) cambiaria	86	4	7
Rentas vitalicias	65	107	61
Pagos de beneficios	(136)	(1)	(63)
Adquisiciones	Ps. 698	-	-
Saldo final	Ps. 3,304	Ps. 2,378	Ps. 2,228

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 monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos y OPIU en términos absolutos de una variación de 0.5% en los supuestos del 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						OPIU ⁽¹⁾			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos	Costo Laboral		Costo Laboral de Servicios Pasados		Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos			
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	322	Ps.	9	Ps.	(2)	Ps.	264	Ps.	1,289
Prima de antigüedad		102		-		(1)		41		44
Servicios médicos posteriores al retiro		23		-		-		33		178
Posteriores al empleo		-		-		-		-		-
Total	Ps.	447	Ps.	9	Ps.	(3)	Ps.	338	Ps.	1,511
Incrementos de sueldos esperado										
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	355	Ps.	10	Ps.	(2)	Ps.	286	Ps.	1,496
Prima de antigüedad		112		-		(1)		43		42
Servicios médicos posteriores al retiro		-		-		-		-		-
Posteriores al empleo		-		-		-		-		-
Total	Ps.	467	Ps.	10	Ps.	(3)	Ps.	329	Ps.	1,538
Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud										
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps.	26	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	33	Ps.	265

⁽¹⁾ Montos acumulados en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo.

-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	Estado de Resultados						OPUI ⁽¹⁾			
	Costo Laboral		Costo Laboral de Servicios Pasados		Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte		Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos		Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos	
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	355	Ps.	10	Ps.	(2)	Ps.	268	Ps.	1,506
Prima de antigüedad		111		-		(1)		40		46
Servicios médicos posteriores al retiro Posteriores al empleo		26		-		-		31		267
		-		-		-		-		-
Total	Ps.	492	Ps.	10	Ps.	(3)	Ps.	339	Ps.	1,819
Aumento de sueldos esperado										
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	323	Ps.	9	Ps.	(2)	Ps.	253	Ps.	1,291
Prima de antigüedad		100		-		(1)		38		56
Servicios médicos posteriores al retiro Posteriores al empleo		-		-		-		-		-
		-		-		-		-		-
Total	Ps.	423	Ps.	9	Ps.	(3)	Ps.	291	Ps.	1,347
Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud										
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps.	23	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	28	Ps.	179

⁽¹⁾ Montos acumulados en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo.

16.8 Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del costo de ventas y costo de administración y ventas son como sigue:

	2017		2016		2015	
Sueldos y salarios	Ps.	53,056	Ps.	39,459	Ps.	39,459
Seguridad social		9,860		6,114		6,114
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,209		1,506		1,243
Beneficios posteriores al retiro		815		625		493
Pagos basados en acciones		351		468		463
Beneficios por terminación		455		503		503
	Ps.	65,746	Ps.	48,675	Ps.	48,275

Nota 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.

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 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. Hasta el 2015 las acciones se concedieron proporcionalmente durante un periodo de seis años, a partir del 1 de enero de 2016 en adelante se concederán proporcionalmente durante un periodo de cuatro años, con efecto retroactivo sobre las subvenciones existentes reconocidas en 2016. 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.

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. El Fideicomiso rastrea el saldo de la cuenta del empleado individual. FEMSA creó el Fideicomiso con el objeto de realizar 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 (compra) 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 2017, 2016 y 2015, el gasto por compensación registrado en el estado consolidado de resultados ascendió a Ps. 351, Ps. 468 y Ps. 463, 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 2017 y 2016, 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			
	FEMSA UBD		KOF L	
	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	3,625,171	4,246,792	1,068,327	1,160,311
Acciones adquiridas mediante fideicomiso otorgadas a ejecutivos	1,311,599	2,375,196	344,770	695,487
Acciones asignadas del fondo a ejecutivos	(1,991,561)	(2,996,817)	(477,198)	(787,471)
Acciones canceladas	-	-	-	-
Saldo final	2,945,209	3,625,171	935,899	1,068,327

El valor razonable de las acciones mantenidas por el fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de Ps. 673 y Ps. 712, respectivamente, basándose en precios cotizados del mercado en esas fechas.

Nota 18. Préstamos Bancarios y Documentos por Pagar

(en millones de pesos)	Al 31 de Diciembre de ⁽¹⁾						2023 en Adelante	Valor en	Valor	Valor en
	2018	2019	2020	2021	2022	Libros al al 31 de Diciembre de 2017		Razonable al 31 de Diciembre de 2017	Libros al al 31 de Diciembre de 2016 ⁽¹⁾	
Deuda a corto plazo:										
Deuda de tasa fija:										
Pesos argentinos										
Préstamos bancarios	Ps. 106	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 106	Ps. 107	Ps. 644	
Tasa de interés	22.4%	-	-	-	-	-	22.4%	-	32.0%	
Pesos chilenos										
Préstamos bancarios	770	-	-	-	-	-	770	770	338	
Tasa de interés	3.1%	-	-	-	-	-	3.1%	-	4.3%	
U.S. dollars										
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	206	
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	3.4%	
Deuda de tasa variable:										
Pesos colombianos										
Préstamos bancarios	1,951	-	-	-	-	-	1,951	1,949	723	
Tasa de interés	7.3%	-	-	-	-	-	7.3%	-	9.1%	
Pesos chilenos										
Préstamos bancarios	3	-	-	-	-	-	3	3	1	
Tasa de interés	6.1%	-	-	-	-	-	6.1%	-	10.0%	
Total deuda a corto plazo	Ps. 2,830	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 2,830	Ps. 2,829	Ps. 1,912	
Deuda a largo plazo:										
Deuda de tasa fija:										
Euro										
Bonos sin garantía	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 23,449	Ps. 23,449	Ps. 24,697	Ps. 21,627	
Tasa de interés	-	-	-	-	-	1.8%	1.8%	-	1.8%	
Dólares americanos										
Certificado bursátil	8,774	-	9,844	-	-	29,425	48,043	51,938	61,703	
Tasa de interés	2.4%	-	4.6%	-	-	4.4%	4.1%	-	3.8%	
Certificado bursátil con vencimiento en 2023	-	-	-	-	-	5,852	5,852	5,870	6,117	
Tasa de interés ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	2.9%	2.9%	-	2.9%	
Certificado bursátil con vencimiento en 2043	-	-	-	-	-	13,510	13,510	14,539	14,128	
Tasa de interés ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	4.4%	4.4%	-	4.4%	
Arrendamiento financiero	6	5	2	-	-	-	13	13	20	
Tasa de interés ⁽¹⁾	4.0%	3.8%	3.5%	-	-	-	3.8%	-	3.9%	
Pesos mexicanos										
Unidades de inversión (UDIs)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,245	
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	4.2%	
Certificados bursátiles	-	-	-	2,498	-	15,981	18,479	17,035	9,991	
Tasa de interés	-	-	-	8.3%	-	6.7%	6.9%	-	6.2%	
Reales brasileños										
Préstamos bancarios	391	247	152	92	78	73	1,033	1,055	742	
Tasa de interés	5.7%	5.8%	5.8%	5.8%	5.8%	5.8%	5.7%	-	5.3%	
Notas por pagar ⁽²⁾	-	6,707	-	-	-	-	6,707	6,430	7,022	
Tasa de interés	-	0.4%	-	-	-	-	0.4%	-	0.4%	
Pesos chilenos										
Préstamos bancarios	40	-	-	-	-	-	40	40	164	
Tasa de interés	7.9%	-	-	-	-	-	7.9%	-	7.0%	
Arrendamiento financiero	27	28	26	17	-	-	98	98	114	
Tasa de interés	3.8%	3.7%	3.4%	3.2%	-	-	3.5%	-	3.4%	
Pesos colombianos										
Préstamos bancarios	728	-	-	-	-	-	728	741	758	
Tasa de interés	9.6%	-	-	-	-	-	9.6%	-	9.6%	
Arrendamiento financiero	6	6	5	-	-	-	17	17	-	
Tasa de interés	4.0%	4.0%	4.0%	-	-	-	4.2%	-	-	
Subtotal	Ps. 9,972	Ps. 6,993	Ps. 10,029	Ps. 2,607	Ps. 78	Ps. 88,290	Ps. 117,969	Ps. 122,473	Ps. 125,631	

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

(en millones de pesos)	Al 31 de Diciembre de ⁽¹⁾					2023 en Adelante	Valor en Libros al 31 de Diciembre de 2017	Valor Razonable al 31 de Diciembre de 2017	Valor en Libros al 31 de Diciembre de 2016 ⁽¹⁾
	2018	2019	2020	2021	2022				
Deuda de tasa variable:									
Dólares americanos									
Préstamos bancarios	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 4,032	Ps. -	Ps. -	Ps. 4,032	Ps. 4,313	Ps. 4,218
Tasa de interés ⁽²⁾	-	-	-	2.1%	-	-	2.1%	-	1.6%
Pesos mexicanos									
Certificados bursátiles	-	-	-	-	1,496	-	1,496	1,500	-
Tasa de interés ⁽²⁾	-	-	-	-	7.7%	-	7.7%	-	-
Pesos argentinos									
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	40
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	27.8%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	284	284	229	66	7	-	870	883	1,864
Tasa de interés	8.5%	8.5%	8.5%	8.5%	8.5%	-	8.5%	-	5.5%
Notas por pagar	10	5	-	-	-	-	15	14	26
Tasa de interés	0.4%	0.4%	-	-	-	-	0.4%	-	0.4%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	1,206
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	9.6%
Pesos chilenos									
Préstamos bancarios	494	664	1,110	732	751	385	4,136	4,135	4,351
Tasa de interés	4.3%	4.2%	4.1%	4.0%	4.1%	3.9%	4.1%	-	3.7%
Subtotal	Ps. 788	Ps. 953	Ps. 1,339	Ps. 4,830	Ps. 2,254	Ps. 385	Ps. 10,549	Ps. 10,845	Ps. 11,705
Total deuda largo plazo	Ps.10,760	Ps. 7,946	Ps. 11,368	Ps. 7,437	Ps. 2,332	Ps.88,675	Ps. 128,518	Ps.133,318	Ps.137,336
Porción circulante de deuda largo plazo							(10,760)		(5,369)
							Ps. 117,758		Ps.131,967

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

⁽²⁾ Préstamos bancarios denominados y pagados en reales brasileños. Sin embargo, el comportamiento del tipo de cambio real brasileño esta ligado con el dólar americano. Como resultado, el monto del principal del préstamo puede verse afectado dependiendo de la apreciación o depreciación del real brasileño en relación con el dólar americano.

