

COCA-COLA FEMSA

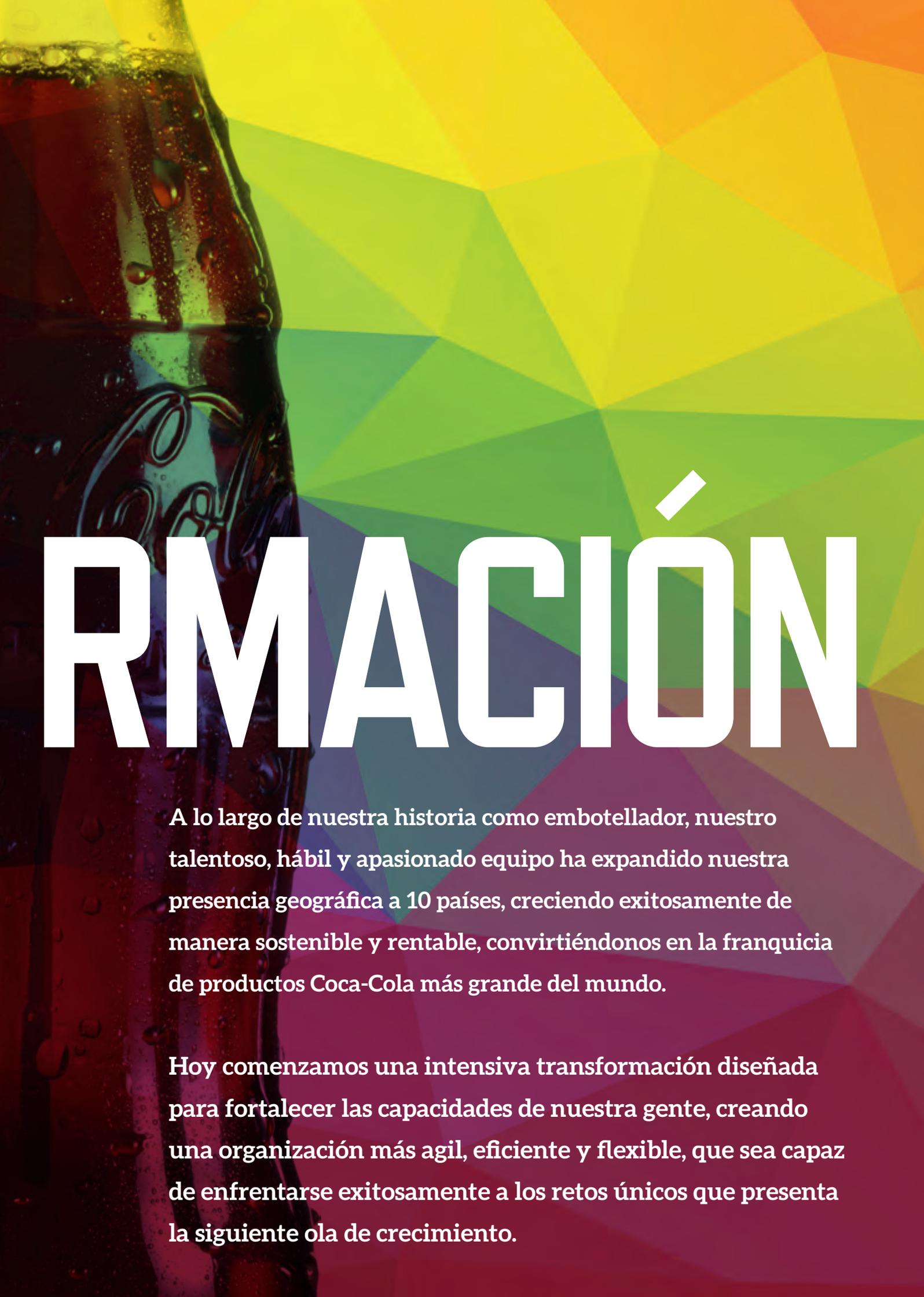
INFORME ANUAL 2014



TIEMPOS DE...

A condensation-covered glass Coca-Cola bottle is shown on the right side of the image. The bottle is dark brown and has the classic Coca-Cola script logo embossed on it. The background is a vibrant, multi-colored geometric pattern of triangles and polygons in shades of blue, green, yellow, and red. The word "TRANSFO" is written in large, bold, white, sans-serif capital letters across the center of the image, partially overlapping the bottle and the background.

TRANSFO



RMACIÓN

A lo largo de nuestra historia como embotellador, nuestro talentoso, hábil y apasionado equipo ha expandido nuestra presencia geográfica a 10 países, creciendo exitosamente de manera sostenible y rentable, convirtiéndonos en la franquicia de productos Coca-Cola más grande del mundo.

Hoy comenzamos una intensiva transformación diseñada para fortalecer las capacidades de nuestra gente, creando una organización más ágil, eficiente y flexible, que sea capaz de enfrentarse exitosamente a los retos únicos que presenta la siguiente ola de crecimiento.

MARCO ESTRATÉGICO



TRANSFORMANDO PARA ALCANZAR EL PLENO POTENCIAL OPERATIVO

Estamos transformando nuestras operaciones para adaptarnos a la siempre cambiante dinámica del mercado, convirtiendo exitosamente los desafíos de nuestra industria en oportunidades.

TRANSFORMANDO EL CRECIMIENTO A TRAVES DE LA INNOVACION

A través del crecimiento e innovación transformacional, aseguramos nuestra habilidad para anticipar y satisfacer las cambiantes necesidades de los consumidores, adaptarnos a las dinámicas del mercado y aprovechar las nuevas oportunidades de negocio.

TRANSFORMANDO PARA FORTALECER NUESTRAS CAPACIDADES ESTRATEGICAS





TRANSFORMANDO PARA CAPTURAR OPORTUNIDADES DE MERCADO

Continuamos transformando nuestra empresa identificando y adoptando nuevas formas de complementar el crecimiento orgánico de nuestro negocio, capturando las oportunidades estratégicas que nos permitan crear valor en el largo plazo.

TRANSFORMANDO PARA ASEGURAR EL DESARROLLO SOSTENIBLE

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



Estamos transformando nuestra empresa para crear una organización más eficiente, ágil y flexible, con las capacidades precisas para impulsar nuestra competitividad y prepararnos para la próxima ola de crecimiento.

RESULTADOS FINANCIEROS

Millones de pesos mexicanos y U.S. dólares al 31 de diciembre de 2014 (excepto la información de volumen de ventas y por acción).
Bajo Normas Internacionales de Información Financiera. Las cifras no incluyen resultados de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc.
Los resultados de 2014 de nuestra operación de Venezuela se tradujeron utilizando el tipo de cambio alternativo SICAD II⁽⁴⁾ de 49.99 bolívares por U.S. dólar. Los resultados de 2013 fueron traducidos utilizando un tipo de cambio de 6.30 bolívares por U.S. dólar.

	(US\$) 2014 ⁽¹⁾	(Ps.) 2014	(Ps.) 2013	% CAMBIO
Volumen de Ventas (millones de cajas unidad)	3,417.3	3,417.3	3,204.6	6.6%
Ingresos Totales	9,987	147,298	156,011	-5.6%
Utilidad de Operación	1,406	20,743	21,450	-3.3%
Utilidad Neta de la Participación Controladora	715	10,542	11,543	-8.7%
Activos Totales	14,398	212,366	216,665	-2.0%
Deuda Largo Plazo y Documentos por Pagar	4,395	64,821	56,875	14.0%
Participación Controladora	7,167	105,717	113,111	-6.5%
Inversión en Activo Fijo	767	11,313	11,703	-3.3%
Valor en Libros de la Acción ⁽²⁾	3.46	51.00	55.02	-7.3%
Utilidad Neta de la Participación Controladora por Acción ⁽³⁾	0.34	5.09	5.61	-9.4%

- (1) Las cantidades en pesos mexicanos han sido convertidas a U.S. dólares utilizando el tipo de cambio publicado por el Consejo de la Reserva Federal de los Estados Unidos el 31 de diciembre de 2014, el cual fue de Ps. 14.75 por cada \$ 1.00.
(2) Con base en 2,072.9 millones de acciones en circulación en 2014 y 2013.
(3) Con base en un promedio ponderado de 2,072.9 y 2,056.0 millones de acciones en circulación en 2014 y 2013, respectivamente.
(4) Sistema Cambiario Alternativo de Divisas.

En Coca-Cola FEMSA tomamos acciones proactivas para fortalecer nuestra estructura de capital y flexibilidad financiera, incrementando el foco en la disciplina financiera a lo largo de la organización, comprometidos con nuestro objetivo de generación de flujo para hacer frente a nuestras obligaciones financieras.

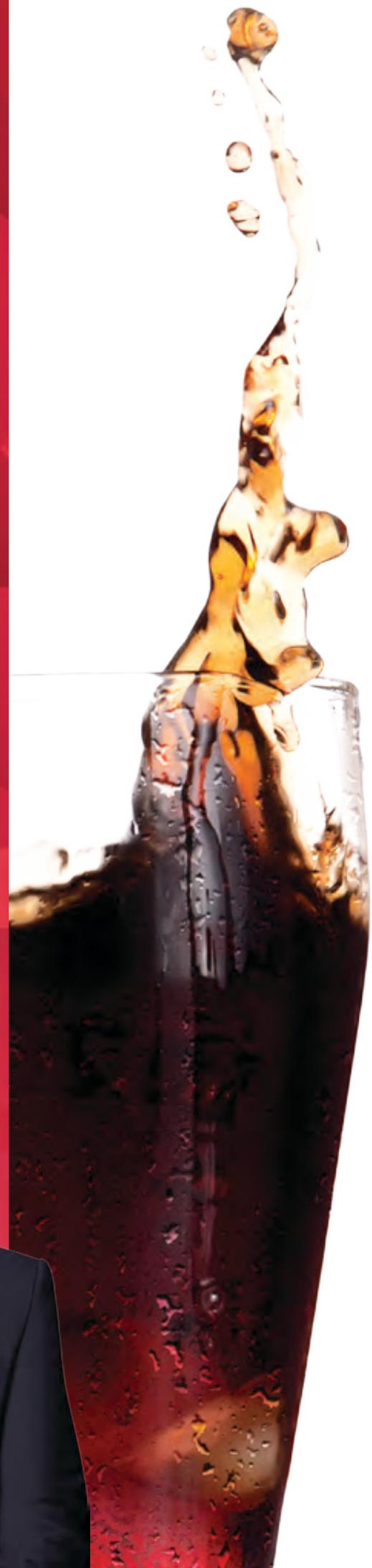


+170
PUNTOS BASE DE EXPANSIÓN
DE MARGEN DE FLUJO OPERATIVO



ESTIMADOS ACCIONISTAS

Este fue un año emocionante, lleno de acontecimientos y también un año transformacional. Nuestra compañía se sobrepuso a un entorno macroeconómico, fiscal y de consumo extremadamente retador, para generar crecimiento de ingresos en todos nuestros territorios y mejoras de rentabilidad en México, Brasil, Venezuela, Argentina y Centroamérica.



En 2014, el volumen de ventas creció 6.6% a 3,417 millones de cajas unidad, representando cerca de 20,700 millones de transacciones en Latinoamérica. Los ingresos totales consolidados fueron Ps. 147,298 millones. Nuestra utilidad de operación consolidada fue de Ps. 20,743 millones, y la utilidad neta atribuible a la participación controladora alcanzó Ps. 10,542 millones, resultando en una utilidad de Ps. 5.09 por acción. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y los efectos no comparables, alcanzamos crecimiento de doble dígito en ingresos, utilidad de operación y flujo operativo, expandiendo el margen del flujo operativo.

Nuestro foco durante el año fue la exitosa integración de las franquicias recientemente adquiridas en Brasil y México, junto con la inversión incremental en nuestra infraestructura de manufactura y distribución para acelerar nuestro crecimiento de volumen y transacciones, transformando a nuestra compañía.

Durante el año enfrentamos grandes retos a lo largo de nuestras operaciones. En México, enfrentamos un frágil entorno de consumo, como consecuencia de la debilidad macroeconómica, magnificada por las reformas estructurales, una mayor carga fiscal, así como incrementos de precio en la mayoría de nuestras bebidas, propiciados por impuestos especiales y mayores tasas de IVA en los estados fronterizos. En nuestros principales mercados de Sudamérica, experimentamos una adversa dinámica de tipo de cambio, aunada a la desaceleración económica en Brasil, la debilidad de la economía argentina, y un demandante entorno operativo en Venezuela. Más aún, en Filipinas enfrentamos desastres naturales y una compleja transformación operativa.

A la luz de estos y algunos otros retos, emprendimos un intensivo proceso para crear una organización más ágil, eficiente y flexible, con las capacidades precisas para impulsar nuestra competitividad, mejorar nuestra capacidad de innovación, acelerar nuestro proceso de toma de decisiones y prepararnos para la próxima era de crecimiento con una estructura de gestión eficiente y efectiva. Además, reforzamos nuestros programas de gestión de talento para desarrollar y reclutar una amplia y multicultural plataforma de profesionales que pueda gestionar la creciente complejidad del mercado y de la industria en un entorno siempre cambiante, promoviendo al mismo tiempo la visión estratégica y el crecimiento de la empresa. También continuamos transformando nuestro portafolio, lanzando y reforzando empaques asequibles e innovadores que nos permitieron conectarnos de manera más intensa con nuestros consumidores y crecer el número de transacciones en todos los territorios.