18.1 Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación

Instrumentos financieros derivados asignados ⁽¹⁾	2018	2019	2020	2021	2022	2023 en Adelante	Total 2017	Total 2016
(montos nominales 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. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 2,500
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	5.9%
Interés recibido	-	-	-	-	-	-	-	4.2%
Dólares americanos a pesos mexicanos								
Fijo a variable ⁽²⁾	-	-	-	-	-	11,403	11,403	11,403
Interés pagado	-	-	-	-	-	8.9%	8.9%	7.4%
Interés recibido	-	-	-	-	-	4.0%	4.0%	4.0%
Fijo a fijo	-	-	9,868	-	-	9,951	19,818	19,451
Interés pagado	-	-	9.0%	-	-	9.1%	9.1%	8.8%
Interés recibido	-	-	3.9%	-	-	4.0%	3.9%	4.1%
Dólares americanos a reales brasileños								
Fijo a variable	8,782	6,263	4,571	-	-	-	19,617	21,210
Interés pagado	6.3%	5.2%	6.6%	-	-	-	6.0%	11.9%
Interés recibido	2.7%	0.4%	2.9%	-	-	-	2.0%	1.9%
Variable a variable	15,571	-	-	4,046	-	-	19,617	22,834
Interés pagado	6.7%	-	-	6.1%	-	-	6.6%	12.4%
Interés recibido	2.6%	-	-	1.9%	-	-	2.5%	2.0%
Pesos chilenos								
Variable a fijo	-	-	620	-	-	-	620	827
Interés pagado	-	-	6.9%	-	-	-	6.9%	6.9%
Interés recibido	-	-	3.9%	-	-	-	3.9%	6.2%
Swaps de tasa de interés:								
Pesos mexicanos								
Tasa variable a fija:	-	65	-	650	875	1,925	3,515	3,591
Interés pagado	-	6.5%	-	7.6%	6.6%	5.8%	5.8%	6.4%
Interés recibido	-	3.7%	-	3.8%	4.5%	4.5%	4.5%	5.1%
Tasa variable a fija:	-	-	-	-	-	-	-	5.9%
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	6.0%
Tasa variable a fija ⁽²⁾ :	-	-	-	-	-	-	7.2%	7.2%
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	8.9%	7.4%

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

⁽²⁾ Swap de tasa de interés con un monto nominal de Ps. 11,403, que recibe una tasa variable de 8.9% y paga una tasa fija de 7.2%; unido a un swap de tipo de cambio, el cual cubre dólares americanos a pesos mexicanos que recibe una tasa fija de 4.0% y paga una tasa variable de 8.9%.

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, el gasto por interés consistía en lo siguiente:

	2017	2016	2015
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps. 6,409	Ps. 5,694	Ps. 4,586
Interés capitalizado	(10)	(32)	(60)
Cargos financieros por beneficios a empleados	317	282	276
Instrumentos derivados	4,339	3,519	2,894
Cargos financieros operativos	69	183	79
Cargos financieros pagaderos bajo arrendamiento financiero	-	-	2
	Ps. 11,124	Ps. 9,646	Ps. 7,777

El 14 de marzo de 2016, la Compañía emitió deuda de largo plazo por un monto de €. 1,000 en la Bolsa de Valores Irlandesa (ISE por sus siglas en inglés), que se realizó mediante certificados bursátiles con fecha de vencimiento a 7 años, una tasa de interés fija de 1.75% y spread de 155 puntos base sobre el benchmark mid-swap, resultando en un rendimiento total de 1.824%. La Compañía ha designado este pasivo financiero no derivado como una cobertura de la inversión neta en Heineken. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, una pérdida en tipo de cambio, neta de impuestos, ha sido reconocida como parte de las diferencias en tipo de cambio en la conversión de operaciones en el exterior dentro del acumulado de las otras partidas de la utilidad integral de Ps. 1,259.

El 18 de agosto de 2017, Coca-Cola FEMSA prepagó en forma parcial \$555 de un certificado bursátil denominado en dólares con vencimiento en 2018, reduciendo la nota senior pendiente a \$445 con intereses a una tasa fija de 2.38%.

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 2021 y tasa de interés fija de 8.27% y ii) Ps. 7,500 (valor nominal), con vencimiento en 2023 y tasa de interés fija de 5.46% iii) Ps. 1,500 (valor nominal) con vencimiento en 2022 y con una tasa de interés flotante de TIEE+ 0.25 iv) Ps. 8,500 (valor nominal) con un vencimiento en 2027 y una tasa de interés fija de 7.87%; y b) registrada ante la SEC: i) certificado bursátil por \$500 con un interés a una tasa fija de 4.63% y vencimiento el 15 de febrero de 2020, ii) certificado bursátil por \$445 con tasa de interés fija de 2.38% y vencimiento el 26 de noviembre de 2018, iii) certificado bursátil por \$900 con tasa de interés fija de 3.88% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023, iv) certificado bursátil por \$600 con tasa de interés fija de 5.25% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043 que están garantizados por las subsidiarias de Coca-Cola FEMSA: Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora La Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador Cimsa, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., Distribuidora y Manufacturera del Valle de Mexico, S. de R.L. de C.V. (como garante sucesor de Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V.) y Yoli de Acapulco, S. de R.L. de C.V. (“Garantes”).

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.

18.1 Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación

	Valor en Libros al 31 de Diciembre, 2016		Flujos de Efectivo	No Flujos de Efectivo			Valor en Libros al 31 de Diciembre, 2017					
				Adquisiciones	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros						
Préstamos bancarios	Ps.	14,497	Ps.	(949)	Ps.	-	Ps.	190	Ps.	(69)	Ps.	13,669
Cuentas por pagar		123,859		(3,574)		-		4,954		(7,688)		117,551
Pasivos por arrendamiento		892		(8)		-		-		(756)		128
Total de pasivos por actividades de financiamiento	Ps.	139,248	Ps.	(4,531)	Ps.	-	Ps.	5,144	Ps.	(8,513)	Ps.	131,348

	Valor en Libros al 31 de Diciembre, 2015		Flujos de Efectivo	No Flujos de Efectivo			Valor en Libros al 31 de Diciembre, 2016					
				Adquisiciones	Movimientos en Moneda Extranjera	Otros						
Préstamos bancarios	Ps.	7,357	Ps.	(2,597)	Ps.	377	Ps.	(50)	Ps.	9,410	Ps.	14,497
Cuentas por pagar		83,945		24,234		-		15,790		(110)		123,859
Pasivos por arrendamiento		562		(466)		9		-		786		892
Total de pasivos por actividades de financiamiento	Ps.	91,864	Ps.	21,171	Ps.	386	Ps.	15,740	Ps.	10,086	Ps.	139,248

Nota 19. Otros Ingresos y Gastos

	2017	2016	2015
Ganancia en venta de acciones (ver Nota 4.2)	Ps. 123	Ps. -	Ps. 14
Ganancia en venta de acciones de Heineken	29,989	-	-
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	209	170	249
Venta de material de desecho	3	50	41
Contingencias (ver Nota 25.5)	-	329	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(35)	466	16
Recuperación de seguros	6	10	17
Ganancia por fluctuación cambiaria	(4)	-	-
Consolidación de Filipinas	2,830	-	-
Otros	1,620	132	86
Otros ingresos	Ps. 34,741	Ps. 1,157	Ps. 423
Contingencias asociadas con adquisiciones o cesiones anteriores	Ps. 39	Ps. 1,582	Ps. 93
Venta de acciones	-	8	-
Pérdida en venta de otros activos	148	159	-
Deterioro de activos de largo plazo ⁽²⁾	2,063	-	134
Disposición de los activos de largo plazo ⁽²⁾	451	238	416
Provisión de proveedores	398	-	-
Pérdida por tipo de cambio relacionadas con actividades de operación	2,524	2,370	917
Impuesto no relacionados a ingresos en Colombia	636	53	30
Liquidaciones	363	98	285
Donativos	242	203	362
Honorarios legales y otros gastos de adquisiciones pasadas	612	241	223
Efecto por desconsolidación de Venezuela	26,123	-	-
Otros	359	957	281
Otros gastos	Ps. 33,958	Ps. 5,909	Ps. 2,741

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

⁽²⁾ Incluye el deterioro de Venezuela por 2,053 (ver Nota 3.3).

Nota 20. Instrumentos Financieros

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía que son medidos a valor razonable se encuentran 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 2017 y 2016:

	31 de Diciembre de 2017		31 de Diciembre de 2016	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros derivados (activos circulantes)	22	211	374	1,543
Instrumentos financieros derivados (activos a largo plazo)	-	10,137	-	14,729
Instrumentos financieros derivados (pasivos circulantes)	26	3,921	-	264
Instrumentos financieros derivados (pasivos a largo plazo)	-	1,769	-	6,403

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 2017 y 2016, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

	2017	2016
Valor en libros	Ps. 131,348	Ps. 139,248
Valor razonable	136,147	140,284

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 el 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 2017, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2017	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2017
2019	Ps. 4,089	Ps. (35)	Ps. -
2020	3,669	(17)	-
2021	3,709	(103)	-
2022	875	(34)	-
2023	Ps. 13,328	Ps. (77)	Ps. 984

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2016	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2016
2017	Ps. 1,250	Ps. -	Ps. 10
2019	77	(4)	-
2021	727	(87)	-
2022	929	(35)	-
2023	13,261	(73)	1,028

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.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2017	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2017
2018	Ps. 7,739	Ps. (20)	Ps. 172

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2016	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2016
2017	Ps. 8,265	Ps. (247)	Ps. 364

20.4 Opciones para compra de monedas extranjeras

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía pago una prima neta de Ps. 7 millones por las siguientes opciones pendientes de collar para comprar moneda extranjera:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2017	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2017
2018	Ps. 266	Ps. (5)	Ps. 17

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 cambiario.

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 consolidados de resultados.

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.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2017	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2017
2018	Ps. 24,760	Ps. (3,878)	Ps. -
2019	6,263	(205)	-
2020	18,428	(927)	567
2021	4,853	(12)	24
2023	14,446	-	8,336
2026	888	(192)	-
2027	6,907	-	51

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2016
2017	Ps. 2,707	Ps. (10)	Ps. 1,165
2018	39,262	(4,837)	3,688
2019	7,022	(265)	-
2020	19,474	(842)	798
2021	5,076	(128)	28
2023	12,670	-	9,057
2026	925	(131)	-
2027	5,476	-	125

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 es registrado en el costo de ventas donde se registró el costo de la materia prima cubierta también en el costo de venta.

Al 31 de diciembre de 2017, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2017
2018	Ps. 992	Ps. (7)
2019	Ps. 150	Ps. 3

Al 31 de diciembre de 2016, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2016
2017	Ps. 572	Ps. 370

Al 31 de diciembre 2016, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2016
2017	Ps. 74	Ps. 5

20.7 Opción incorporada en la nota de la deuda para financiar transacción de Vonpar

Como se describe en la Nota 4.1.2, el 6 de diciembre de 2016, como parte del precio de compra pagado por Coca-Cola FEMSA por la adquisición de Vonpar, Spal emitió y entregó un pagaré a tres años a los vendedores, por un monto total de 1,090 millones de reales brasileños (aproximadamente Ps. 6,503 y Ps. 7,022 millones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente). El pagaré tiene una tasa anual de interés de 0.375%, y esta denominado y pagadero en reales brasileños. El pagaré está vinculado a la evolución del tipo de cambio entre el real brasileño y el dólar americano. Como resultado, el monto de capital en virtud del pagaré puede ser aumentado o disminuido en base a la depreciación o apreciación del real brasileño en relación con el dólar estadounidense. Los tenedores del pagaré tienen la opción, que puede ser ejercida antes del vencimiento programado del pagaré, para capitalizar la cantidad en pesos mexicanos equivalente a la cantidad pagadera en virtud del pagaré en una empresa mexicana de reciente incorporación que luego sería fusionada a cambio de acciones de Coca-Cola FEMSA de la Serie L a un precio de ejercicio de Ps. 178.5 por acción. Dicha capitalización y emisión de nuevas acciones Serie L está sujeta a que Coca-Cola FEMSA tenga un número suficiente de acciones Serie L disponibles para su emisión.

Coca-Cola FEMSA usa Black & Scholes técnica de valuación para medir la opción al valor razonable. La opción de compra tenía un valor razonable de Ps. 343 millones al inicio y Ps. 242 millones y Ps. 368 millones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. La opción se registra como parte de la nota de la deuda en la Nota 18.

Coca-Cola FEMSA estima que la opción (“call”) está “fuera del dinero” al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por aproximadamente 30.4% y 35.9% o \$82 millones y \$93 millones de dólares americanos con respecto al precio de ejercicio.

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

Tipo de Derivados	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2017	2016	2015
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Gasto financiero	2,102	-	2,595
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Fluctuación cambiaria	-	-	(10,911)
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria	(40)	160	(180)
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	(6)	(241)	619
Opciones para la compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	-	-	(21)
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	89	(45)	(523)

⁽¹⁾ Este monto corresponde a la liquidación del swap de tasa de interés y tipo de cambio presentado en el portafolio de Brasil como parte de otras actividades de financiamiento en los estados consolidados de flujos de efectivo.

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 Resultados Consolidado	2017	2016	2015
Swaps de tipo de cambio		Ps. -	Ps. -	Ps. (20)
Otros		-	-	56

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	2017	2016	2015
Swaps de tipo de cambio	Ganancia en valuación de instrumentos financieros	Ps. (438)	Ps. -	Ps. 204

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, riesgo de tasa de interés 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, riesgo de tasa de interés 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 y tasa de interés para reducir la exposición al riesgo de la fluctuación en los tipos de cambio.
- 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, tasas de interés 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
2017		
FEMSA ^(a)	+13% MXN/EUR	Ps. (141)
	+8% CLP/USD	2
	-13% MXN/EUR	141
	-8% CLP/USD	(2)
Coca-Cola FEMSA	+12% MXN/USD	626
	+9% COP/USD	73
	+14% BRL/USD	234
	+10% ARS/USD	29
	-12% MXN/USD	(625)
	-9% COP/USD	(73)
	-14% BRL/USD	(234)
	-10% ARS/USD	(29)
2016		
FEMSA ^(a)	-17% MXN/EUR	Ps. 293
	+17% MXN/EUR	(293)
	+11% CLP/USD	12
	-11% CLP/USD	(12)
Coca-Cola FEMSA	-18% BRL/USD	(203)
	+18% BRL/USD	203
	-17% MXN/USD	(916)
	+17% MXN/USD	916
	-18% COP/USD	(255)
	+18% COP/USD	255
2015		
FEMSA ^(a)	-14% MXN/EUR	Ps. 319
	+14% MXN/EUR	(319)
	+10% CLP/USD	9
	-10% CLP/USD	(9)
	-11% MXN/USD	197
Coca-Cola FEMSA	+11% MXN/USD	(197)
	+21% BRL/USD	(387)
	+17% COP/USD	(113)
	-36% ARS/USD	231
	+36% ARS/USD	(231)
	-21% BRL/USD	387
	-17% COP/USD	113
	+17% COP/USD	(113)

^(a) No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Swaps de Tipo de Cambio ^{(1) (2)}	Cambios en Tipo de Cambio	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
2017			
FEMSA ⁽³⁾	+8% CLP/USD	Ps. -	Ps. 373
	-8% CLP/USD	-	(373)
	+12% MXN/USD	-	3,651
	-12% MXN/USD	-	(3,651)
	+9% COP/USD	-	304
	-9% COP/USD	-	(304)
	+14% MXN/BRL	-	23
	-14% MXN/BRL	-	(23)
Coca-Cola FEMSA	+12% MXN/USD	3,540	-
	+14% BRL/USD	7,483	-
	-12% MXN/USD	(3,540)	-
	-14% BRL/USD	(7,483)	-
2016			
	-11% CLP/USD	Ps. -	Ps. (549)
	+11% CLP/USD	-	549
FEMSA ⁽³⁾	-17% MXN/USD	-	(3,836)
	+17% MXN/USD	-	3,836
	-18% COP/USD	-	(448)
	+18% COP/USD	-	448
Coca-Cola FEMSA	+17% MXN/USD	3,687	1,790
	+18% BRL/USD	9,559	-
	-17% MXN/USD	(3,687)	(1,790)
	-18% BRL/USD	(9,559)	-
2015			
FEMSA ⁽³⁾	-11% MXN/USD	Ps. -	Ps. (2,043)
	+11% MXN/USD	-	2,043
Coca-Cola FEMSA	-11% MXN/USD	-	(938)
	+11% MXN/USD	-	938
	-21% BRL/USD	(4,517)	(1,086)
	+21% BRL/USD	4,517	1,086

⁽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
2017		
FEMSA ⁽²⁾	+13% EUR/ +12% USD -13% EUR/ -12% USD	Ps. 8,077 (8,077)
Coca-Cola FEMSA	+12% USD -12% USD	(553) 553
2016		
FEMSA ⁽²⁾	+17% EUR/ +17% USD -17% EUR/ -17% USD	Ps. 3,176 (3,176)
Coca-Cola FEMSA	+17% USD -17% USD	(105) 105
2015		
FEMSA ⁽²⁾	+14% EUR/ +11%USD -14% EUR/ -11%USD	Ps. 504 (504)
Coca-Cola FEMSA	+11%USD -11%USD	(1,112) 1,112

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

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Contratos de Precio de Materias Primas ⁽¹⁾	Cambio en Precio (U.S.)	Efecto en Capital
2017		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 30%	Ps. (32)
2016		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 33% Aluminio - 16%	Ps. (310) (13)
2015		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 31% Aluminio - 18%	Ps. (406) (58)

⁽¹⁾ Los efectos de los contratos de precios de materias primas son sólo de 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, asegurar 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.

Swaps de Tasa de Interés ⁽¹⁾	Cambio en Tasa de Interés	Efecto en Capital
2017		
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps. (452)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)	(234)
2016		
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps. (550)
2015		
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps. (542)

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

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efecto sobre los intereses de la porción bancaria no cubierta	2017	2016	2015
Cambio en tasa de interés	+100 Bps.	+100 Bps.	+100 Bps.
Efecto en utilidad o pérdida	Ps. (251)	Ps. (354)	Ps. (192)

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 2017 y 2016, 64.3% y 64.5%, 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 cuando se considere el financiamiento interno a nivel de sus compañías subsidiarias; por otra parte, generalmente es más conveniente que sus operaciones en el extranjero sean financiadas directamente a través de la Compañía debido a las mejores condiciones del mercado que pueden obtenerse. No obstante, las compañías subsidiarias pueden decidir incurrir en deuda en el futuro para financiar sus propias 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 de efectivo y líneas de crédito, continuamente monitoreando el pronóstico y flujos de efectivo reales y la mínima concentración de vencimientos por año.