TRANSFORMACIÓN: HIGHLIGHTS DE MERCADO

Para lograr estos resultados y anticiparnos a la demanda de los consumidores, continuamos transformando nuestras operaciones para adaptarlas a las siempre cambiantes dinámicas de mercado, convirtiendo exitosamente los retos de nuestra industria en oportunidades que nos permitan alcanzar el pleno potencial de nuestro negocio. Este año, nuestro robusto e innovador portafolio, nos permitió conectarnos con nuestros consumidores generando más de 70 millones de transacciones diarias en los territorios donde operamos. Lo anterior representa una gran oportunidad para incrementar el número de conexiones que tenemos con nuestros más de 351 millones de consumidores, ya que hoy solamente generamos 0.2 transacciones diarias por persona.

En México, nuestras operaciones actuaron rápidamente para proteger nuestra rentabilidad y generación de flujo, implementando proactivamente iniciativas de portafolio y de revenue management. A fin de sobreponernos exitosamente al nuevo entorno fiscal, impulsamos nuestro portafolio de refrescos en envases retornables, presentaciones personales y reducidas en calorías, lo que aunado a innovaciones en empaques y marcas, nos permitió conectarnos más frecuentemente con las necesidades de nuestros consumidores, generando más de 9,050 millones de transacciones, superando nuestro desempeño de volumen durante el año. Además, para enfrentar las difíciles dinámicas de mercado, reestructuramos nuestras operaciones, reduciendo costos y gastos, mientras manejamos de manera agresiva nuestro capital de trabajo. Estas iniciativas, junto con nuestro permanente enfoque en la ejecución del punto de venta y la generación de eficiencias, nos colocaron en el rumbo correcto para generar crecimiento de flujo operativo y expansión de margen durante el año.

En Centroamérica, el plan de aceleración recientemente implementado para mejorar la ejecución del punto de venta, ampliar la cobertura de enfriadores e introducir nuestra estrategia de precios mágicos, arrojó resultados positivos. Apoyándonos en una mayor capacidad de producción, así como en las inversiones en enfriadores y empaques en todos los países de la región, transformamos las bajas tasas de crecimiento de esta operación para alcanzar crecimientos de un dígito alto en volumen y transacciones en Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y Panamá durante el año.

En Colombia, nuestro crecimiento de transacciones, superó nuestro sólido aumento de volumen, gracias a un importante plan de aceleración iniciado en los últimos dos años, transformando nuestro desempeño en todo el país. Apoyados por iniciativas comerciales tales como nuestra estrategia de precios mágicos, extendimos la positiva trayectoria de desempeño de esta operación a dos años consecutivos con crecimientos de 8% en el volumen. Para mantener el paso de la demanda del mercado, planeamos abrir, durante el primer trimestre de 2015, una nueva planta embotelladora con tecnología de vanguardia en Tocancipá, al norte de Bogotá. Con una capacidad anual inicial de 130 millones de cajas unidad, esta planta está diseñada con los estándares de certificación LEED y ofrece la flexibilidad para una expansión futura.

El enfoque de nuestra operación en Venezuela para mantener la continuidad operativa en un ambiente complejo nos permitió lanzar efectivamente productos innovadores, ganar participación de mercado en las principales categorías de bebidas y generar un crecimiento récord en volumen y





6.6%
**CRECIMIENTO DE
VOLUMEN TOTAL**

transacciones, satisfaciendo las cambiantes demandas de nuestros clientes y consumidores. Nuestro equipo también logró mejorar la productividad, priorizando la producción de los SKUs de mayor rotación en nuestro portafolio y maximizando la eficiencia de nuestra red de distribución.

En Argentina, capitalizamos la transformación de nuestra infraestructura, incluyendo un mega-centro de distribución, una nueva línea de embotellado de alta velocidad de PET no retornable, y una nueva línea de producción de PET retornable en Buenos Aires. Estas instalaciones nos permiten aumentar considerablemente la capacidad de producción, al tiempo que satisfacemos eficientemente los requerimientos de inventarios durante los picos de demanda. A pesar de la contracción de la industria, gracias a estas y otras iniciativas, ganamos participación de mercado en volumen y ventas en todas las categorías de bebidas.

A pesar de las dificultades del entorno, aumentamos el tamaño de nuestra operación brasileña en más de 50% a través de la integración de Companhia Fluminense y Spaipa, consolidando nuestra posición como el embotellador líder del sistema Coca-Cola en Brasil. Gracias al esfuerzo de nuestro equipo, estamos alcanzando la meta de sinergias de aproximadamente US\$52 millones más rápido de lo que anticipamos. También, realizamos inversiones estratégicas de capital en la cadena de suministro para ser capaces de atender la demanda potencial. En noviembre inició operaciones la nueva planta embotelladora con tecnología de última generación en Itabirito, Minas Gerais, Brasil, con una capacidad anual de aproximadamente 200 millones de cajas unidad. Esta eficiente instalación, además de ser amigable con el medio ambiente, nos ubica en una mejor posición para capturar las grandes oportunidades de largo plazo que ofrece este dinámico mercado. De hecho, en un año lleno de acontecimientos, nuestro enfoque en el desarrollo de un portafolio accesible para nuestros consumidores permitió generar un crecimiento en volumen orgánico superior al 3%.

Entre las iniciativas estratégicas que lanzamos en Filipinas, simplificamos el portafolio, centrándonos en los SKUs con mayor potencial. Ampliamos la cobertura de “Mismo”, nuestras populares presentaciones personales de PET no retornable de 250 ml y 300 ml, recuperando participación de mercado en la categoría de Coca-Cola. También incremen-

tamos la cobertura de “Kasalo,” una atractiva presentación familiar de 750 ml en vidrio retornable a la región de Luzón y Davao, la capital de Mindanao. Para recuperar el contacto directo con nuestros clientes, convertimos más del 60% de nuestro volumen en el país a nuestro modelo de venta directa—generando crecimientos de 7% en el volumen de estos territorios durante el año. Además, transformamos nuestras capacidades de producción y distribución, instalando cuatro nuevas líneas de embotellado tri-bloque de alta velocidad en nuestras operaciones de Manila y Mindanao, a fin de satisfacer la creciente demanda de nuestras atractivas presentaciones de PET no retornable. En general, en medio de una profunda transformación operacional y a pesar de los desastres naturales que afectaron la infraestructura del país, nuestras iniciativas nos permitieron crecer el volumen del portafolio de refrescos core en más de 8%.

TRANSFORMACIÓN: HIGHLIGHTS CORPORATIVOS

A medida que crece la complejidad y las demandas de nuestro negocio, detonamos un proceso de transformación, diseñado para infundir en nuestra empresa un conjunto de capacidades clave. Para tal efecto, estamos desarrollando una plataforma de profesionales talentosos que permitan la creación de una organización más ágil, eficiente y cada vez más competitiva, que esté preparada para impulsar el crecimiento en los años por venir.

Con este objetivo, rediseñamos nuestra estructura corporativa para fortalecer las funciones clave de la organización. A través de esta reestructuración, establecimos centros de excelencia, enfocados en la cadena de suministro, el área comercial y la innovación de TI. Estos centros no sólo permiten la colaboración centralizada y el intercambio de conocimientos, sino también impulsan estándares de excelencia y las mejores prácticas en estas capacidades estratégicas clave. Nuestras prioridades incluyen una mayor eficiencia de manufactura, una mejor distribución y logística, e innovación comercial habilitada por tecnología de vanguardia—impulsándonos de lleno al siglo 21.

Comenzamos por racionalizar y reducir niveles en nuestra organización para crear una administración más compacta, sencilla y ágil, que permita una mayor eficiencia y nos acerque aún más al mercado. Por ejemplo, en México, en los últimos dos años, pasamos de cuatro regiones a una sola

zona comercial, que abarca los 11 estados en los que tenemos operaciones. Esta estructura, más amplia y sencilla, no solo posiciona a cada ejecutivo más cerca de nuestros clientes, sino que nos permite responder más rápidamente a los desafíos y oportunidades del mercado.

También estamos reforzando nuestra gestión de talento para construir una amplia plataforma de profesionales que pueda gestionar la creciente complejidad del mercado y de la industria, promoviendo al mismo tiempo la visión estratégica de la empresa. En concreto, estamos fortaleciendo el proceso de gestión del desempeño; desarrollando futuros líderes, definiendo y comunicando de forma clara los planes de carrera y procesos para fomentar su desarrollo y en última instancia, fomentando una cultura de talento en toda nuestra empresa.

Con esto en mente, nuestra renovada visión es convertirnos en una de las empresas de bebidas más rentables y de más rápido crecimiento en el mundo, junto con nuestros socios en The Coca-Cola Company. Para hacer realidad esta visión, estamos creando una única, consistente y sólida cultura corporativa que se nutre de nuestra diversidad y capacidad para formar y retener al mejor talento de la industria.

Nuestra cultura se finca en los atributos clave de nuestra empresa. Basados en los pilares de confianza y colaboración, todo líder de nuestra organización debe actuar en conjunto y estar orgulloso de sí mismo y de nuestra empresa. Independientemente de los retos que enfrentemos en el futuro, a cada uno de nosotros nos corresponde seguir creciendo, transformando profundamente nuestra empresa, al tiempo que generamos simultáneamente valor económico, social y ambiental para todos nuestros grupos de interés.

A nombre de cada uno de los colaboradores que diariamente trabaja con orgullo y pasión por nuestra empresa, les damos las gracias por su confianza y apoyo continuo.

JOSÉ ANTONIO FERNÁNDEZ CARBAJAL

Presidente del Consejo de Administración

JOHN SANTA MARIA OTAZUA

Director General Ejecutivo



EN MEMORIA:

DONALD R. KEOUGH

(1926-2015)

Si somos afortunados en la vida, tenemos el privilegio de conocer sólo a unos cuantos grandes y fascinantes líderes. Donald R. Keough fue uno de ellos.





Consejeros y directivos de The Coca-Cola Company, FEMSA y Coca-Cola FEMSA en octubre de 2011. En primera fila de izquierda a derecha: Muhtar Kent, José Antonio Fernández Carbajal, Donald R. Keough y Eva Garza Lagüera de Fernández.

En FEMSA, apreciamos el carácter y valores de líderes como Don Keough y nos esforzamos para que trasciendan más allá del ámbito laboral, a nuestras vidas personales.

Reconocemos la admirable manera en que Don llevó su vida como un gran hombre, un talentoso líder de negocios, y un dedicado filántropo en numerosas causas educativas y caritativas.

Ciertamente, Don será recordado por sus incontables éxitos profesionales y personales en momentos difíciles y retadores. Fue una pieza clave en la historia y el crecimiento de instituciones icónicas tales como The Coca-Cola Company, Allen & Company y la Universidad de Notre Dame.

Fue un querido amigo y mentor para muchos. Él verdaderamente creía que las personas son el corazón

de las empresas exitosas. Su legado incluye un nuevo modelo de liderazgo, capacidades operativas incomparables, una visión expansiva y, sobre todo, un profundo compromiso por desarrollar a las personas que poseen el potencial de transformar positivamente nuestro mundo.

Don siempre tuvo un gran aprecio por Coca-Cola FEMSA, a la que contribuyó con su pasión, talento, liderazgo visionario y consejo para ayudar a construir la compañía que somos hoy. Siempre recordaremos y estaremos agradecidos por su devoción hacia nuestra compañía.

Su impacto estará siempre presente en nuestro compromiso compartido por la creación de valor económico, social y ambiental para todos nuestros grupos de interés y las comunidades donde operamos.

“En admiración y afecto por un hombre al que fue un privilegio y una inspiración haber conocido, extrañaremos el agudo ingenio de Don Keough y su generoso espíritu.”

José Antonio Fernández, Presidente Ejecutivo de Consejo de Administración

TRANSFORMANDO



617

DIRECTORES Y GERENTES ROTARON
DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS
PERFECCIONANDO SUS HABILIDADES
DE GESTIÓN EN DIFERENTES
ENTORNOS.

NUESTRAS CAPACIDADES ESTRATÉGICAS

A medida que la complejidad y las demandas de nuestro negocio crecen, estamos transformando nuestra empresa para crear una organización más eficiente, ágil y flexible, con las capacidades precisas para impulsar nuestra competitividad y prepararnos para la próxima ola de crecimiento.





Con este objetivo, rediseñamos nuestra estructura corporativa para fortalecer las funciones clave de la organización. En conjunto con esta reestructura, establecimos centros de excelencia, enfocados en la cadena de suministro, el área comercial y la innovación de TI. Estos centros no sólo permiten colaboración centralizada y el intercambio de conocimiento, sino también impulsan estándares de excelencia y mejores prácticas en estas capacidades estratégicas clave. Nuestras prioridades incluyen una mayor eficiencia de producción, asegurar el intercambio de mejores prácticas en todas nuestras operaciones; una mejor distribución y logística, incluyendo una gestión integrada de la cadena de suministro, desde nuestros proveedores hasta las plantas y la distribución al cliente, con una óptima ejecución del punto de venta y tecnología de vanguardia, que impulse la innovación comercial.