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 fondear 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 2017, ver Nota 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 2017. 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 2017.

	2018	2019	2020	2021	2022	2023 en Adelante
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 9,961	Ps. 7,828	Ps. 10,939	Ps. 3,574	Ps. 2,532	Ps. 97,602
Préstamos bancarios	4,915	1,239	1,480	4,917	766	414
Obligaciones por arrendamiento financiero	49	39	33	16	-	-
Instrumentos financieros derivados	(3,452)	26	654	190	236	(4,831)

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 2017 y 2016 es su valor en libros (véase Nota 7).

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 2017, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes.

Nota 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 2017 y 2016, es como sigue:

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Coca-Cola FEMSA	Ps. 82,366	Ps. 70,293
Otros	4,255	3,973
	Ps. 86,621	Ps. 74,266

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

	2017	2016	2015
Saldo inicial	Ps. 74,266	Ps. 60,332	Ps. 59,649
Utilidad neta de participación no controladora	(5,202)	6,035	5,593
Otra ganancia (pérdida) integral:	7,240	9,463	(2,999)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	7,349	9,238	(3,110)
Beneficios a empleados	30	(63)	75
Ganancia no realizada en coberturas de flujos de efectivo	(139)	288	36
Capitalización de acciones emitidas a los anteriores accionistas de Vonpar en Coca-Cola FEMSA	2,867	-	-
Otras adquisiciones y remediciones	(50)	1,710	1,133
Contribución de la participación no controladora	11,072	892	250
Instrumentos de capital	-	(485)	-
Dividendos	(3,622)	(3,690)	(3,351)
Pagos basados en acciones	50	9	57
Saldo final	Ps. 86,621	Ps. 74,266	Ps. 60,332

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

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	Ps. 7,150	Ps. (199)
Beneficios a empleados	(274)	(304)
Ganancia no realizada en coberturas de flujo de efectivo	56	195
Otra pérdida integral	Ps. 6,932	Ps. (308)

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 2017	31 de Diciembre de 2016
Total activos circulantes	Ps. 55,657	Ps. 45,453
Total activos no circulantes	230,020	233,803
Total pasivos circulantes	55,594	39,868
Total pasivos no circulantes	89,373	110,155
Total ingresos	Ps. 203,780	Ps. 177,718
Total (pérdida) utilidad neta consolidada	(11,654)	10,527
Total utilidad integral consolidada	Ps. 3,315	Ps. 27,171
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación	33,323	32,446
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10,890)	(26,915)
Flujo de efectivo neto generado en actividades de financiamiento	(10,775)	(9,734)

Nota 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596.

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 causarán el ISR sobre una base piramidata 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. 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 2017 fue de Ps. 193,348.

Adicionalmente, 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 19 de marzo de 2015, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,350 que se pagó 50% el 7 de mayo de 2015 y otro 50% el 5 de noviembre de 2015; y una reserva para la recompra de acciones de un mínimo de Ps. 3,000. Al 31 de diciembre de 2015, 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 Coca-Cola FEMSA, celebrada el 12 de marzo de 2015, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,405 el cual se pagó un 50% el 5 de mayo de 2015 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2015. El dividendo pagado a la participación no controladora fue de Ps. 3,340.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 8 de marzo de 2016, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 8,355 el cual se pagó 50% el 5 de mayo de 2016 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2016; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 17.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 7 de marzo de 2016, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,945 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2016 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2016. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,621.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 16 de marzo 2017 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 8,636 el cual se pagó 50% el 5 de mayo 2017 y el otro 50% el 3 de noviembre 2017; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 17.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 16 de marzo de 2017, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,991 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2017 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2017. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,622.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados de la Compañía y de Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	2017		2016		2015	
FEMSA	Ps.	8,636	Ps.	8,355	Ps.	7,350
Coca-Cola FEMSA (100% del dividendo)		6,991		6,945		6,405

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Series de Acciones	2017		2016	
“B”	Ps.	0.43067	Ps.	0.41666
“D”		0.53833		0.52083

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 2017 y 2016.

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 y A- respectivamente, lo cual requiere que tenga una razón de deuda a utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización (“UAFIRDA”) menor que 1.5. Como resultado, antes de constituir nuevas subsidiarias, adquisiciones o desinversiones, la administración evalúa la razón óptima de deuda a UAFIRDA para mantener su calificación crediticia.

Nota 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, ajustadas por los efectos de acciones potenciales diluidas (originadas por el programa de pagos basado en acciones de la Compañía).

	2017		2016		2015	
	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"
Acciones expresadas en millones:						
Número de acciones promedio ponderadas por utilidad neta básica por acción	9,243.14	8,631.57	9,242.48	8,628.97	9,241.91	8,626.69
Efecto de dilución asociado con planes de pago basado en acciones no asignadas	3.29	13.14	3.94	15.74	4.51	18.02
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución (Acciones en circulación)	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71
Derechos de dividendos por serie (ver Nota 22.1)	100%	125%	100%	125%	100%	125%
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas para reflejar los derechos de los dividendos	9,246.42	10,805.89	9,246.42	10,805.89	9,246.42	10,805.89
Asignación de utilidad, ponderada	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%
Utilidad neta consolidada asignada	Ps. 19,555	Ps. 22,853	Ps. 9,748	Ps. 11,392	Ps. 8,154	Ps. 9,529

Nota 24. Entorno Fiscal

El 1 de enero de 2018 una nueva reforma fiscal se hizo efectiva en Argentina. Esta reforma redujo la tasa de impuesto sobre la renta de 35.0% a 30.0% para 2018 y 2019, y del 25.0% para los años sunsecuentes. Adicionalmente la reforma impuso un nuevo impuesto a los dividendos pagados a los individuos que fuesen accionistas extranjeros con una tasa de 7.0% para 2018 y 2019, después del 13.0% para los años susecuentes. Para los impuestos sobre las ventas en la provincia de Buenos Aires la tasa se redujó de 1.75% a 1.5% en 2018; Sin embargo en la ciudad de Buenos Aires la tasa incrementó del 1.0% al 2.0% en 2018, y será reducida al 1.5% en 2019, 1.0% en 2020, 0.5% en 2021 y 0.0% para 2022.

El 1 de enero de 2018 una nueva reforma de impuestos fue impuesta en Filipinas. Esta reforma principalmente (i) redujo el impuesto sobre la renta impuesta a los individuos en aproximadamente un 65.0%, (ii) Incrementó el impuesto a la utilidad de 5.0% en ganancias netas de capital derivada de la venta de acciones que no excedan \$100,000 pesos filipinos y de 10.0% cuando la venta de acciones supere los \$100,000 pesos filipinos, a una tasa general del 15.0% en ganancias netas de capital derivadas de la venta de acciones negociadas fuera de la bolsa por compañías e individuos extranjeros, (iii) Se impuso un impuesto especial de 6.00 pesos filipinos por litro a las bebidas azucaradas con endulzantes calóricos o no, a excepción de la fructuosa de maíz (HFCS por sus siglas en inglés), y de 12.0 pesos filipinos por litro para bebidas endulzadas usando HFCS, (iv) Se impuso la obligación de usar facturas electrónicas y reportes de ventas electrónicos, y (v) Se redujó el tiempo para mantener los libros contables de 10 a 3 años.

El 1 de enero de 2017, una nueva reforma fiscal general se hizo efectiva en Colombia. Esta reforma modifica la tasa de impuesto sobre la renta al 33.0%, comenzando con un 34.0% para 2017 y luego un 33.0% para los próximos años. Además, esta reforma incluye una tasa de impuesto al ingreso adicional del 6.0% para 2017 y del 4.0% para 2018, para entidades ubicadas fuera de la zona de libre comercio. En cuanto a los contribuyentes ubicados en la zona de libre comercio, la tasa especial de impuesto sobre la renta aumentará a 20.0% para 2017, en 2016 la tasa es de 15.0%. Adicionalmente, el impuesto a la renta complementaria (9.0%) como contribuciones a programas sociales la contribución temporal a programas sociales (5.0% a 9.0% para 2015 a 2018) y el impuesto sobre patrimonio neto se eliminaron las contribuciones incluidas en la reforma tributaria 2015. Para el año 2017, los dividendos recibidos por personas físicas residentes en Colombia estarán sujetos a retención del 35.0%; Los dividendos recibidos por personas físicas o jurídicas extranjeras no residentes en Colombia estarán sujetos a retención del 5.0%. Por último, con respecto a los ingresos presuntivos sobre el patrimonio, la tasa aumentó a un 3.5% para 2017 en lugar de un 3.0% para 2016. A partir de 2017, La tasa general del impuesto al valor agregado (IVA) de Colombia aumentó al 19.0%, reemplazando la tasa del 16.0% vigente hasta 2016.

Durante el 2017 el Gobierno Mexicano emitió un Decreto de Repatriación, el cual estuvo vigente del 19 de enero de 2017 hasta el 19 de octubre del mismo año. A través de dicho Decreto se otorgó el beneficio fiscal a los contribuyentes residentes en México de pagar el impuesto sobre la renta de los ingresos provenientes de inversiones que se hayan mantenido en el extranjero hasta el 31 de diciembre de 2016, aplicando la tasa del 8% al monto total de los recursos retornados al país.

Adicionalmente el Decreto de Repatriación de Capitales, establece que solamente quedaran comprendidos dentro del beneficio del decreto, los ingresos y las inversiones que se retornen al país durante la vigencia del decreto y se inviertan y permanezcan invertidos en territorio nacional por un plazo de al menos dos años contados a partir de la fecha en que retornen, así como que la inversión deberá realizarse durante el ejercicio fiscal de 2017.

También en Brasil, a partir de 2016 el impuesto al valor agregado en ciertos estados se cambian de la siguiente manera: Mato Grosso do Sul - del 17.0% al 20.0%; Rio Grande do Sul de 18.0% a 20.0%; Minas Gerais - la tasa de impuestos se mantendrá en 18.0%, pero habrá un 2.0% adicional como contribución a la erradicación de la pobreza sólo para las ventas a los no contribuyentes (consumidores finales); Río de Janeiro - la contribución relacionada con fondo de erradicación de la pobreza se incrementó de 1.0% a 2.0% en abril con eficacia; Paraná - la tasa se reducirá al 16.0%, pero una tasa del 2.0% como contribución a la erradicación de la pobreza se cargará en las ventas a los no contribuyentes.

Además, en Brasil, a partir del 1 de enero de 2016 los impuestos sobre la producción federal se reducirán y se incrementarán las tasas del impuesto sobre las ventas federal. Coca-Cola FEMSA estima que el promedio de estos impuestos es de 16.2% sobre las ventas netas. Para el 2017, se espera que el promedio de estos impuestos estará en un rango entre 15.0% y 17.0% sobre las ventas netas.

El 1 de abril del 2015, el gobierno brasileño promulgó el Decreto N. 8,426/15 para imponer al PIS/COFINS (Cuotas sociales sobre ingresos brutos) de 4.65% sobre los ingresos financieros (excepto variaciones cambiarias) a partir de julio 2015.

El 1 de enero de 2015, una reforma tributaria general se hizo efectiva en Colombia. Esta reforma incluyó la imposición de un nuevo impuesto temporal sobre el patrimonio neto hasta 2017 a los residentes colombianos y los no residentes que posean bienes en Colombia directa o indirectamente a través de sucursales o establecimientos permanentes. La base imponible pertinente se determinará anualmente. Para el patrimonio neto que supera los 5.0 mil millones de pesos colombianos (aproximadamente \$ 2.1 millones de dólares americanos), la tasa será de 1.15% en 2015, 1.0% en 2016 y 0.4% en 2017. Además, la reforma tributaria en Colombia impuso que el impuesto sobre la renta sea de 9.0% como contribuciones a programas sociales, que se prevé disminuir hasta el 8.0% para 2015, se mantendrá indefinidamente. Adicionalmente, esta reforma tributaria incluyó la imposición de una contribución temporal a programas sociales a una tasa del 5.0%, 6.0%, 8.0% y 9.0% para los años 2015, 2016, 2017 y 2018, respectivamente.

Finalmente, esta reforma establece una deducción del impuesto sobre la renta del 2.0% del impuesto sobre el valor agregado pagado en la adquisición o importación de activos duros, tales como los bienes tangibles y amortizables que no se venden o se transfieren en el curso ordinario de los negocios y que se usan para la producción de bienes o servicios. Algunas de estas reglas fueron cambiadas nuevamente a través de una nueva reforma tributaria introducida a finales de 2016 y efectiva en 2017, como se describe a continuación.

El 30 de diciembre de 2015, el gobierno venezolano promulgó un paquete de reformas tributarias que entró en vigencia en 2016. Esta reforma principalmente (i) eliminó los ajustes inflacionarios para el cálculo del impuesto sobre la renta, así como la nueva deducción del impuesto sobre la inversión; ii) Impuso un nuevo impuesto a las transacciones financieras vigentes a partir del 1 de febrero de 2016 para las personas identificadas como “contribuyentes especiales”, a una tasa del 0.75% sobre ciertas transacciones financieras, tales como retiros bancarios, transferencia de bonos y valores, pago de deudas Sin intervención del sistema financiero y débitos en cuentas bancarias para pagos transfronterizos, que serán inmediatamente retenidos por los bancos. Dada la incertidumbre inherente a la forma en que la Administración Tributaria venezolana exige que se apliquen los ajustes inflacionarios antes mencionados, a partir de 2016 la Compañía decidió reconocer los efectos de eliminación de los ajustes inflacionarios.

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 2017, 2016 y 2015 son:

	2017	2016	2015
Impuesto a la utilidad corriente	Ps. 18,801	Ps. 13,548	Ps. 9,879
Impuestos a la utilidad diferidos:			
Origen y reversión de diferencias temporales	(7,385)	(3,947)	826
(Beneficio) aplicación de pérdidas fiscales reconocidas, neto	(823)	(1,693)	(2,789)
Cambio en la tasa legal	(10)	(20)	16
Total impuestos a la (utilidad) gasto diferidos	(8,218)	(5,660)	(1,979)
	Ps. 10,583	Ps. 7,888	Ps. 7,932

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:

	2017	2016	2015
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujos de efectivo	Ps. (191)	Ps. 745	Ps. 93
Efecto de conversión	387	4,478	1,699
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	(154)	(49)	49
OPUI de compañías asociadas y negocios conjuntos	(1,465)	(1,385)	193
Total del (beneficio) costo por impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. (1,423)	Ps. 3,789	Ps. 2,034

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 2017, 2016 y 2015, es como sigue:

	2017	2016	2015
Tasa impositiva ISR México	30.0%	30.0%	30.0%
Diferencia entre efectos de inflación contables y fiscales, y efectos de conversión	(6.2%)	(2.4%)	(1.3%)
Ajuste anual por inflación	0.4%	0.6%	(1.5%)
Diferencia entre tasas de renta de países	1.8%	1.2%	0.4%
Beneficio por decreto de repatriación de capital	(20.2%)	-	-
Gastos no deducibles	2.4%	2.8%	3.3%
Ingresos no acumulables, neto	-	(0.4%)	(0.3%)
Cobertura de inversiones de negocios en el extranjero	(1.4%)	(2.2%)	-
Efecto por cambio en la ley de impuestos en Venezuela	-	3.6%	-
Créditos fiscales por recuperar	(1.8%)	(3.9%)	-
Beneficio de consolidación de Filipinas	(2.2%)	-	-
Efecto de desconsolidación de Venezuela	23.4%	-	-
Otros	0.3%	(1.6%)	0.8%
	26.5%	27.6%	31.5%

Impuestos a la Utilidad Diferidos

	Estado Consolidado de Situación Financiera		Estado Consolidado de Resultados		
	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016	2017	2016	2015
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Reservas de cuentas incobrables	(152)	(172)	16	(17)	93
Inventarios	(151)	(112)	(1)	(151)	(14)
Otros activos circulantes	101	64	34	(80)	21
Propiedad, planta y equipo, neto ⁽³⁾	(2,733)	(471)	(2,537)	670	(314)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	(6,989)	(1,227)	(5,094)	75	684
Otros activos	254	257	(155)	234	(52)
Activos intangibles amortizables	894	201	207	(1,506)	201
Activos intangibles no amortizables	9,957	9,376	968	7,391	84
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(965)	(692)	(217)	(34)	86
Instrumentos financieros derivados	84	255	(171)	128	165
Provisiones	(3,500)	(2,956)	(557)	(411)	(8)
Provisión temporal no deducible	(222)	(3,450)	(144)	(9,118)	735
PTU por pagar	(351)	(340)	(11)	(29)	(43)
Pérdidas fiscales por amortizar	(10,218)	(8,889)	(823)	(1,693)	(2,789)
Creditos fiscales por recuperar ⁽²⁾	(2,308)	(1,150)	(705)	(1,150)	-
Otras partidas de la utilidad integral acumulable ⁽⁴⁾	239	537	(224)	-	-
Efectos por conversión en OPUI	7,168	7,694	-	-	-
Otros pasivos	(828)	59	1,220	102	(113)
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos			Ps. (8,194)	Ps. (5,589)	Ps. (1,264)
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos			(24)	(71)	(683)
Provisión (beneficio) por impuesto diferido, neto			Ps. (8,218)	Ps. (5,660)	Ps. (1,947)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	(9,720)	(1,016)			
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	(15,853)	(12,053)			
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 6,133	Ps. 11,037			

⁽¹⁾ Impuestos diferidos relacionados con instrumentos financieros derivados y remediaciones del pasivo neto por beneficios definidos.

⁽²⁾ Corresponden a los créditos fiscales por recuperar provenientes de dividendos recibidos de subsidiarias en el extranjero y serán recuperables por los próximos 10 años de acuerdo a la Ley de Impuesto Sobre la Renta de México y el efecto de la fluctuación cambiaria con partes y no partes relacionadas en México.

⁽³⁾ Como resultado del cambio de esta ley, Coca-Cola FEMSA reconoció un pasivo por impuesto diferido en Venezuela por un monto de Ps. 1,107 con el respectivo impacto en el impuesto sobre la renta del año, tal como se revela la conciliación de la tasa efectiva.

Como resultado de la aplicación de la ley, la Compañía reconoció un pasivo por el impuesto diferido en Venezuela por un total de Ps. 1,107 con su correspondiente impacto en el impuesto a la utilidad según revelado en la conciliación de la tasa efectiva. El pasivo fue dado de baja en 2017 luego de desconsolidar las operaciones venezolanas de Coca-Cola FEMSA.