Entre nuestras iniciativas, estamos replicando nuestro Modelo de Manufactura propietario, en ocho plantas embotelladoras en México, Colombia y Brasil. Este modelo operativo aprovecha todo el conocimiento y experiencia compartida en esta capacidad clave. A través de este proceso, estamos alineando los conocimientos técnicos de nuestros expertos con cada una de las diferentes áreas de la planta, como llenado, empaçado, paletizado y servicios auxiliares. Como resultado de este nuevo modelo, hemos reducido costos, elevado la

motivación y alineado mejor la compensación con las responsabilidades individuales, aumentando la eficiencia e incrementando la productividad.

Además, hemos mejorado y optimizado nuestros tramos de control y removido niveles de nuestra organización, para crear una administración más compacta, sencilla y ágil, que permita una mayor eficiencia y nos acerque aún más al mercado. Por ejemplo, en Brasil, aprovechamos la integración de Companhia Fluminense y Spaipa para reestructurar nuestra organización, a fin de posicionarnos más cerca del mercado. De esta manera, pasamos de dos grandes territorios a cuatro zonas balanceadas: 1) Área metropolitana de São Paulo; 2) los Estados de Minas Gerais, con la ciudad de Belo Horizonte como punto focal y Matto Grosso do Sul; 3) la región costera, conectando nuestra presencia en el estado de Río de Janeiro con São Paulo; y 4) el territorio anterior de Spaipa, incorporando el estado de Paraná y parte del estado de São Paulo. Gracias a esta reorganización, hemos mejorado significativamente la malla logística y, más importante, acercado a la organización a nuestros clientes y consumidores.

EN PROMEDIO, REDUJIMOS DOS NIVELES ORGANIZACIONALES E INCREMENTAMOS LOS TRAMOS DE CONTROL UN 30%, CAPTURANDO EFICIENCIAS A LO LARGO DE LA COMPAÑÍA.



En los últimos 3 años hemos capacitado a 145 directores y 1,876 gerentes en programas de liderazgo efectivo para maximizar sus habilidades de gestión.



ESTABLECIMOS CENTROS DE EXCELENCIA ENFOCADOS A LA CADENA DE SUMINISTRO, EL ÁREA COMERCIAL Y LA INNOVACIÓN DE TI.

Además, estamos reforzando nuestra gestión de talento para desarrollar una sólida plataforma de profesionales que puedan abordar la creciente complejidad del mercado y de la industria, al mismo tiempo que impulsen la visión estratégica de la empresa. Utilizando herramientas como la de Factores Críticos de Éxito, Revisiones de 360 grados y la 9 Box Performance-Potential Matrix, estamos fortaleciendo el proceso de desempeño gerencial para reconocer y recompensar sistemáticamente el desempeño positivo, al tiempo que diferenciamos y manejamos adecuadamente los diferentes niveles de logro en la organización. Estamos desarrollando a los futuros líderes definiendo y comunicando claramente los planes de carrera, las políticas y

los procesos para alentar su desarrollo; proporcionando coaching y retroalimentación sistemática; y asignando a los líderes actuales y futuros, roles ambiciosos para acelerar su crecimiento. Por ejemplo, en los últimos tres años, como parte del programa de desarrollo gerencial, movimos a 617 gerentes y directores a lo largo de nuestro territorio, asumiendo nuevas responsabilidades. En última instancia, estamos promoviendo una cultura de talento, donde cada colaborador es asesor o mentor de sus compañeros y superiores en toda la empresa.



TRANSFORMANDO



\$630

MILLONES DE DÓLARES INVERTIDOS
EN INFRAESTRUCTURA
EN 2014.

PARA ALCANZAR UN PLENO

POTENCIAL OPERATIVO

Al enfrentarnos a un entorno más dinámico y exigente, estamos transformando nuestras operaciones para adaptarnos a la siempre cambiante dinámica del mercado, convirtiendo exitosamente los desafíos de nuestra industria en oportunidades para alcanzar el pleno potencial de nuestro negocio.





Tenemos cerca de 1.6 millones de enfriadores a lo largo de nuestros territorios.

Al enfrentarnos a un entorno más dinámico y exigente, estamos transformando nuestras operaciones para adaptarnos a la siempre cambiante dinámica del mercado, convirtiendo exitosamente los desafíos de nuestra industria en oportunidades para alcanzar el pleno potencial de nuestro negocio.

Con este fin, continuamos transformando nuestra capacidad de infraestructura a lo largo de la cadena de suministro para aprovechar el potencial operativo no capturado. En noviembre, abrimos nuestra planta embotelladora con tecnología de última generación en Itabirito, Brasil. Construida con estándares de certificación LEED, esta instalación emplea un sistema de tetra-cogeneración, que consume hasta 30% menos de energía, generando simultáneamente electricidad y calor para producir agua fría y caliente, así como dióxido de carbono (CO₂). Con una capacidad anual de aproximadamente 200 millones de cajas unidad, esta nueva planta generará considerables ahorros de costos, mejoras en la productividad y logística, además de la posibilidad de ampliar la cobertura de la presentación de 2 litros retornable para servir a la

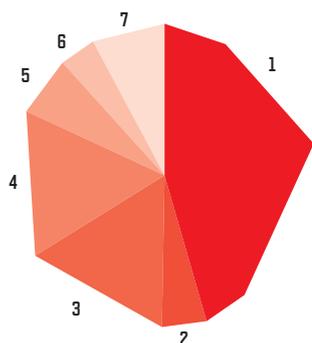
creciente demanda de nuestros consumidores en el estado de Minas Gerais, Brasil.

Mantenemos nuestras operaciones a la vanguardia tecnológica. Luego del éxito logrado en la mega-planta de Toluca, México, instalamos cuatro nuevas líneas de embotellado de alta velocidad tri-bloque en nuestras plantas de Manila y Mindanao en Filipinas. A diferencia de las líneas embotelladoras convencionales, donde los procesos del soplado, etiquetado y llenado son conectados por bandas transportadoras, lo que requiere de tiempo y esfuerzo adicional para alimentar el material de una operación a la otra, esta nueva tecnología tri-bloque combina los tres procesos en una sola línea interconectada de alta velocidad o bloque. De hecho, dos de nuestras líneas tri-bloque en Filipinas tienen una capacidad de hasta 81,000 botellas por hora, siendo las líneas de embotellado más rápidas del mundo. Sin embargo, la tecnología por sí sola no es suficiente para alcanzar altas tasas de eficiencia. Es sólo a través de la experiencia y el conocimiento de nuestros equipos de manufactura que somos capaces de operar estas líneas con los más altos y ejemplares estándares de eficiencia. Esta poderosa combinación de tecnología y conocimientos contribuye a reforzar la posición de nuestra compañía como una de las más eficientes y productivas en el sistema de embotelladores de Coca-Cola.

También continuamos aprovechando el concepto del sistema automatizado de almacenes, que ya opera en las plantas de Jundiaí, Brasil y Toluca,



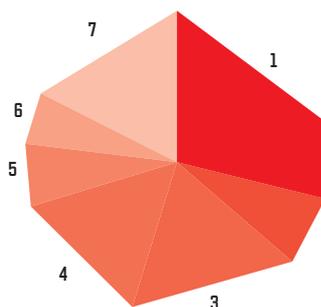
LA PRODUCCIÓN DE LA MEGA-PLANTA DE JUNDIAÍ, EN SÃO PAULO, BRASIL, SUPERÓ EN 2014 LA CIFRA DE 300 MILLONES DE CAJAS UNIDAD, REAFIRMANDO SU POSICIÓN COMO LA PLANTA EMBOTELLADORA DE COCA-COLA MÁS GRANDE DEL MUNDO.



ENFRIADORES POR OPERACIÓN

Miles

1. MÉXICO	727
2. CENTROAMÉRICA	75
3. BRASIL	252
4. COLOMBIA	251
5. VENEZUELA	103
6. ARGENTINA	60
7. FILIPINAS	123



LÍNEAS DE PRODUCCIÓN POR OPERACIÓN

1. MÉXICO	95
2. CENTROAMÉRICA	24
3. BRASIL	60
4. COLOMBIA	51
5. VENEZUELA	21
6. ARGENTINA	18
7. FILIPINAS	57

México. En lugar de los montacargas tradicionales, que apilan las tarimas hasta en tres niveles, este sistema automatizado utiliza vehículos guiados por láser que apilan tarimas significativamente a mayor altura. En consecuencia, se obtiene una mayor capacidad de inventario, lo que permite diferir la necesidad de construir nuevas instalaciones a medida que aumenta la productividad de las plantas y el crecimiento de los mercados.

Adicionalmente, seguimos robusteciendo nuestra infraestructura de distribución, mediante inversiones como las del nuevo mega-centro de distribución de Sumaré en São Paulo, Brasil y las mejoras del mega-centro de distribución de Buenos Aires, Argentina. Además de la capacidad adicional de almacenamiento, mejoramos la productividad y eficiencia de estas instalaciones, a través de sistemas de voice picking y sistemas de gestión de almacenes. Por un lado, el sistema de gestión de almacenes permite mejorar la eficiencia de las instalaciones, asegurar la frescura de los productos enviados al mercado y reducir la base de inventarios requeridos para cumplir con los requerimientos de ventas. Por el otro lado, el sistema de voice picking elimina papel, minimiza errores y da seguimiento y mejora la productividad del proceso de picking de tarimas

Además de transformar nuestra capacidad a lo largo de la cadena de suministro, seguimos mejorando la ejecución en el punto de venta. Por ejemplo, en México, aumentamos nuestra calificación de ICE en el canal tradicional en más de 10 puntos porcentuales en el año, estableciendo un ejemplo y referencia para el sistema Coca-Cola en ese país. Entre otros indicadores, la calificación de ICE mide la eficiencia y la eficacia de nuestro portafolio en el punto de venta, la actividad comercial y promocional, la comunicación de precios y la instalación de enfriadores.

Profundizando y mejorando nuestra ejecución en el punto de venta, continuamos aumentando la cobertura de enfriadores, lo que representa una clara ventaja competitiva, a lo largo de nuestros territorios. En 2014, instalamos 68 mil refrigeradores adicionales, particularmente en Brasil, Centroamérica y Colombia. Los enfriadores son parte integral de la foto de éxito de nuestros clientes, al atraer más tráfico a la tienda y desempeñar un papel importante en el proceso de toma de decisiones de nuestros consumidores. El número de puertas de frío asignado a cada cliente ofrece gran potencial para generar valor en el punto de venta. De hecho, a pesar del difícil entorno de consumo en México, una mayor cobertura ponderada de enfriadores y mayor número de puertas de frío, reforzaron nuestro liderazgo en la ejecución del punto de venta.

CON UNA CAPACIDAD INICIAL DE 200 MM DE CAJAS UNIDAD, INICIAMOS OPERACIONES EN NUESTRA PLANTA DE ITABIRITO EN 2014.



TRANSFORMANDO

7%

DE CRECIMIENTO EN NUESTRO
PORTAFOLIO DE REFRESCOS BAJOS
EN CALORÍAS.



EL CRECIMIENTO A TRAVÉS DE LA INNOVACIÓN

A través del crecimiento e innovación transformacional, aseguramos nuestra habilidad para anticipar y satisfacer las cambiantes necesidades de los consumidores, adaptarnos a las dinámicas del mercado y aprovechar las nuevas oportunidades de negocio.





Hemos incrementado significativamente nuestra base de máquinas vending en México, llegando a más de 20,000 unidades instaladas.



Este año, lanzamos con gran éxito Coca-Cola Life a lo largo de nuestras operaciones en México. Endulzada con ingredientes naturales, Coca-Cola Life ofrece a los consumidores una alternativa reducida en calorías, de una de las marcas más reconocidas en el mundo. Lanzada en múltiples presentaciones, no sólo logramos más de 70% de cobertura en punto de venta, sino también ganamos participación de mercado, al tiempo que revitalizamos la categoría de Coca-Cola entre los consumidores. Además, entre julio y octubre, lanzamos en México, la exitosa campaña "Comparte una Coca-Cola". Esta innovadora promoción conecta con los consumidores a través de latas personalizadas de 12 onzas y presentaciones de 600 ml, incluyendo más de 300 nombres diferentes. A través de esta campaña, generamos un importante incremento de transacciones en nuestros territorios en México. Posteriormente, lanzamos esta campaña en nuestros territorios en Brasil, Argentina, Colombia, Costa Rica, Nicaragua, Guatemala, Panamá y Filipinas.

Seguimos satisfaciendo la creciente demanda de consumidores conscientes de su salud mediante bebidas deportivas isotónicas a través del innovador crecimiento de Powerade. En México, Powerade logró una posición de liderazgo en su categoría en tres de nuestros cuatro territorios, alcanzando cerca de 48% de participación de mercado en nuestra franquicia mexicana, al final de 2014. Construyendo sobre la popularidad de esta marca, el volumen de Powerade en Argentina creció importantemente, más que duplicando su tamaño y elevando su preferencia entre los consumidores atraídos por las refrescantes cualidades de esta bebida.