Impuesto Diferido Relacionado con Otras Partidas de la Utilidad Integral Acumuladas (OPUIA)

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUIA en el año:	2017		2016	
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps.	641	Ps.	847
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos		(402)		(306)
Total del impuesto diferido relacionado con OPUIA	Ps.	239	Ps.	541

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

	2017		2016		2015	
Saldo inicial	Ps.	(1,016)	Ps.	(2,063)	Ps.	(2,635)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del año		(8,218)		(5,660)		(1,979)
Ingreso diferido neto registrado en la participación de los asociados de lucro y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		(67)		71		683
Adquisición de subsidiarias (ver Nota 4)		(367)		1,375		(161)
Efectos en capital contable:						
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo		(83)		1,008		184
Efecto de conversión		(1,472)		3,260		1,729
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos		131		(479)		121
Utilidades retenidas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos		(38)		(224)		(396)
Cobertura de flujo de efectivo neta de inversiones de negocios en el extranjero		(540)		(618)		-
Efecto por actualización del año y saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias		1,689		2,314		359
Desconsolidación de asociadas		261		-		-
Saldo final	Ps.	(9,720)	Ps.	(1,016)	Ps.	(2,063)

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, Colombia y Brasil tienen pérdidas fiscales por amortizar. Las pérdidas fiscales por amortizar no utilizadas, por las cuales se ha reconocido un activo por impuestos diferidos, pueden ser recuperadas, siempre y cuando se cumplan con ciertos requisitos. Las pérdidas fiscales por amortizar y sus años de vencimiento se presenta a continuación:

Año	Pérdidas Fiscales por Amortizar	
2018	Ps.	665
2019		98
2020		111
2021		116
2022		122
2023		479
2024		86
2025		410
2026 y años subsecuentes		10,681
Indefinidas (Brasil y Colombia)		16,719
	Ps.	29,487

La Compañía registró saldos de crédito mercantil debido a adquisiciones los cuales son deducibles para propósitos del impuesto gravable a la utilidad en Brasil. La deducción de la amortización de dicho crédito mercantil ha resultado en la generación de pérdidas fiscales en Brasil. Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen fecha de expiración, sin embargo, su uso está limitado a la aplicación del 30% de la utilidad gravable del año en que sean aplicadas. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía considera más que probable que al final del día no recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro. En consecuencia, no se ha estipulado ninguna estimación de recuperabilidad.

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

	2017	2016
Saldo inicial	Ps. 27,452	Ps. 16,463
Reservadas	-	(2)
Adiciones	5,673	6,349
Adiciones por adquisiciones	-	-
Aplicación de pérdidas fiscales	(3,157)	(168)
Efecto por conversión de saldo inicial	(481)	4,810
Saldo final	Ps. 29,487	Ps. 27,452

No existieron retenciones de impuestos asociadas con los dividendos pagados durante 2017, 2016 y 2015 por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades retenidas de sus subsidiarias, 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. 41,915 (31 de diciembre de 2016: Ps. 41,204 y 31 de diciembre de 2015: Ps. 44,082).

24.2 Otros impuestos

Los impuestos recuperables se integran principalmente por los pagos provisionales de impuestos sobre la utilidad durante el 2017 en comparación contra el año anterior, que serán compensadas en el 2018.

Las operaciones en Guatemala, Panamá, Filipinas y Colombia están sujetas a un impuesto mínimo, basado principalmente en un porcentaje sobre activos y utilidad bruta, excepto en el caso de Panamá. El pago es recuperable en los siguientes ejercicios bajo ciertas condiciones.

Nota 25. Otros Pasivos, Provisiones, Contingencias y Compromisos

25.1 Otros pasivos financieros circulantes

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Acreeedores diversos	Ps. 9,116	Ps. 7,244
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)	3,947	264
Otros	16	75
Total	Ps. 13,079	Ps. 7,583

El valor en libros de las cuentas por pagar a corto plazo se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

25.2 Provisiones y otros pasivos a largo plazo

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Contingencias	Ps. 12,855	Ps. 16,428
Impuestos por pagar	458	508
Otros	1,233	1,457
Total	Ps. 14,546	Ps. 18,393

25.3 Otros pasivos financieros

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)	Ps. 1,769	Ps. 6,403
Depósitos en garantía	1,028	917
Total	Ps. 2,797	Ps. 7,320

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 2017 y 2016:

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Impuestos indirectos	Ps. 6,836	Ps. 11,065
Laborales	2,723	2,578
Legales	3,296	2,785
Total	Ps. 12,855	Ps. 16,428

25.5 Cambios en el saldo de provisiones registradas

25.5.1 Impuestos indirectos

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Saldo inicial	Ps. 11,065	Ps. 1,725	Ps. 2,271
Multas y otros cargos	362	173	21
Nuevas contingencias (ver Nota 19)	91	768	84
Contingencias por combinaciones de negocios ^(a)	861	7,840	-
Cancelación y expiración	(796)	(106)	(205)
Pagos	(947)	(6)	(214)
Efecto amnistía de Brasil	(3,321)	-	-
Efectos por fluctuación cambiaria	(479)	671	(232)
Saldo final	Ps. 6,836	Ps. 11,065	Ps. 1,725

25.5.2 Laborales

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Saldo inicial	Ps. 2,578	Ps. 1,372	Ps. 1,587
Multas y otros cargos	56	203	210
Provisión	283	397	44
Contingencias por combinaciones de negocios	-	500	-
Cancelación y expiración	(32)	(186)	(102)
Pagos	(92)	(336)	(114)
Efectos por fluctuación cambiaria	(69)	628	(253)
Efectos por desconsolidación de Venezuela	1	-	-
Saldo final	Ps. 2,723	Ps. 2,578	Ps. 1,372

25.5.3 Legal

	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Saldo inicial	Ps. 2,785	Ps. 318	Ps. 427
Multas y otros cargos	121	34	-
Provisión	186	196	-
Contingencias por combinaciones de negocios ^(a)	783	2,231	-
Cancelación y expiración	(16)	(46)	(33)
Pagos	(417)	(81)	-
Adopción amnistía de Brasil	7	-	-
Efectos por fluctuación cambiaria	(151)	133	(76)
Efecto de desconsolidación de Venezuela	(2)	-	-
Saldo final	Ps. 3,296	Ps. 2,785	Ps. 318

^(a) El monto de Ps. 7,840 corresponde a reclamos de impuestos con autoridades de impuestos de Brasil (IRS) (incluyendo una contingencia por Ps. 5,321 relacionada a la deducibilidad del saldo de crédito mercantil). Las contingencias restantes se relacionan a reclamos con expectativas de pérdida del juicio, soportadas por la administración y por el análisis de los abogados, el importe total de los acuerdos garantizados de contingencias asciende a Ps. 8,081. Durante 2017 la compañía aprovechó el programa de amnistía de impuestos en Brasil. La resolución de ciertos asuntos pendientes bajo este programa generó un beneficio por Ps. 1,874, dicho beneficio ha sido compensado contra los activos indemnizables correspondientes.

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 y sus subsidiarias. 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 2017, el monto agregado de estos juicios equivale a Ps. 70,830. 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.

Dentro de este importe, Coca-Cola FEMSA tiene contingencias fiscales, de las cuales, la mayoría son relacionadas a operaciones de Brasil por un monto aproximado de Ps. 51,014 con las expectativas de pérdida evaluadas por la administración y soportadas por el análisis de los asesores legales las cuales consideran como posibles. Entre las contingencias posibles se encuentran: Ps. 12,346 en varias disputas fiscales en Brasil relacionadas principalmente a créditos del Impuesto sobre Operaciones relativas a Circulación de Mercancías y Prestación de Servicios de Transporte Interestatal e Intermunicipal y de Comunicación (ICMS por sus siglas en portugués) e Impuesto sobre materias primas adquiridas de la Zona Franca de Manaus (IPI por sus siglas en portugués) por Ps. 33,217. También se incluyen posibles reclamos de Ps. 4,787 relativa a la compensación de los impuestos federales no aprobadas por las autoridades fiscales (IRS por sus siglas en inglés), y Ps. 664 en relación a la exigencia por las autoridades fiscales del Estado de São Paulo de ICMS (IVA), intereses y multas por el presunto pago insuficiente de impuestos atrasados para el período 1994-1996 en Brasil. Coca-Cola FEMSA está defendiendo su postura en estos asuntos y la decisión final está pendiente en la corte. Además, la Compañía tiene contingencias fiscales indirectas pendientes de resolución de Ps. 6,272 relacionadas a indemnizaciones acordadas con Heineken sobre FEMSA Cerveza. Esto está relacionado con diferentes impuestos fiscales brasileños que están pendientes de resolución.

En los últimos años Coca-Cola FEMSA, en sus territorios de México 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. 9,433, Ps. 8,093 y Ps. 3,569 al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias (ver Nota 13).

25.8 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos contractuales por arrendamientos financieros para equipo de cómputo 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 2017, se integran de la siguiente forma:

	Pesos Mexicanos	Dólares Americanos	Otras Monedas
Menos de un año	Ps. 6,553	Ps. 426	Ps. 5,700
Después de un año y antes de 5 años	26,098	3,145	27,581
Después de 5 años	25,131	280	4,749
Total	Ps. 57,782	Ps. 3,851	Ps. 38,030

El gasto por renta fue de Ps. 9,468, Ps. 8,202 y Ps. 6,088 por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

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

	Pagos Mínimos 2017	Valor Presente de los Pagos	Pagos Mínimos 2016	Valor Presente de los Pagos
Menos de un año	Ps. 41	Ps. 34	Ps. 32	Ps. (68)
Después de un año y antes de 5 años	91	82	103	83
Después de 5 años	-	-	-	97
Total de pagos mínimos de arrendamiento	132	116	135	112
Menos monto que representa los cargos financieros	16	-	23	-
Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	116	116	112	112

Nota 26. Información por Segmento

La información analítica por segmento se presenta considerando las unidades de negocios de la Compañía (como se define en la Nota 1) sobre la base de sus productos y servicios, 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:

2017	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio División – Comercial	FEMSA Comercio – División Salud	FEMSA Comercio – División Combustibles	CB Equity	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 203,780	Ps. 154,204	Ps. 47,421	Ps. 38,388	Ps. -	Ps. 35,357	Ps. (18,694)	Ps. 460,456
Ingresos intercompañías	4,678	198	-	-	-	13,818	(18,694)	-
Utilidad bruta	91,685	58,245	14,213	2,767	-	7,186	(3,828)	170,268
Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	16,512
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	-	-	111,456
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-	34,741
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	33,959
Gasto financiero	8,810	1,317	685	156	-	2,359	(2,203)	11,124
Producto financiero	887	298	23	47	23	2,491	(2,203)	1,566
Otros gastos financieros netos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	6,342
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(7,162)	11,518	956	146	30,000	4,472	(64)	39,866
Impuesto a la utilidad	4,554	734	434	23	(5,132)	9,970	-	10,583
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	60	5	-	-	7,848	10	-	7,923
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	-	-	37,206
Depreciación y amortización ⁽²⁾	11,657	4,403	942	118	-	545	-	17,665
Partidas virtuales operativas	1,714	296	31	18	-	255	-	2,314
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	11,500	642	-	-	83,720	235	-	96,097
Total activos	285,677	68,820	38,496	4,678	76,555	150,816	(36,501)	588,541
Total pasivos	144,968	49,696	25,885	4,091	1,343	62,147	(36,501)	251,629
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	14,612	8,563	774	291	-	1,311	(371)	25,180

⁽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 duración.