En Argentina, capitalizamos los beneficios de nuestras transformadas capacidades de infraestructura, incluyendo el mega-centro de distribución y una nueva línea de PET retornable en Buenos Aires. Estas

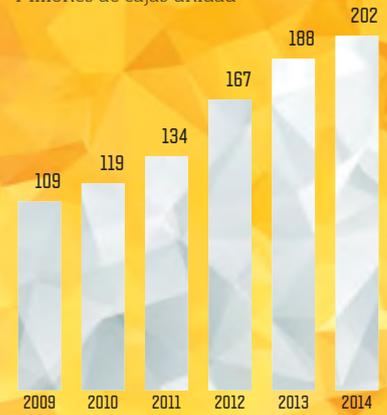
instalaciones nos permiten aumentar considerablemente nuestra capacidad de producción, al tiempo que satisfacemos eficientemente las necesidades de inventarios durante las temporadas pico. Gracias a estas y otras iniciativas, ganamos participación de mercado de volumen y ventas en todas nuestras categorías de bebidas y en la mayoría de nuestros canales de distribución, a pesar de un entorno de relativa debilidad en el consumo.

También seguimos satisfaciendo a nuestros consumidores conscientes de su ingreso disponible, a través de nuestro robusto portafolio de empaques retornables y asequibles. En México, ampliamos la cobertura de nuestro práctico y asequible envase en vidrio retornable de 500 ml para la marca Coca-Cola, impulsando el consumo en punto de venta y en el hogar. En el Valle de México, elevamos significativamente el volumen de la presentación familiar de PET retornable de 3 litros para Coca-Cola, mejorando una atractiva propuesta de valor para nuestros consumidores. En el resto de los territorios mexicanos, también reforzamos la cobertura de la presentación de PET retornable de 2.5 litros para Coca-Cola, ampliando la oportunidad de compartir en forma segmentada esta popular marca. También en México, hemos expandido aún más la cobertura de la presentación retornable en vidrio de 1.25 litros para Coca-Cola, cubriendo las necesidades de las familias en todo el país. En Brasil, extendimos la cobertura de nuestra presentación familiar de PET retornable de 2 litros para Coca-Cola, permitiendo a más consumidores compartir la magia de Coca-Cola en el hogar. A través de una gran gama de presentaciones retornables, buscamos ofrecer el envase adecuado y al precio justo para cada consumidor.

A fin de intensificar nuestra conexión con los consumidores, continuamos con nuestra estrategia de precios mágicos en todos nuestros territorios.

**DURANTE 2014
POWERADE ALCANZÓ
EL LIDERAZGO EN LA
MAYORÍA DE
NUESTROS
TERRITORIOS EN
MÉXICO.**

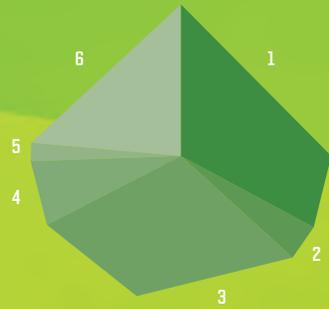
BEBIDAS NO CARBONATADAS
Millones de cajas unidad



REFRESCOS BAJOS EN CALORÍAS

Como % del volumen consolidado de esta categoría

1. MÉXICO	32.9
2. CENTROAMÉRICA	3.8
3. BRASIL	30.8
4. COLOMBIA	7.2
5. VENEZUELA	1.9
6. ARGENTINA	23.5



Específicamente para Coca-Cola en Colombia, reforzamos una práctica presentación de 6.5 onzas en vidrio retornable a COP500 cubriendo la ocasión de consumo on-the go. También ampliamos la cobertura de la presentación no retornable de 1.4 litros, capturando transacciones al precio mágico de COP2,000. Por otra parte, en Brasil, ampliamos la disponibilidad de Coca-Cola, Coca-Cola Zero y Fanta en presentaciones no retornables de 200 ml, a un precio de R\$ 1, al tiempo que aumentamos la cobertura de la presentación de PET no retornable de 300 ml para la marca Coca-Cola, a R\$ 2. Gracias a esta estrategia, hemos impulsado el crecimiento de nuestras marcas de refrescos en todos estos países con el portafolio correcto a un precio mágico para nuestros consumidores.

También continuamos satisfaciendo y estimulando la demanda de los consumidores por nuestro creciente portafolio de refrescos bajos en calorías y asequibles. Complementando el atractivo de las populares presentaciones individuales de 400 ml de Coca-Cola Zero y Sprite Zero, lanzamos presentaciones de 400 ml para Fanta Zero, Fresca Zero y Sidral Mundet Light a precios atractivos en todo México. En consecuencia, hemos incrementado la cobertura y el volumen de estas bebidas sin calorías en todo el país.

Además, estamos expandiendo nuestro rentable negocio de máquinas vending, instalando aproximadamente 6,000 equipos adicionales en México. De esta manera, estamos aumentando nuestra presencia en un creciente número de lugares de alto tráfico, al tiempo que aprovechamos espacios no tradicionales a través de máquinas más pequeñas y delgadas. Estamos mejorando nuestro proceso de prospección para mantener el ritmo de instalación mientras aumentamos la productividad de nuestras máquinas y la eficiencia del modelo operativo.



PARA AQUELLAS PERSONAS QUE NO ENCONTRARON SU NOMBRE, INSTALAMOS MÁS DE 180 CENTROS DE PERSONALIZACIÓN EN MÉXICO QUE NOS PERMITIERON “COMPARTIR UNA COCA-COLA” CON MÁS DE 520,000 CONSUMIDORES ADICIONALES.



TRANSFORMANDO

9

FRANQUICIAS DE COCA-COLA
Y NEGOCIOS DE LÁCTEOS
INTEGRADOS EXITOSAMENTE
DESDE 2011.



PARA CAPTURAR OPORTUNIDADES DE MERCADO

Sobre la base de nuestras fusiones y adquisiciones de los últimos años continuamos transformando nuestra empresa, identificando y adoptando nuevas formas de complementar el crecimiento orgánico de nuestro negocio, capturando las oportunidades estratégicas que nos permitan crear valor en el largo plazo.





No obstante el difícil entorno, integramos las operaciones de la Companhia Fluminense y Spaipa, consolidando nuestra posición como el embotellador líder de Coca-Cola en Brasil. A través de los esfuerzos de nuestro equipo, estamos capturando las sinergias meta de aproximadamente US\$52 millones de manera más acelerada. Estas sinergias provienen principalmente de la consolidación de las áreas de apoyo corporativo, la optimización del portafolio, la reconfiguración de la cadena de suministro y la implementación de TI.

Más allá de las sinergias, el intercambio de talento y de mejores prácticas siguen siendo ingredientes clave para el éxito. La integración de estas franquicias no fue distinta. Muchos de sus talentosos ejecutivos ahora ocupan importantes cargos en las operaciones de Coca-Cola FEMSA. Más aún, en términos de mejores prácticas, actualmente estamos trabajando en el proceso de implementación del ejemplar enfoque comercial de Spaipa en todas nuestras operaciones en Brasil. En lugar de abrir un nuevo centro de distribución, podremos distribuir nuestros productos desde nuestras plantas hasta nuestros clientes en localidades distantes a través de un innovador sistema de cross-docks y cross-trucks—atendiendo así un área más amplia

con menor inversión en infraestructura, llegando a nuestros clientes y consumidores de manera más eficiente con nuestro portafolio multi-categoría.

También concluimos la integración de Grupo Yoli, nuestra cuarta fusión en México. A través del esfuerzo de nuestras operaciones, generamos sinergias totales de estas transacciones por aproximadamente Ps. 1,100 millones. Las eficiencias logradas mediante la eficaz integración de estas franquicias mejoraron significativamente la rentabilidad de los territorios fusionados.

Además, a través de nuestro joint-venture en Jugos del Valle con The Coca-Cola Company, capitalizamos nuestra posición en la categoría de leche y productos lácteos de valor agregado. Durante el año, relanzamos la marca de leche blanca Santa Clara en opciones regular, light, deslactosada y deslactosada light en presentaciones UHT de 1 litro, además de chocolate, capuchino, vainilla y fresa en presentaciones UHT de 250 ml para niños. Estas nuevas presentaciones son distribuidas desde 38 centros de distribución en 32 ciudades mediante rutas tradicionales y también más de 800 rutas de entrega a domicilio que llegan a 65,000 hogares. Estos productos transforman aún más nuestro amplio portafolio

TODOS LOS DÍAS LLEGAMOS A MÁS DE 65,000 HOGARES CON NUESTRO PORTAFOLIO DE SANTA CLARA EN MÉXICO.



En Filipinas tenemos 330 socios repartidores, cerca de 300 distribuidores exclusivos y más de 2,400 prevendedores.



de bebidas no-carbonatadas, complementando los estilos de vida saludables de nuestros consumidores.

En Filipinas, continuamos desarrollando las bases de un ambicioso marco estratégico: portafolio, Route to Market y cadena de suministro. Entre nuestras iniciativas, continuamos simplificando nuestro portafolio, concentrándonos en los SKUs de mayor potencial. Estamos enfocándonos en una oferta limitada de presentaciones personales de vidrio retornable por debajo del punto de precio de PHP10, incluyendo nuestro envase de 8 onzas y "Sakto," nuestra presentación de 200 ml. También, ampliamos la cobertura de "Mismo,"—una presentación personal excepcionalmente popular para consumo on-the-go en envase PET no retornable para las marcas Coca-Cola y Sprite—más allá del área metropolitana de Manila al resto de Luzón y las ciudades más importantes de Mindanao y Visayas. A través de los empaques de 250 ml y 300 ml a PHP11 y PHP12, respectivamente, ampliamos nuestra mezcla de presentaciones en PET no retornable, recuperando participación de mercado, produciendo casi 145 mil cajas diarias de "Mismo" en Luzón. También expandimos la cobertura de "Kasalo,"—una atractiva presentación de 750 ml, en

vidrio retornable a PHP18 para el consumo familiar de la marca Coca-Cola, Sprite, y Royal— del área metropolitana de Manila, a las regiones de Luzón y Davao, la capital de Mindanao. Adicionalmente, planeamos ampliar la cobertura de Minute Maid Fresh, una refrescante naranjada en presentación personal de 250 ml, a PHP12, que atrae los paladares de nuestros consumidores filipinos y se ajusta a sus bolsillos.

Con el objetivo de recuperar el contacto directo con nuestros clientes, transformamos más del 60% de nuestro volumen de todo el país hacia el nuevo modelo Route to Market. La implementación de esta plataforma de pre-venta con nuestros socios exclusivos nos permite ejecutar las mejores iniciativas comerciales, mejorar nuestra ejecución en punto de venta y guiar la evolución del mercado a través de un preciso modelo de negocio. Además, establecimos un equipo dedicado para optimizar la cadena de suministro, garantizando así una logística más eficiente desde nuestros proveedores a través de nuestros centros de producción y distribución hasta nuestros clientes. Esta estrategia nos posiciona firmemente en el camino hacia la rentabilidad a largo plazo.



TRANSFORMANDO

1a

COMPañIA MEXICANA QUE FORMA PARTE DE "THE SUSTAINABILITY YEARBOOK" DE ROBECOSAM



PARA ASEGURAR UN DESARROLLO SOSTENIBLE

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





Destacando nuestro compromiso con la sostenibilidad, Coca-Cola FEMSA fue nuevamente seleccionada como una de tan sólo 8 empresas de bebidas que fueron incluidas en el índice de mercados emergentes del Dow Jones Sustainability Index. Aún más importante, este año nos convertimos en la primera empresa mexicana, no sólo en obtener membresía en el “Sustainability Yearbook” de RobecoSAM 2015, sino también en recibir el “Industry Mover Sustainability Award”, por parte de esta prestigiosa institución.

El desarrollo sostenible inicia con nosotros mismos. Por lo tanto, estamos comprometidos a ofrecer a nuestros más de 120,000 colaboradores el mejor lugar para trabajar, con base en el respeto por los derechos humanos. Como parte de nuestro proceso de transformación, estamos reforzando el sistema de Gestión Integral de Talento para desarrollar las capacidades que permitan a nuestros ejecutivos y empleados hacer frente a los nuevos retos, impulsar la competitividad y prepararse para la próxima ola de crecimiento.

Más allá de los centros de trabajo, nos orientamos a la transformación positiva de las comunidades que atendemos. Con este fin, tenemos el compromiso de ayudar a las personas a lograr estilos de vida activos y saludables, incluyendo buenos hábitos de nutrición, hidratación y actividad física regular. Por consiguiente, organizamos y promovemos una variedad de programas de salud y actividad física entre niños y jóvenes. Además de las 26,000 personas que aprovecharon las ventajas de nuestros programas nutricionales, en el 2014, más de 515,000 personas se beneficiaron de los programas de actividad física y salud de nuestra empresa.

En Coca-Cola FEMSA, nos dedicamos a reducir el impacto ambiental de nuestras operaciones. En concreto, estamos enfocados en tres áreas: agua, energía, y residuos y reciclaje.

Nos sumamos a nuestro socio, The Coca-Cola Company, en la meta global para devolver a la naturaleza la misma cantidad de agua que utilizamos para producir nuestras bebidas, y garantizar un uso más

CON SOLO 18 GRAMOS, NUESTRA BOTELLA DE COCA-COLA DE 600 ML PET ES 12% MÁS LIGERA, EMITIENDO MENOS CO₂ Y REFORZANDO SU POSICIÓN COMO EL EMPAQUE DE REFRESCO MÁS LIGERO DEL SISTEMA COCA-COLA.



En el 2014, más de 515,000 personas se beneficiaron de los programas de actividad física y salud de nuestra empresa.



eficiente del agua a través de nuestra cadena de valor. No obstante la integración de nuevas franquicias en México, Brasil y Filipinas, nuestro indicador de consumo promedio de agua alcanzó 1.79 litros de agua por cada litro de bebida producida en 2014. Mejoramos nuestra tasa de consumo un 2.1% en comparación con una tasa de 1.83 litros de agua por litro de bebida producida en 2011, ajustada para incluir todos los nuevos territorios.

Como parte de nuestro compromiso de preservar el agua, hoy formamos parte de la iniciativa Agua para el Futuro en colaboración con The Coca-Cola Company, la Sociedad Latinoamérica de Fondos de Agua y otros embotelladores del sistema Coca-Cola. Agua para el Futuro ayudará a conservar más de 6,000 hectáreas de cuencas de agua, reabasteciendo 6.9 millones de metros cúbicos de agua a la naturaleza a través de una inversión de US\$ 7.4 millones en al menos 5 países en la región.

Consistente con nuestro compromiso de hacer crecer nuestro negocio sin aumentar la huella de carbono, nuestro objetivo es disminuir la cantidad de dióxido de carbono equivalente ($\text{CO}_2(\text{eq})$) que emitimos, medida en gramos por litro de bebida producida. En el 2014, redujimos el $\text{CO}_2(\text{eq})$ emitido por cada litro de bebida producida en 4% alcanzando 18.90 gramos. También redujimos el consumo de electricidad de nuestras plantas em-

botelladoras en 1.3% en comparación con el 2013, logrando un promedio de 4.07 litros de bebida producida por mega joule de energía consumido.

Continuamos invirtiendo en tecnología de refrigeración avanzada en todos nuestros territorios. Nuestros enfriadores incluyen un control inteligente, condensadores de bajo mantenimiento y puertas de alta eficiencia, asegurando así una mayor eficiencia y durabilidad.

Además, invertimos en tecnologías que nos permiten producir envases cada vez más amigables con el medio ambiente. En 2014, utilizamos 11.1% de materiales reciclados y renovables en la producción de nuestras botellas PET, un total de casi 32,000 toneladas.

Adicionalmente, fomentamos una cultura de reciclaje en las comunidades que atendemos. En el 2014, más de 8,600 voluntarios de nueve países participaron en el Programa de Limpieza Internacional de Playas. Mediante este programa, recolectamos más de 67 toneladas de basura a lo largo de playas, costas y causes navegables.

CON LA PARTICIPACIÓN DE 980 VOLUNTARIOS, INCLUYENDO A COLABORADORES Y A SUS FAMILIAS, PLANTAMOS 41,189 ÁRBOLES A LO LARGO DE NUESTROS TERRITORIOS.



BALANCEADA PRESENCIA GEOGRAFICA

	POBLACIÓN ATENDIDA (Millones)	CONSUMO PER CÁPITA DE BEBIDAS (Presentaciones de 8 oz.)	PUNTOS DE VENTA	PLANTAS	CENTROS DE DISTRIBUCIÓN
México	69.3	607	849,725	17	144
Centroamérica	20.8	189	105,658	5	32
Colombia	46.9	153	413,200	7	25
Venezuela	30.5	190	181,605	4	33
Brasil	72.1	244	329,764	10	37
Argentina	11.5	470	71,900	2	4
Filipinas	100.0	123	853,242	19	54
Total	351.0	269	2,805,094	64	329



MÉXICO Y
CENTROAMÉRICA

SUDAMÉRICA

SUDESTE ASIÁTICO



INFORMACIÓN OPERATIVA

	REFRESCOS	AGUA ⁽¹⁾	GARRAFÓN ⁽²⁾	NO-CARBONATADOS
México	72.2%	5.8%	17.0%	5.1%
Centroamérica	83.9%	5.7%	0.2%	10.2%
Colombia	72.2%	8.0%	9.7%	10.0%
Venezuela	85.7%	5.7%	0.8%	7.8%
Brasil	88.1%	6.0%	0.7%	5.2%
Argentina	86.7%	8.3%	0.3%	4.7%

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

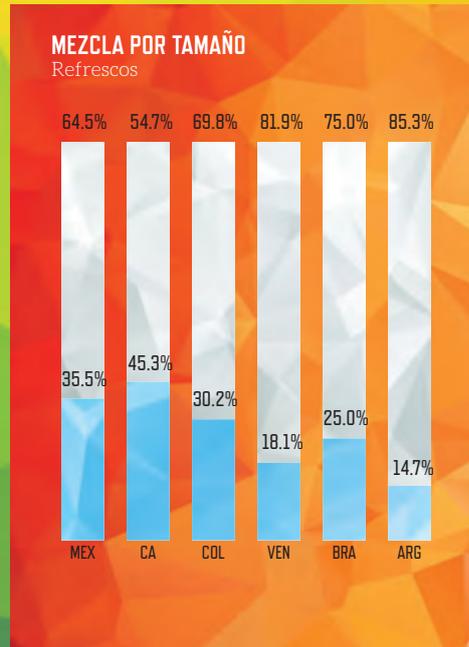
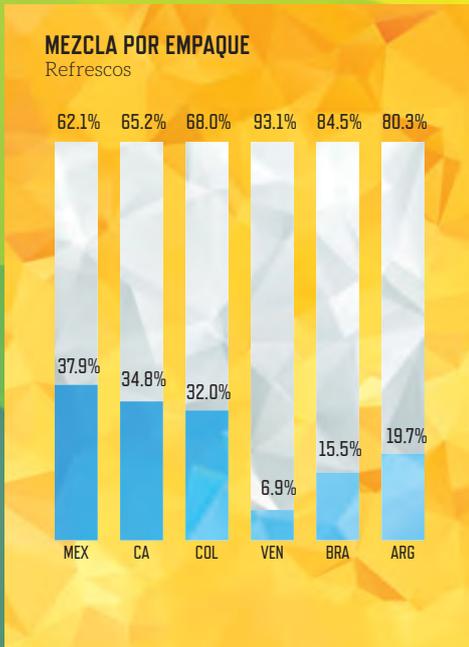
(2) Agua embotellada en presentaciones iguales o mayores a 5.0 Lt. Incluye agua saborizada.



VOLUMEN TOTAL

Millones de cajas unidad

1. MÉXICO	1,754.9
2. BRASIL	733.5
3. COLOMBIA	298.4
4. VENEZUELA	241.1
5. ARGENTINA	225.7
6. CENTROAMÉRICA	163.6



■ No Retornable ■ Retornable

■ Familiar ■ Personal



REFRESCOS

2,483.0

Millones de cajas unidad

7.5%

CRECIMIENTO VS. 2013



AGUA Y GARRAFÓN

534.0

Millones de cajas unidad

2.4%

CRECIMIENTO VS. 2013



NO-CARBONATADOS

187.6

Millones de cajas unidad

8.0%

CRECIMIENTO VS. 2013

ESTIMADOS ACCIONISTAS

Hemos demostrado nuestra capacidad para generar valor a nuestros accionistas, al mismo tiempo que aprovechamos nuestra flexibilidad financiera para desapalancar la compañía y continuar invirtiendo en nuestro futuro.



Este año, nuestra compañía navegó exitosamente a través de un ambiente macroeconómico y de consumo desafiante, caracterizado por la reforma fiscal y los incrementos de impuestos en México, la volatilidad de las monedas a lo largo de nuestras operaciones, la desaceleración económica de Brasil, Argentina y Centroamérica, un entorno operativo demandante en Venezuela e incluso desastres naturales y una compleja transformación operativa en Filipinas.

En moneda local, generamos crecimientos de ingresos en todos los países menos en México, donde el volumen estuvo afectado por incrementos de precios relacionados con el impuesto especial a bebidas. A su vez, expandimos márgenes en México, Brasil, Venezuela, Argentina y Centroamérica.

Además de los resultados generados por los territorios recientemente integrados en México y Brasil, los promotores de este desempeño en el año fueron nuestro sólido y comprometido equipo de colaboradores, nuestra flexibilidad organizacional, nuestras proactivas iniciativas de revenue management, nuestra reforzada ejecución de mercado y la habilidad para adaptar nuestro amplio portafolio de bebidas para conectar con consumidores que buscan más valor en cada compra, aumentando el número de transacciones en todos nuestros territorios, protegiendo siempre la rentabilidad y la generación de flujo de efectivo en cada una de nuestras operaciones, mediante una estricta disciplina financiera.

Dado el escenario operativo actual y las condiciones macroeconómicas en Venezuela, hemos decidido utilizar el tipo de cambio anteriormente denominado como SICAD II de 50 bolívares por U.S. dólar para convertir los resultados del año completo 2014 de ésta operación a nuestra moneda de reporte, el peso mexicano. Consecuentemente, la contribución de los resultados de Venezuela se reduce considerablemente, representando ahora 7% del volumen así como 6% de los ingresos y flujo operativo. Incluido este ajuste, reportamos los siguientes resultados en 2014:

- Los ingresos consolidados fueron de Ps. 147,298 millones.
- La utilidad de operación consolidada fue de Ps. 20,743 millones.
- La utilidad neta atribuible a la participación controladora consolidada fue de Ps. 10,542 millones, resultando una utilidad por acción de Ps. 5.09 por acción o de 50.86 por ADS.
- La deuda neta total al cierre del ejercicio fue de Ps. 53,069 millones.

Nuestra sólida posición financiera, sumada a las calificaciones crediticias de grado de inversión recientemente afirmadas, resaltan la fortaleza financiera y la flexibilidad de la empresa. Al 31 de diciembre de 2014, la posición de efectivo fue de Ps. 12,958 millones y la deuda total de Ps. 66,027 millones. Durante el año, el flujo operativo fue de Ps. 28,385 millones. En 2014, la razón de cobertura de flujo operativo a intereses netos fue de 5.49 veces y la razón de deuda neta a flujo operativo fue de 1.87 veces. Durante el segundo y cuarto trimestres de 2014, se pagaron dividendos por un total de Ps. 6,030 millones, demostrando la capacidad de la compañía para generar valor a sus accionistas, al mismo tiempo que aprovechamos nuestra



flexibilidad financiera para desapalancar la compañía y continuar invirtiendo en su futuro.

Las inversiones estratégicas de capital que realizamos en cada uno de nuestros mercados crean una sólida plataforma para aprovechar las oportunidades que vislumbramos en la industria de bebidas en todas nuestras operaciones. Entre las inversiones más recientes, continuamos ampliando la cobertura de enfriadores en todos nuestros territorios, reforzando esta distintiva ventaja competitiva. Nos mantenemos a la vanguardia tecnológica mediante la instalación de líneas de embotellado tri-bloque de alta velocidad, así como nuestras iniciativas de aligeramiento de empaques. Continuamos la construcción de plantas y centros de distribución tecnológicamente avanzados y sostenibles, incluyendo: la planta de Itabirito, inaugurada recientemente en el estado de Minas Gerais, Brasil; la nueva planta de Tocancipá, al noreste de Bogotá, Colombia; y el nuevo mega-centro de distribución en Sumaré, en el norte del estado de São Paulo, Brasil. Mediante estas inversiones, maximizamos la capacidad de nuestras operaciones para lograr el pleno potencial de nuestro negocio de manera más eficiente, productiva y rentable, siempre cuidando del medio ambiente.

También continuamos complementando el crecimiento orgánico de nuestros negocios, capturando oportunidades estratégicas generadoras de valor en el largo plazo. A pesar del difícil entorno, aumentamos el tamaño de nuestra operación brasileña en más de 50% con la integración de Companhia Fluminense y Spaipa, consolidando nuestra posición como el embotellador líder del sistema Coca-Cola en Brasil. Gracias a los esfuerzos de nuestro equipo, estamos capturando la meta de sinergias de aproximadamente US\$52 millones, de manera más acelerada. Estas sinergias provienen principalmente de la consolidación de las áreas administrativas, la optimización del portafolio, la reconfiguración de la cadena de suministro y la implementación de TI. También completamos la integración de Grupo Yoli, nuestra cuarta fusión en México desde el 2011. Como resultado de estos esfuerzos, generamos sinergias totales de estas cuatro transacciones por aproximadamente Ps. 1,100 millones. Las eficiencias logradas mediante la rápida integración de estas franquicias mejoraron significativamente la rentabilidad de los territorios adquiridos y fusionados.