2016	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio División – Comercial	FEMSA Comercio – División Salud	FEMSA Comercio – División Combustibles	CB Equity	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 177,718	Ps. 137,139	Ps. 43,411	Ps. 28,616	Ps. -	Ps. 29,491	Ps. (16,868)	Ps. 399,507
Ingresos intercompañías	4,269	-	-	-	-	12,599	(16,868)	-
Utilidad bruta	79,662	50,990	12,738	2,248	-	6,114	(3,548)	148,204
Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	14,730
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	-	-	95,547
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-	1,157
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	5,909
Gasto financiero	7,473	809	654	109	-	1,580	(979)	9,646
Producto financiero	715	246	31	37	20	1,229	(979)	1,299
Otros gastos financieros netos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	3,728
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	14,308	11,046	914	182	9	2,218	(121)	28,556
Impuesto a la utilidad	3,928	719	371	16	3	2,851	-	7,888
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	147	15	-	-	6,342	3	-	6,507
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	-	-	27,175
Depreciación y amortización ⁽²⁾	8,666	3,736	855	92	-	360	-	13,709
Partidas virtuales operativas	2,908	288	8	17	-	630	-	3,851
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	22,357	611	-	-	105,229	404	-	128,601
Total activos	279,256	59,740	35,862	3,649	108,976	90,429	(32,289)	545,623
Total pasivos	150,023	42,211	24,368	3,132	7,132	64,876	(32,289)	259,453
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	12,391	7,632	474	299	-	1,671	(312)	22,155

⁽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.

2015	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio División – Comercial	FEMSA Comercio – División Salud	FEMSA Comercio – División Combustibles	CB Equity	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 152,360	Ps. 119,884	Ps. 13,053	Ps. 18,510	Ps. -	Ps. 22,774	Ps. (14,992)	Ps. 311,589
Ingresos intercompañías	3,794	46	-	-	-	11,152	(14,992)	-
Utilidad bruta	72,030	43,649	3,688	1,420	-	5,334	(2,942)	123,179
Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	11,705
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	-	-	76,375
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-	423
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	(2,741)
Gasto financiero	(6,337)	(612)	(148)	(78)	-	(1,269)	667	(7,777)
Producto financiero	414	149	8	35	18	1,067	(667)	1,024
Otros gastos financieros netos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	(865)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	14,725	9,714	416	164	8	208	(72)	25,163
Impuesto a la utilidad	4,551	859	97	28	2	2,395	-	7,932
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	155	(10)	-	-	5,879	21	-	6,045
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	-	-	23,276
Depreciación y amortización ⁽²⁾	7,144	3,132	204	63	-	282	-	10,825
Partidas virtuales operativas	1,443	296	(16)	17	-	326	-	2,066
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	17,873	744	-	19	92,694	401	-	111,731
Total activos	210,249	44,677	22,534	3,230	95,502	49,213	(16,073)	409,332
Total pasivos	101,514	30,661	14,122	2,752	4,202	30,298	(16,073)	167,476
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	11,484	5,731	317	228	-	1,448	(323)	18,885

⁽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.

b) 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), (ii) división Sudamérica (comprende los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia, Chile y Venezuela), Venezuela opera en una economía con controles cambiarios e hiperinflacionarios; como resultado, no se agrega a la división de Sudamérica, (iii) división de Europa (compuesta del método de participación de la inversión en Heineken) y (iv) división Asia compuesta del método de participación de la inversión de Coca-Cola FEMSA en CCFPI Filipinas y (adquirida en enero de 2013) comenzó a consolidar a partir de febrero 1, 2017. Los resultados de la Compañía para 2017 reflejan una reducción en la participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación, neto de impuestos, como resultado de esta consolidación (ver Nota 4.1.2)

La revelación geográfica para la Compañía es la siguiente:

	Total Ingresos	Total Activos No Circulantes
2017		
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 301,463	Ps. 176,174
Asia	20,524	17,233
Sudamérica ⁽²⁾	135,608	130,225
Venezuela	3,932	1
Europa	-	83,720
Ajustes de consolidación	(1,071)	-
Consolidado	Ps. 460,456	Ps. 407,353
2016		
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 267,732	Ps. 176,613
Sudamérica ⁽²⁾	113,937	138,549
Venezuela	18,937	7,281
Europa	-	105,229
Ajustes de consolidación	(1,099)	-
Consolidado	Ps. 399,507	Ps. 427,672
2015		
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 228,563	Ps. 158,506
Sudamérica ⁽²⁾	74,928	67,568
Venezuela	8,904	3,841
Europa	-	92,694
Ajustes de consolidación	(806)	-
Consolidado	Ps. 311,589	Ps. 322,609

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 288,783, Ps. 254,643 y Ps. 218,809 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. Los activos no circulantes locales (México únicamente) fueron de Ps. 170,547 y Ps. 168,976 al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

⁽²⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Chile y Venezuela, aunque en las tablas presentadas arriba Venezuela se muestra por separado. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps. 64,345, Ps. 48,924 y Ps. 39,749 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. Los activos no circulantes de Brasil fueron de Ps. 89,137 y Ps. 97,127 al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 17,545, Ps. 17,027 y Ps. 14,283 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. Los activos no circulantes de Colombia fueron de Ps. 18,396 y Ps. 18,835, a partir del 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 13,938, Ps. 12,340 y Ps. 14,004 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. Los activos no circulantes en Argentina fueron de Ps. 3,052 y Ps. 3,159 al 31 de diciembre de 2017 y del 31 de diciembre de 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Chile de Ps. 40,660 y Ps. 36,631 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los activos no circulantes en Chile fueron de Ps. 19,590 y Ps. 19,367, al 31 de diciembre de 2017 y del 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

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

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas e interpretaciones emitidas, que todavía no entran en vigor, a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía que se describen a continuación. La intención de la Compañía es adoptar estas normas, si son aplicables, cuando entren en vigor.

NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes

En mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, la cual establece un modelo de 5 pasos para determinar el momento y el importe con el que se debe reconocer el ingreso. La nueva norma reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de Lealtad con Clientes.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1o. de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada. La Compañía tiene la intención de adoptar la NIIF 15 en sus estados financieros consolidados el 1o. de enero de 2018, utilizando el método prospectivo.

Las consideraciones de transición que requiere tomar en cuenta la Compañía por el método que utilizará para adoptar la nueva NIIF 15 involucran el reconocimiento del efecto acumulado de la adopción de la NIIF 15 a partir del 1o. de enero de 2018; es decir, no existe la obligación bajo este método de reexpresar la información financiera por los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2017, ni de ajustar los montos que surjan como consecuencia de las diferencias contables entre la norma contable actual “NIC 18” y la nueva norma NIIF 15.

Actualmente, la Compañía concluyó una evaluación cualitativa y cuantitativa de los impactos que la adopción de la NIIF 15 originará en sus estados financieros consolidados. La evaluación incluyó, entre otras, las siguientes actividades, que han sido realizadas sobre los distintos tipos de ingreso que poseen cada una de sus unidades de negocio de la Compañía:

- Análisis de los contratos celebrados con clientes y sus principales características;
- Identificación de las obligaciones de desempeño incluidas en dichos contratos;
- Determinación del precio de la transacción y los efectos causados por las consideraciones variables;
- Asignación del monto de la transacción a cada obligación de desempeño;
- Análisis del momento en que los ingresos deben ser reconocidos por la Compañía, ya sea en un momento en el tiempo o en el transcurso del tiempo, según corresponda;
- Análisis de las revelaciones requeridas por la NIIF 15 y los impactos de las mismas en procesos y controles internos de la Compañía; y
- Análisis de los potenciales costos de obtención y cumplimiento de contratos con clientes que deben ser capitalizados de acuerdo con los requerimientos de la nueva NIIF 15.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha concluido análisis nueva norma y ha concluido que no habrá impactos significativos en los estados financieros consolidados derivados por la adopción de la NIIF 15.

Sin embargo, la NIIF 15 proporciona requerimientos significativos de presentación y revelación, que son más detallados que las NIIF actuales. Los requerimientos de presentación representan un cambio significativo con respecto a la práctica actual y un incremento significativo el volumen de las revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados.

En 2017, la Compañía desarrolló y comenzó a probar sistemas apropiados, controles internos, políticas y procedimientos necesarios para recopilar y revelar la información requerida.