Como siempre, tomamos medidas proactivas para fortalecer aún más nuestra estructura de capital y nuestra flexibilidad financiera. Un mayor enfoque en la disciplina financiera a lo

largo de la organización, partiendo de un más eficiente, prudente y estricto manejo de capital de trabajo y de inversiones, pasando por el desarrollo de talento y capacidad para llevar a cabo un profundo análisis financiero y de rentabilidad en varios frentes, hasta la implementación de una transformación organizacional, ha generado eficiencias en cada proceso en todos los territorios, permitiéndonos tomar decisiones mejor informadas. Gracias a estas iniciativas continuamos reduciendo la deuda neta, al tiempo que mantenemos la sólida generación de flujo de efectivo.

Gracias a la habilidad de nuestro equipo para enfrentar eficazmente un adverso entorno macroeconómico, operativo y de consumo, el volumen de ventas consolidado creció 6.6% a 3,417 millones de cajas unidad en el año. Orgánicamente, excluyendo las franquicias integradas en Brasil y México, el volumen de ventas se mantuvo casi en línea con el de 2013. Sobre la misma base, el portafolio de agua embotellada aumentó 5.0%, y la categoría de bebidas no-carbonatadas creció 1.6%. Estos incrementos compensaron parcialmente una caída en el volumen de la categoría de refrescos y del negocio de agua en garrafón. Nuestros ingresos totales consolidados decrecieron 5.6%, influenciados por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela.

Frente a los cambios estructurales y a un excepcionalmente adverso entorno de consumo, originado principalmente por el aumento de impuestos en la mayoría de nuestras bebidas en México, el volumen de la división de México y Centroamérica disminuyó 1.8%, sumando 1,919 millones de cajas unidad de bebidas. Orgánicamente, excluyendo la integración de Grupo Yoli en México, el volumen de la división se redujo sólo 3.8%, destacando la fortaleza de nuestro portafolio ante un aumento de precios de 16% implementado para trasladar el impuesto especial a nuestros consumidores en México.

Los ingresos totales de la división de México y Centroamérica crecieron 1.8% a Ps. 71,965 millones. Orgánicamente, los ingresos totales disminuyeron 0.5%, debido a la contracción del volumen, como resultado de los aumentos de precio relacionados con el impuesto especial en México.

La utilidad de operación de la división México y Centroamérica subió 0.6% a Ps. 11,566 millones. Orgánicamente, el estricto y ejemplar control de gastos implementado por nuestros operadores en la división mantuvo los gastos operativos en línea con el año anterior. Sobre la misma base, la utilidad de operación se mantuvo estable respecto a la del 2013, resultando en un margen operativo orgánico de 16.1% en el año.

El flujo operativo de la división México y Centroamérica se elevó 7.1% a Ps. 16,304 millones. En forma orgánica, el flujo de operación creció 5.9% a Ps. 16,126 millones. En consecuencia, el margen operativo orgánico aumentó 140 puntos base alcanzando 22.9% en 2014, un logro notable, dadas las circunstancias que enfrentamos en el año.

En Venezuela, a pesar del complejo entorno operativo y de consumo, nuestro volumen creció un destacable 8% alcanzando 241 millones de cajas unidad en 2014. Los ingresos totales cayeron 71.6% a Ps. 8,966 millones, como consecuencia del efecto negativo de conversión generado por utilizar el tipo de cambio de SICAD II para traducir los resultados de esta operación. En moneda local, nuestras iniciativas de revenue management permitieron compensar la inflación durante el año. Debido a que continuamos teniendo acceso al tipo de cambio oficial para importar ciertas materias primas, y al aumento en los niveles de productividad, nuestro flujo operativo se expandió notablemente a 19.8%.

Ante un muy desafiante entorno económico y de consumo, la división Sudamérica, excluyendo Venezuela, tuvo un crecimiento de volumen de 22.3% en el año, sumando 1,258 millones de cajas unidad de bebidas, apoyada por la integración de las franquicias recientemente adquiridas en Brasil. En forma orgánica, excluyendo Companhia Fluminense y Spaipa, los volúmenes de la división aumentaron 3.4%.

Los ingresos de la división de Sudamérica, excluyendo Venezuela, se elevaron 23.4% a Ps. 66,367 millones, principalmente como resultado de las iniciativas de revenue management en Brasil y Argentina, y el aumento en el volumen de Colombia y Brasil. Los ingresos de cerveza contribuyeron Ps. 7,117 millones en el año.

\$320
MILLONES DE U.S. DÓLARES
INVERTIDOS EN NUESTRA
INFRAESTRUCTURA EN BRASIL
DURANTE EL AÑO.



La utilidad de operación de la división de Sudamérica, excluyendo Venezuela, incrementó 31.7% a Ps. 7,853 millones. En moneda local, excluyendo la integración de Companhia Fluminense y Spaipa en Brasil, generamos crecimiento de utilidad de operación en Brasil y Argentina. El margen operativo reportado se expandió 70 puntos base a 11.8%, y nuestro margen operativo orgánico se expandió 120 puntos base a 12.3% en el año.

La división Sudamérica, excluyendo Venezuela, registró un crecimiento de 27.0% en el flujo operativo, alcanzando Ps. 10,310 millones. El margen operativo reportado se expandió 40 puntos base a 15.5%, y el margen operativo orgánico se expandió 110 puntos base a 16.2% en el año.

En Filipinas, a pesar de los desastres naturales que afectaron la infraestructura del país, y en parte, a nuestra operación, continuamos avanzando exitosamente en el proceso de transformación de esta franquicia. Hemos simplificado el portafolio, al tiempo que expandimos la cobertura de "Mismo", nuestras populares presentaciones de PET no-retornable y de "Kasalo," nuestra atractiva presentación de vidrio retornable. Durante el año avanzamos en la implementación de nuestro nuevo modelo de route-to-market, recuperando el contacto directo con nuestros clientes y generando incrementos de 7% en el volumen de estos territorios. Adicionalmente, continuamos invirtiendo en nuestra infraestructura, instalando líneas de alta velocidad en nuestras plantas, incluyendo dos de las más rápidas en el mundo. Gracias a nuestras iniciativas, el volumen de nuestro portafolio core de refrescos en Filipinas creció más de 8% en el transcurso del año.

A pesar de los cambios estructurales experimentados en años recientes, tales como el complejo entorno fiscal en México y los cambios impositivos y de regulaciones a la cadena de distribución en Brasil, continuamos transformando el talento y las capacidades de gestión de nuestra organización, así como nuestro portafolio de productos y nuestras operaciones, al tiempo que invertimos en la infraestructura de nuestra cadena de suministro, en la innovación de empaques, y en los modelos comerciales y de route-to-market para satisfacer las siempre cambiantes necesidades de nuestros consumidores en un desafiante y dinámico entorno de mercado.

Hacia adelante, nuestra disciplina financiera, la fortaleza operativa y capacidad de nuestro equipo para hacer frente a las cambiantes dinámicas de mercado de nuestro geográficamente diversificado portafolio de territorios, así como la capacidad de nuestra compañía para crear una organización más compacta, ágil y flexible, nos permitirá capturar las oportunidades de crecimiento de largo plazo que visualizamos en la industria de bebidas.

Estamos orgullosos de tener la oportunidad de seguir creando valor sostenible para ustedes ahora y en el futuro. Gracias por su continua confianza y apoyo a Coca-Cola FEMSA.

HÉCTOR TREVIÑO GUTIÉRREZ

Director de Finanzas y Administración



SECCIÓN FINANCIERA

Resumen Financiero
Análisis y Discusión de Resultados
Informe Anual del Comité de Auditoría
Gobierno Corporativo
Declaración sobre el Medio Ambiente
Responsabilidad de la Gerencia sobre el Control Interno
Dictamen de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados
Estados Consolidados de Utilidad Integral
Estados Consolidados de Variaciones en el Capital
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Comités del Consejo de Administración
Glosario
Directores y Consejeros
Información para Analistas y Accionistas

RESUMEN FINANCIERO

Cifras expresadas en millones de dólares americanos y de pesos mexicanos, excepto por la información por acción y el número de empleados.

	U.S. (*)	2014	2013 ⁽³⁾	2012 ⁽²⁾	2011 ⁽¹⁾
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos totales	9,987	147,298	156,011	147,739	123,224
Costo de ventas	5,350	78,916	83,076	79,109	66,693
Utilidad bruta	4,637	68,382	72,935	68,630	56,531
Gastos operativos	3,176	46,850	51,315	46,440	37,233
Otros gastos, neto	11	158	623	952	1,375
Costo integral de financiamiento	436	6,422	3,773	1,246	1,129
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación	1,014	14,952	17,224	19,992	16,794
Impuestos a la utilidad	262	3,861	5,731	6,274	5,667
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(8)	(125)	289	180	86
Utilidad neta consolidada	744	10,966	11,782	13,898	11,213
Propietarios de la controladora	715	10,542	11,543	13,333	10,662
Participación no controladora	29	424	239	565	551
RAZONES A VENTAS (%)					
Margen bruto	46.4	46.4	46.7	46.5	45.9
Margen neto	7.4	7.4	7.6	9.4	9.1
FLUJO DE EFECTIVO					
Flujo de efectivo generado por actividades de operación	1,655	24,406	22,097	23,650	13,893
Inversiones de capital ⁽⁴⁾	767	11,313	11,703	10,259	7,862
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	879	12,958	15,306	23,222	11,843
Valores negociables	-	-	-	12	330
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	879	12,958	15,306	23,234	12,173
BALANCE					
Activos corrientes	2,585	38,128	43,231	45,897	32,724
Inversión en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,175	17,326	16,767	5,352	3,656
Propiedad, planta y equipo, neto	3,426	50,527	51,785	42,517	38,102
Activos intangibles, neto	6,578	97,024	98,974	67,013	62,163
Impuestos a la utilidad diferido y otros activos, neto	634	9,361	5,908	5,324	5,093
Total Activo	14,398	212,366	216,665	166,103	141,738
Pasivo					
Préstamos bancarios y documentos por pagar corrientes	81	1,206	3,586	5,139	5,540
Intereses por pagar	25	371	324	194	206
Otros pasivos corrientes	1,820	26,826	28,488	24,217	20,029
Préstamos bancarios y documentos por pagar	4,395	64,821	56,875	24,775	16,821
Otros pasivos no corrientes	612	9,024	10,239	6,950	6,061
Total Pasivo	6,933	102,248	99,512	61,275	48,657
Capital					
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	298	4,401	4,042	3,179	3,053
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	7,167	105,717	113,111	101,649	90,028
RAZONES FINANCIERAS (%)					
Circulante	1.34	1.34	1.33	1.55	1.27
Pasivo / Capital	0.93	0.93	0.85	0.58	0.52
Capitalización	0.38	0.38	0.35	0.23	0.20
Cobertura	4.72	4.72	8.22	15.45	12.48
INFORMACIÓN POR ACCIÓN					
Valor en libros ⁽⁵⁾	3.457	50.999	54.566	50.060	45.344
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora ⁽⁶⁾	0.345	5.086	5.614	6.616	5.715
Dividendos pagados ⁽⁷⁾	0.197	2.900	2.870	2.824	2.365
Número de empleados ⁽⁸⁾	83,371	83,371	84,922	73,395	78,979

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

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

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

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

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

⁽⁶⁾ Calculado con base en 2,072.92, 2,056.2, 2,015.14 y 1,865.55 millones de acciones promedio en circulación, en 2014, 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

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

⁽⁸⁾ Incluye personal tercerizado.

^(*) Conversión al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2014, Ps. 14.75 por dólar americano, únicamente para conveniencia del lector.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 comparados con el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Ingresos Totales

Nuestros ingresos totales consolidados decrecieron 5.6% a Ps. 147,298 millones en 2014, influenciados por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela. Excluyendo las recientes integraciones de Companhia Fluminense de Refrigerantes ("Fluminense") y Spaipa S.A. Industria Brasileira de Bebidas ("Spaipa") en Brasil, así como de Grupo Yoli ("Yoli") en México, los ingresos totales fueron Ps. 134,088 millones. Excluyendo los efectos de conversión de moneda, y el efecto no comparable de las adquisiciones, los ingresos totales crecieron 24.7%, impulsados por un incremento en precio promedio en la mayoría de nuestras operaciones y crecimiento de volumen en Brasil orgánico, Colombia, Venezuela y Centroamérica.

El volumen total de ventas incrementó 6.6% a 3,417.3 millones de cajas unidad en 2014, en comparación con 2013. Excluyendo la integración de Yoli en México, y Fluminense y Spaipa en Brasil, el volumen cayó 0.7% a 3,182.8 millones de cajas unidad, principalmente influenciado por los aumentos de precio que se implementaron como consecuencia del impuesto especial a bebidas azucaradas en México. Bajo la misma base, nuestro portafolio de agua embotellada creció 5.0%, impulsado por el desempeño de las marcas *Crystal* en Brasil y *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina. La categoría de bebidas no-carbonatadas creció 1.9%, impulsada principalmente por el desempeño de la línea de Jugos del Valle en Colombia, Venezuela y Brasil, así como *Powerade* en la mayoría de nuestros territorios. Estos incrementos compensaron parcialmente el desempeño de la categoría de refrescos, que tuvo un decremento de 0.9%, debido a la contracción de volumen en México, y una caída de 3.5% en el negocio de agua de garrafón.

El precio promedio consolidado por caja unidad decreció 13.2%, alcanzando Ps. 40.92 en 2014, comparado con Ps. 47.15 en 2013. Esta contracción estuvo influenciada por el efecto negativo de conversión de moneda originado en Venezuela. En moneda local, el precio promedio por caja unidad incrementó en todos nuestros territorios, con la excepción de Colombia.

Utilidad Bruta

Nuestra utilidad bruta reportada se contrajo 6.2% a Ps. 68,382 millones en 2014. Ésta contracción estuvo influenciada por el efecto negativo de conversión de moneda originado en Venezuela. En moneda local, menores precios de azúcar y de PET en la mayoría de nuestras operaciones fueron compensados por una depreciación del tipo de cambio del peso argentino, el real brasileño, el peso colombiano y el peso mexicano, aplicadas al costo de materias primas denominadas en US dólares. El margen bruto alcanzó 46.4% en 2014.

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

Gastos Administrativos y de Venta

Los gastos administrativos y de venta consolidados como porcentaje de los ingresos totales disminuyeron 110 puntos base a 31.8% en 2014, en comparación con 2013. Los gastos administrativos y de venta en términos absolutos decrecieron 8.7% principalmente por una menor contribución de Venezuela, debido al efecto negativo de conversión de moneda. En moneda local, los gastos de administración y ventas como porcentaje de los ingresos disminuyeron en la mayoría de nuestras operaciones, a pesar de las inversiones de mercadotecnia para impulsar la ejecución en el mercado y desarrollar nuestra base de presentaciones retornables, mayores costos laborales en Venezuela y Argentina, así como mayores costos de fleteo en Brasil y Argentina.

Durante 2014, la línea de otros gastos operativos registró un gasto de Ps. 548 millones, principalmente por (i) un efecto de fluctuación cambiaria operativa registrado en Venezuela durante el segundo trimestre de 2014, (ii) fluctuación cambiaria operativa a lo largo de nuestras operaciones durante el cuarto trimestre de 2014, (iii) cargos por reestructuras, principalmente en nuestra operación de México, y (iv) pérdidas por la venta de ciertos activos fijos.

La línea del método de participación operativa registró una pérdida de Ps. 125 millones en 2014, principalmente influenciada por la pérdida del método de participación operativo por nuestra tenencia accionaria en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., que fue parcialmente compensada por ganancias en el método de participación de los negocios de bebidas no-carbonatadas en Brasil y México.

Resultado Integral de Financiamiento

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

El resultado integral de financiamiento en 2014 registró un gasto de Ps. 6,422 millones en comparación con un gasto de Ps. 3,773 millones en 2013. Este aumento se registró principalmente por (i) mayores gastos por intereses como consecuencia de una posición de deuda más alta y (ii) una pérdida cambiaria originada por la depreciación del tipo de cambio de final de periodo del peso mexicano, aplicada a nuestra posición de deuda neta denominada en dólares estadounidenses.

Impuestos Sobre la Renta

Durante 2014, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje de la utilidad antes de impuestos fue de 25.8% en comparación con 33.3% en 2013. La menor tasa efectiva de impuestos registrada durante el 2014 está relacionada a un beneficio extraordinario generado por la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales al aprovechar el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades tributarias brasileñas durante el tercer trimestre de 2014.

Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora

Nuestra participación controladora consolidada reportada decreció 8.7% a Ps. 10,542 millones en 2014, influenciada por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela. La utilidad por acción ("UPA") para el año 2014 fue de Ps. 5.09 (Ps. 50.86 por ADS) calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones. (Cada ADS representa 10 acciones locales).

RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO REPORTADO

México & Centroamérica

Ingresos Totales. Los ingresos totales reportados en la división México y Centroamérica incrementaron 1.8% a Ps. 71,965 millones en 2014, en comparación con 2013, impulsados por la integración de Yoli en nuestra operación en México. Excluyendo la integración de Yoli, los ingresos totales decrecieron 0.5% como resultado de la contracción de volumen originada por el aumento de precio relacionado al aumento de impuestos en México.

El volumen total de ventas reportado creció 1.8% a 1,918.5 millones de cajas unidad en 2014, en comparación con 2013. Excluyendo la integración de Yoli, el volumen total cayó 3.8%. Bajo la misma base, la contracción de volumen en México fue parcialmente compensada por el incremento de volumen de 5.1% en Centroamérica, el cual estuvo impulsado a su vez por el crecimiento de Nicaragua y Guatemala. Nuestro portafolio de agua, incluyendo garrafón, cayó 2.7%. La categoría de refrescos tuvo una contracción de 3.9% y nuestro portafolio de bebidas no-carbonatadas decreció 6.9%.

El volumen total de ventas en México decreció 2.4% a 1,754.9 millones de cajas unidad en el 2014, en comparación con 1,798.0 millones de cajas unidad en 2013. Excluyendo la integración de Yoli, el volumen decreció 4.6%. La contracción del volumen nuestra operación de México fue influenciada por los aumentos de precio que se implementaron por motivo del impuesto a bebidas azucaradas. En términos orgánicos, el volumen de ventas de la categoría de refrescos cayó 4.8%. Nuestro portafolio de agua embotellada y de garrafón se contrajeron 2.3% y 3.2%, respectivamente. El portafolio de bebidas no-carbonatadas decreció 8.8%.

El volumen total de ventas en Centroamérica incrementó 5.1% a 163.6 millones de cajas unidad en 2014, en comparación con 155.6 millones de cajas unidad en 2013. El volumen de ventas en la categoría de refrescos creció 5.0%, impulsada por el sólido desempeño de la marca *Coca-Cola* en Guatemala y Nicaragua. El volumen de ventas en la categoría de bebidas no-carbonatadas creció 3.9%, apoyada por el desempeño de *Powerade* en Guatemala y Panamá, y de *Hi-C* en Nicaragua. El negocio de agua embotellada, incluyendo garrafón, creció 11.4%.

Utilidad Bruta. Nuestra utilidad bruta reportada creció 4.3% a Ps. 36,453 millones en 2014, comparada con 2013. Menores costos de azúcar y PET en la división fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio de las divisas de la mayoría de nuestras operaciones aplicada a nuestro costo de materia prima denominada en dólares estadounidenses. El margen de utilidad bruta fue de 50.7% en 2014, representando una expansión de 122 puntos base en comparación con el año anterior.

Gastos Administrativos y de Venta. Los gastos administrativos y de venta como porcentaje de los ingresos totales se incrementaron 30 puntos base a 33.4% en 2014, en comparación con 2013. Los gastos administrativos y de venta en términos absolutos incrementaron 2.9% en comparación con 2013. Excluyendo los efectos no comparables de la integración de Yoli, los gastos de administración y de ventas se mantuvieron estables en comparación con el año anterior como resultado del control de gastos implementado.

Sudamérica (excluyendo Venezuela)

Ingresos Totales. Los ingresos totales reportados alcanzaron Ps. 66,367 millones en el 2014, un incremento de 23.4% en comparación con 2013, principalmente impulsados por la integración de los nuevos territorios en Brasil, incrementos de precio promedio por caja unidad en moneda local en Brasil y Argentina, y crecimiento de volumen en Colombia y Brasil (excluyendo las adquisiciones). Excluyendo los ingresos por cerveza, que aportaron Ps. 7,117.7 millones durante 2014, los ingresos totales incrementaron 17.8%. Excluyendo el efecto no comparable de Fluminense y Spaipa en Brasil, los ingresos totales aumentaron 1.8%.

El volumen total de ventas en la división Sudamérica, excluyendo Venezuela, incrementó 22.3% a 1,257.7 millones de caja unidad en 2014, en comparación con 2013, como resultado del aumento en Brasil y Colombia que compensó el decremento del volumen en Argentina. Excluyendo el efecto no comparable de Fluminense y Spaipa, el volumen creció 3.5% en comparación con el año anterior. Sobre la misma base, la categoría de bebidas no-carbonatadas creció 15.5% debido principalmente al desempeño del portafolio de *Jugos del Valle* en Colombia y Brasil, y el desempeño de *Powerade* en Argentina y Colombia. El negocio de agua embotellada, incluyendo agua de garrafón, incrementó 7.7%, principalmente impulsado por la marca *Crystal* en Brasil, y *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina. El portafolio de refrescos incrementó 2.1%, en comparación a 2013.

El volumen total de ventas en Colombia creció 8.2% a 298.4 millones de cajas unidad en el 2014, en comparación con 275.7 millones de cajas unidad en 2013. El volumen de la categoría de refrescos creció 8.1%, impulsado por un crecimiento de 7.2% en la marca *Coca-Cola*. El volumen de ventas en la categoría de bebidas no-carbonatadas creció 34.8%, impulsado principalmente por el *Valle Fresh* y *FUZE* tea. El negocio de agua embotellada, incluyendo agua de garrafón, cayó 2.2% impulsado por garrafón *Brisa*.

El volumen total de ventas en Argentina creció 0.6% a 225.7 millones de cajas unidad en el 2014, en comparación con 227.1 millones de cajas unidad en 2013. La categoría de refrescos cayó 2.5%. El volumen de venta del portafolio de no-carbonatados incrementó 7.5% impulsado por *Powerade*. El negocio de agua embotellada incrementó 18.3% impulsado por *Aquarius* y *Bonaqua*.

El volumen total de ventas reportado en Brasil incrementó 39.7% a 733.5 millones de cajas unidad en el 2014, en comparación con 525.2 millones de cajas unidad en 2013. Excluyendo la integración de Fluminense y Spaipa, el volumen creció 2.7% a 539.5 millones de cajas unidad en 2014. Bajo la misma base, el volumen de ventas del portafolio de agua embotellada, incluyendo garrafón, incrementó 18.7%. El volumen del portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 2.7% debido al desempeño de la línea de productos de *Jugos del Valle*. El portafolio de refrescos incrementó 1.6%.

Utilidad Bruta. La utilidad bruta alcanzó Ps. 27,372 millones, un incremento de 22.3% en 2014, comparado con 2013. En moneda local, el costo de ventas incrementó como resultado de la depreciación del tipo de cambio promedio del peso argentino, el real brasileño y el peso colombiano aplicado a nuestro costo de materia prima denominado en dólares estadounidenses, que fue parcialmente compensado por menores costos de PET en Colombia y Argentina, y menores costos de azúcar en Argentina y Brasil. El margen bruto reportado alcanzó 41.2% en 2014.

Gastos Administrativos y de Venta. Los gastos administrativos y de venta como porcentaje de los ingresos totales disminuyeron 110 puntos base a 29.3% en 2014, en comparación con 2013. Los gastos de administración y ventas en términos absolutos incrementaron 18.9% en comparación con el año anterior. Excluyendo el efecto no comparable de Spaipa y Fluminense en Brasil, los gastos de administración y ventas permanecieron estables a pesar de mayores costos de fleteo en Brasil, mayores costos laborales en Argentina e inversiones incrementales en mercadotecnia para mejorar nuestra ejecución en el mercado y continuar impulsando nuestra base de empaques retornables en Brasil.

Venezuela

Ingresos Totales. Los ingresos totales en Venezuela alcanzaron Ps. 8,966 millones en 2014, un decremento de 71.6%, en comparación con 2013, como consecuencia del efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de la operación a pesos mexicanos. El precio promedio por caja unidad fue de Ps. 37.18 en 2014, un decremento de 73.7%, en comparación con 2013. Excluyendo los efectos de conversión de moneda, los ingresos en Venezuela incrementaron 100.3%.

El volumen de ventas totales creció 8.2% a 241.1 millones de cajas unidad en 2014, en comparación con 222.9 millones de cajas unidad en 2013. El volumen total de ventas en la categoría de refrescos creció 8.4% impulsado por el sólido desempeño de la marca *Coca-Cola*, con un crecimiento de 15.9%. La categoría de bebidas no-carbonatadas creció 12.0%, debido al desempeño de del *Valle Fresh* naranjada, *Powerade* y *Kapo*. El negocio de agua embotellada, incluyendo agua de garrafón, creció 1.5%.

Utilidad Bruta. La utilidad bruta fue Ps. 4,557 millones en 2014, un decremento de 70.8%, en comparación con 2013, influenciada por el efecto negativo de usar el tipo de cambio de SICAD II para convertir los resultados de la operación de Venezuela a pesos mexicanos. En moneda local el costo de ventas incrementó por mayores costos de azúcar. El margen bruto se expandió 132 puntos base alcanzando 50.8% en 2014.

Gastos Administrativos y de Venta. Los gastos administrativos y de venta como porcentaje de los ingresos totales disminuyeron 150 puntos base a 35.1% en 2014, en comparación con 2013. Los gastos administrativos y de venta en términos absolutos decrecieron 72.7% comparados con 2013, debido al efecto negativo de conversión, anteriormente mencionado. En moneda local, los gastos de administración y de ventas crecieron por encima de la inflación como consecuencia de mayores costos laborales y de fleteo en el país.