Al 31 de diciembre de 2017, las políticas contables a nivel consolidado, así como a nivel de las unidades de negocio en relación con el reconocimiento de ingresos han sido ya modificadas y sometidas a aprobación con el objetivo de que estas se encuentren implementadas a partir del 1 de enero de 2018, y establezcan de forma clara las nuevas bases de contabilización de los ingresos de contratos con clientes bajo la NIIF 15. De igual manera, la Compañía analizó la información financiera y evaluó los aspectos relativos al control interno derivado de la adopción de la NIIF 15, con el objetivo de asegurar que el ambiente de control interno sea apropiado para efectos del procesamiento de la información financiera, una vez que la norma sea adoptada.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros, establece requisitos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. La nueva norma reemplaza la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.”

Adicionalmente, la NIIF 9 contiene nuevas clasificaciones y un nuevo enfoque de medición para activos financieros que refleja el modelo de negocio sobre el cual los activos y los flujos de efectivo son gestionados. La NIIF 9 contiene 3 clasificaciones principales de categorías para activos financieros: medidos a su costo amortizado, FVOCI y FVTPL (por sus siglas en inglés). La norma elimina las categorías de la NIC 39: inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar disponibles para la venta.

En relación a las provisiones por deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 reemplaza el modelo de “Pérdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de “Pérdida esperada”. Esto requerirá un juicio considerable acerca de cómo algunos cambios en factores económicos afectarán dicho modelo de pérdida esperada que se determinará sobre la base de una probabilidad ponderada. El nuevo modelo de deterioro será aplicable a activos financieros medidos a su costo amortizado y FVOCI (por sus siglas en inglés), excepto por inversiones en instrumentos de capital y activos contractuales.

La norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1o. de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada. La Compañía planea adoptar la NIIF 9 en sus estados financieros consolidados el 1o. de enero de 2018. Para Contabilidad de Coberturas se adoptará la NIIF 9 bajo el Método Prospectivo. Referente a Clasificación y Medición, la Compañía no reestablecerá información financiera para el ejercicio comparativo dado que los modelos de negocios de los activos financieros no originarán diferencias entre el ejercicio de adopción y el ejercicio comparativo, por lo tanto los montos de valor comparativos bajo NIIF 9 e NIC 39 serán consistentes. En relación a Deterioro, el enfoque será prospectivo, sin embargo, no se reestablecerá información financiera por los ejercicios comparativos a ser presentados (ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015). A efecto de dar cumplimiento, se presentarán cifras históricas comparativas en las notas a los Estados Financieros.

La Compañía realizó una evaluación cualitativa y cuantitativa de los impactos que la adopción de la NIIF 9 originará en sus estados financieros consolidados. Las actividades que se han realizado son:

- Revisión y actualización de los modelos actuales, políticas contables, procesos y controles internos relacionados a instrumentos financieros.
- Análisis de los activos financieros y el impacto del modelo de Pérdida Esperada requerido bajo la NIIF 9.
- Actualización de los expedientes de cobertura de sus instrumentos financieros derivados contratados, así como sus políticas contables y controles internos.
- Determinación del modelo de cálculo de provisiones en base al modelo de Pérdida Esperada.
- Análisis de las revelaciones requeridas por la NIIF 9 y los impactos de las mismas en procesos y controles internos de la Compañía.

A la fecha, la Compañía ha realizado un análisis sobre los modelos de negocios que se adecuan de mejor manera a la gestión de sus activos financieros.

Para clasificación, medición y contabilidad de coberturas no se determinaron cambios significativos, salvo aquellos relacionados a la documentación de la adopción de la norma, dentro de los cuales se incluyen las de pruebas de Solamente Pagos de Principal e Interés (“SPPI”), y la actualización de los expedientes de cobertura. Por lo tanto, no se esperan impactos significativos en la información financiera que requieran registrar ajustes por la adopción de la NIIF 9 que impacten los estados financieros consolidados de la entidad en relación a la Clasificación, Medición y Contabilidad de Coberturas.

Se realizó un análisis para determinar el impacto del nuevo modelo de Pérdida Esperada de los activos financieros para calcular las provisiones que deberán ser registradas y no se espera un incremento para las provisiones de los activos financieros bajo la nueva norma debido a que las cuentas por cobrar se caracterizan por recuperarse en el corto plazo lo cual resulta en estimaciones de pérdida esperada que convergen a las provisiones bajo NIC 39.

Al 31 de diciembre 2017, la Compañía ha definido las políticas y procedimientos en la adopción de la norma, fortaleciendo las tareas para el seguimiento y control de la información, y ha preparado manuales y procesos de operación, administración y administración de riesgos.

NIIF 16, Arrendamientos

En enero de 2016, IASB emitió la nueva NIIF 16 Arrendamientos, con la que introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento.

La norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1o. de enero de 2019 o posteriores. Se permite su adopción anticipada siempre y cuando las entidades aplican la NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial. La Compañía planea adoptar la nueva NIIF 16 en sus estados financieros consolidados el 1o. de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado (prospectivo).

Las consideraciones de transición que tomará en cuenta la Compañía por el enfoque retrospectivo modificado que utilizará para adoptar la nueva NIIF 16, involucran el reconocimiento del efecto acumulado de la adopción de la nueva norma a partir del 1o. de enero de 2019. Por tal motivo, no reestablecerá la información financiera por los ejercicios comparativos a ser presentados (ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2018). Así mismo, a la fecha de transición a la NIIF 16 (1o. de enero de 2019), la Compañía podrá elegir entre aplicar la nueva definición de “arrendamiento” a todos los contratos, o aplicar el expediente práctico de “Grandfather”, (por su denominación en inglés) y seguir considerando como contratos de arrendamiento aquellos que calificaron como tal bajo las normas contables anteriores “NIC 17 – Arrendamientos” e “CINIIF 4 – Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento”.

Actualmente, la Compañía se encuentra realizando una evaluación cualitativa y cuantitativa de los impactos que la adopción de la NIIF 16 originará en sus estados financieros consolidados. La evaluación incluye, entre otras, las siguientes actividades:

- Análisis detallado de los contratos de arrendamiento y las características de los mismos que originarán un impacto en la determinación del derecho de uso y del pasivo financiero;
- Identificación de las excepciones provistas por la NIIF 16 que pueden ser aplicables a la Compañía;
- Identificación y determinación de los costos asociados a contratos de arrendamiento;
- Identificación de las monedas en las cuales se encuentran denominados los contratos de arrendamiento;
- Análisis de las opciones de renovación y de las mejoras a activos arrendados, así como de los periodos de amortización de las mismas;
- Análisis de las revelaciones requeridas por la NIIF 16 y los impactos de las mismas en procesos y controles internos de la Compañía; y
- Análisis de la tasa de interés utilizada en la determinación del valor presente de los pagos por arrendamiento de los distintos activos por los que tenga que reconocerse un derecho de uso.

Los principales impactos a nivel consolidado, así como a nivel de las unidades de negocio se derivan por el reconocimiento de los bienes arrendados como derechos de uso y de los pasivos por la obligación de hacer dichos pagos. Además, se reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal, por un cargo por depreciación del derecho de uso de los activos en arrendamiento y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento que serán reconocidos a valor presente.

Con base en el análisis efectuado por la Compañía, las divisiones de FEMSA Comercio son las que particularmente originarán un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados como consecuencia del número de arrendamientos que estarán vigentes a la fecha de adopción de dicha norma contable, así como un aumento de los mismos por el crecimiento orgánico del negocio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía aún no decide si utilizará o no las exenciones opcionales o los expedientes prácticos que permite la nueva norma, por lo que aún se está en proceso de cuantificar el impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (emitido en diciembre 2016)

Estas mejoras incluyen:

NIIF 2, Clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones

La junta de normas internacionales de contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió modificaciones a la NIIF 2 “Pago basado en acciones” que se enfoca en tres áreas; Los efectos de la adjudicación en la medición de transacciones de liquidación de efectivo en pago basado en acciones. La clasificación de transacciones de pago basado en acciones con sus liquidaciones futuras netas por obligaciones fiscales de retención y contabilización fueron modificados a los términos y condiciones de pago basado en acciones cambia su clasificación de liquidación en efectivo a liquidación en capital.

En esta adopción las entidades requieren aplicar las modificaciones sin recalcular periodos pasados sin embargo la aplicación retrospectiva esta permitida si se aplican las tres modificaciones y otros criterios son cumplidos. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales comenando el 1° de Enero de 2018 con su aplicación temprana permitida. La Compañía no espera que el efecto de estas modificaciones sea significativo dentro de sus estados financieros consolidados.

CINEIIF Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada

La Interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio al contado a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o parte de él) al dar de baja un activo no monetario o un pasivo no monetario relacionado con la consideración anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge de la consideración anticipada. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la consideración anticipada. Las entidades pueden aplicar las modificaciones de forma totalmente retrospectiva.

Como alternativa, una entidad puede aplicar la Interpretación prospectivamente a todos los activos, gastos e ingresos con un reconocimiento inicial antes o después:

- i) El comienzo del período sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la interpretación; o
- ii) El comienzo de un período de presentación de informes anterior presentado como información comparativa en los estados financieros del período de presentación de informes en el que la entidad aplica por primera vez la interpretación.

La Interpretación entrará en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación anticipada de la interpretación está permitida y debe divulgarse. Sin embargo, dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con la Interpretación, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

CINEIIF Interpretación 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

La interpretación aborda la contabilización del impuesto a la renta cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con impuestos inciertos. La Interpretación aborda específicamente los siguientes:

- i) Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- ii) Las suposiciones que hace una entidad sobre la revisión de los tratamientos impositivos por parte de las autoridades fiscales;
- iii) Cómo determina una entidad la ganancia fiscal (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas; y
- iv) Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, pero existen ciertos alivios de transición disponibles. La Compañía todavía está en el proceso de cuantificar el impacto de la adopción de la CINEIIF 23 en los estados financieros consolidados.

Nota 28. Eventos Posteriores

En enero 2018, Eduardo Padilla Silva reemplazó a Carlos Salazar Lomelín como Director General de la Compañía.