GOBIERNO CORPORATIVO

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

DECLARACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Coca-Cola FEMSA está comprometida con los principios de desarrollo sostenible. Si bien la Compañía tiene un impacto en el medio ambiente, Coca-Cola FEMSA tiene el compromiso de controlarlo. Cumplimiento de las leyes ambientales, minimización de residuos, prevención de la contaminación y mejoras continuas son características distintivas del sistema de gestión ambiental de la Compañía. Coca-Cola FEMSA ha logrado avances significativos en uso eficiente del agua, calidad de las aguas residuales, optimización en empaques, reciclaje de residuos y uso de energía. Estos esfuerzos ayudan simultáneamente a Coca-Cola FEMSA a proteger el medio ambiente y hacer avanzar sus negocios. Para más información acerca de nuestro compromiso con el desarrollo sostenible, visite www.coca-colafemsa.com.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA SOBRE EL CONTROL INTERNO

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

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

INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.:

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 2014. En el desarrollo de nuestro trabajo, hemos tenido presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas y por tratarse de una Compañía registrada en el mercado de valores en los Estados Unidos de América, las disposiciones establecidas en la Ley Sarbanes - Oxley. Nos reunimos cuando menos trimestralmente y con base en un programa de trabajo, llevamos a cabo las actividades que se describen a continuación.

EVALUACIÓN DE RIESGOS

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

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

CONTROL INTERNO

Nos cercioramos que la Administración, en cumplimiento de sus responsabilidades en materia de control interno, haya establecido los lineamientos generales y los procesos necesarios para su aplicación y cumplimiento. En adición, dimos seguimiento a los comentarios y observaciones que al respecto, hayan efectuado los Auditores Externos e Internos en el desarrollo de su trabajo.

Validamos las acciones realizadas por la empresa a fin de dar cumplimiento a la sección 404 de la Ley Sarbanes - Oxley, relativa a la auto-evaluación de control interno, así como la correspondiente actualización del Marco de Control Interno COSO 2013 que efectuó la Compañía y deberá reportar por el año 2014. Durante este proceso, se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas relativas a aspectos de control interno que requieran mejorarse.

AUDITORÍA EXTERNA

Recomendamos al Consejo de Administración la contratación de los auditores externos (quienes han sido los mismos durante los últimos siete años) del Grupo y subsidiarias para el ejercicio fiscal 2014. 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 2014.

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 2014.

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 se opera, recomendando al Consejo su aprobación.

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

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

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

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

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

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

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

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

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

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

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

Atentamente



José Manuel Canal Hernando
24 de febrero de 2015

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS COCA-COLA FEMSA, S.A.B. DE C.V.

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados consolidados de resultados, estados consolidados de utilidad integral, estados consolidados de variaciones en el capital y estados consolidados de flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

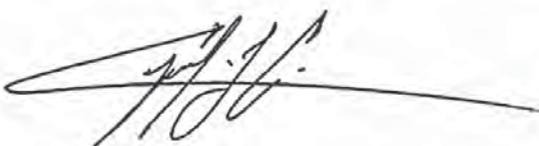
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los Aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los estados consolidados de resultados, estados consolidados de utilidad integral, estados consolidados de variaciones en el capital y estados consolidados de flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Mancera, S.C.

Integrante de Ernst & Young Global



C.P.C. Adán Aranda Suárez

24 de Febrero de 2015

México, D.F. MÉXICO

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	NOTA	DICIEMBRE 2014 (*)	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
ACTIVOS				
Activos Corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 879	Ps. 12,958	Ps. 15,306
Cuentas por cobrar, neto	6	701	10,339	9,958
Inventarios	7	530	7,819	9,130
Impuestos por recuperar		277	4,082	4,120
Otros activos financieros corrientes	8	105	1,544	3,134
Otros activos corrientes	8	93	1,386	1,583
Total activos corrientes		2,585	38,128	43,231
Activos no corrientes:				
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	9	1,175	17,326	16,767
Propiedad, planta y equipo, neto	10	3,426	50,527	51,785
Activos intangibles, neto	11	6,578	97,024	98,974
Impuestos a la utilidad diferido por recuperar	23	200	2,956	1,326
Otros activos financieros no corrientes	12	214	3,160	1,319
Otros activos no corrientes, neto	12	220	3,245	3,263
Total activos no corrientes		11,813	174,238	173,434
TOTAL ACTIVOS		\$ 14,398	Ps. 212,366	Ps. 216,665

	NOTA	DICIEMBRE 2014 (*)	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
PASIVOS Y CAPITAL				
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	17	\$ 20	Ps. 301	Ps. 495
Vencimiento a corto plazo del pasivo no corriente	17	61	905	3,091
Intereses por pagar		25	371	324
Proveedores		959	14,151	16,220
Cuentas por pagar		363	5,336	4,950
Obligaciones fiscales por pagar		370	5,457	5,575
Otros pasivos financieros corrientes	24	128	1,882	1,743
Total pasivos corrientes		1,926	28,403	32,398
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	17	4,395	64,821	56,875
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	15	158	2,324	2,555
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	23	74	1,085	887
Otros pasivos financieros no corrientes	24	20	288	1,263
Provisiones y otros pasivos no corrientes	24	360	5,327	5,534
Total pasivos no corrientes		5,007	73,845	67,114
Total pasivos		6,933	102,248	99,512
Capital:				
Capital social	21	139	2,048	2,048
Prima en suscripción de acciones		2,813	41,490	41,490
Utilidades retenidas		5,059	74,624	70,094
Otras partidas acumuladas de la (pérdida) utilidad integral		(844)	(12,445)	(521)
Capital atribuible a los propietarios de la controladora		7,167	105,717	113,111
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	20	298	4,401	4,042
Total capital		7,465	110,118	117,153
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL		\$ 14,398	Ps. 212,366	Ps. 216,665

(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) - Ver nota 2.2.3

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014, 2013 y 2012

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

	NOTA	2014 (*)	2014	2013	2012
Ventas netas		\$ 9,963	Ps. 146,948	Ps. 155,175	Ps. 146,907
Otros ingresos de operación		24	350	836	832
Ingresos totales		9,987	147,298	156,011	147,739
Costo de ventas		5,350	78,916	83,076	79,109
Utilidad bruta		4,637	68,382	72,935	68,630
Gastos de administración		433	6,385	6,487	6,217
Gastos de venta		2,743	40,465	44,828	40,223
Otros ingresos	18	68	1,001	478	545
Otros gastos	18	79	1,159	1,101	1,497
Gastos financiero		376	5,546	3,341	1,955
Producto financiero		26	379	654	424
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		(66)	(968)	(739)	272
Pérdida por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias		22	312	393	—
Ganancia en instrumentos financieros	19	2	25	46	13
Utilidad antes impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación		1,014	14,952	17,224	19,992
Impuestos a la utilidad	23	262	3,861	5,731	6,274
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	9	(8)	(125)	289	180
Utilidad neta consolidada		\$ 744	Ps. 10,966	Ps. 11,782	Ps. 13,898
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora		\$ 715	Ps. 10,542	Ps. 11,543	Ps. 13,333
Participación no controladora		29	424	239	565
Utilidad neta consolidada		\$ 744	Ps. 10,966	Ps. 11,782	Ps. 13,898
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora (dólares americanos y pesos mexicanos):					
Por acción	22	\$ 0.34	Ps. 5.09	Ps. 5.61	Ps. 6.62

(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) - Ver nota 2.2.3

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014, 2013 y 2012

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

	NOTA	2014 (*)	2014	2013	2012
Utilidad neta consolidada		\$ 744	Ps. 10,966	Ps. 11,782	Ps. 13,898
Otras partidas de la utilidad integral:					
Otras partidas de la utilidad integral que serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Pérdida no realizada sobre instrumentos disponibles para la venta, neta de impuestos		—	—	(2)	(2)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neta de impuestos	19	15	215	(279)	(201)
Pérdida por efecto de conversión		(812)	(11,994)	(1,565)	(2,361)
Otras partidas de la utilidad integral que serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes		(797)	(11,779)	(1,846)	(2,564)
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:					
Remediación del pasivo neto por beneficios definidos, neta de impuestos	15	(13)	(192)	(145)	(125)
Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes		(13)	(192)	(145)	(125)
Total de Otra pérdida integral, neta de impuestos		(810)	(11,971)	(1,991)	(2,689)
(Pérdida) utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos		\$ (66)	Ps. (1,005)	Ps. 9,791	Ps. 11,209
Atribuible a:					
Propietarios de la controladora		\$ (92)	Ps. (1,382)	Ps. 9,391	Ps. 10,967
Participación no controladora		26	377	400	242
(Pérdida) utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos		\$ (66)	Ps. (1,005)	Ps. 9,791	Ps. 11,209

(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) - Ver nota 2.2.3

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014, 2013 y 2012
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.)

ATRIBUIBLE A:	CAPITAL SOCIAL		PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES		UTILIDADES RETENIDAS		GANANCIA NO REALIZADA SOBRE VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA		VALUACIÓN DE LA PORCIÓN EFECTIVA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Saldos al 1 de enero de 2012	Ps.	2,009	Ps.	27,230	Ps.	56,792	Ps.	4	Ps.	44
Utilidad neta		—		—		13,333		—		—
Otras partidas de la pérdida integral, neto de impuestos		—		—		—		(2)		(179)
Total utilidad (pérdida) integral		—		—		13,333		(2)		(179)
Dividendos decretados		—		—		(5,624)		—		—
Adquisición de Grupo Fomento Queretano		20		6,258		—		—		—
Adquisición de participación no controladora		—		—		—		—		—
Saldos al 31 de diciembre de 2012		2,029		33,488		64,501		2		(135)
Utilidad neta		—		—		11,543		—		—
Otras partidas de la (pérdida) utilidad integral, neto de impuestos		—		—		—		(2)		(233)
Total utilidad (pérdida) integral		—		—		11,543		(2)		(233)
Incremento de interés de participación no controladora		—		—		—		—		—
Dividendos decretados		—		—		(5,950)		—		—
Adquisición de Grupo Yoli		19		8,002		—		—		—
Saldos al 31 de diciembre de 2013		2,048		41,490		70,094		—		(368)
Utilidad neta		—		—		10,542		—		—
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos		—		—		—		—		220
Total utilidad (pérdida) integral		—		—		10,542		—		220
Dividendos decretados		—		—		(6,012)		—		—
Saldos al 31 de diciembre de 2014	Ps.	2,048	Ps.	41,490	Ps.	74,624	Ps.	—	Ps.	(148)

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

EFECTO DE CONVERSIÓN		REMEDIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	CAPITAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL				
Ps.	4,073	Ps.	(124)	Ps.	90,028	Ps.	3,053	Ps.	93,081
	–		–		13,333		565		13,898
	(2,054)		(131)		(2,366)		(323)		(2,689)
	(2,054)		(131)		10,967		242		11,209
	–		–		(5,624)		(109)		(5,733)
	–		–		6,278		–		6,278
	–		–		–		(7)		(7)
	2,019		(255)		101,649		3,179		104,828
	–		–		11,543		239		11,782
	(1,777)		(140)		(2,152)		161		(1,991)
	(1,777)		(140)		9,391		400		9,791
	–		–		–		515		515
	–		–		(5,950)		(52)		(6,002)
	–		–		8,021		–		8,021
	242		(395)		113,111		4,042		117,153
	–		–		10,542		424		10,966
	(11,973)		(171)		(11,924)		(47)		(11,971)
	(11,973)		(171)		(1,382)		377		(1,005)
	–		–		(6,012)		(18)		(6,030)
Ps.	(11,731)	Ps.	(566)	Ps.	105,717	Ps.	4,401	Ps.	110,118

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014, 2013 y 2012
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.)

	2014 ^(*)		2014		2013		2012	
	\$		Ps.		Ps.		Ps.	
Flujos de Efectivo Generado en Actividades de Operación:								
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,006		14,827		17,513		20,172
Ajustes por:								
Partidas virtuales operativas		30		438		(42)		218
Pérdida no realizada en valores negociables		—		—		—		(2)
Depreciación		411		6,072		6,371		5,078
Amortización		59		877		761		614
Ganancia (pérdida) en venta de activos de larga duración		2		33		(27)		(99)
Disposición de activos de larga duración		3		39		39		14
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación, neto de impuestos		8		125		(289)		(180)
Producto financiero		(26)		(379)		(654)		(424)
Gasto financiero		227		3,352		2,604		1,796
Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta		66		968		739		(272)
Movimientos de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados		(2)		(27)		216		571
Pérdida por posición monetaria, neto		21		312		393		—
Pérdida en instrumentos financieros		167		2,460		1,053		138
(Aumento) disminución:								
Cuentas por cobrar y otros activos corrientes		(53)		(777)		(1,072)		(1,545)
Otros activos financieros corrientes		(146)		(2,156)		(3,094)		(1,218)
Inventarios		(40)		(588)		(623)		(731)
Aumento (disminución):								
Proveedores y otras cuentas por pagar		339		4,978		2,921		5,231
Otros pasivos		(98)		(1,442)		89		(346)
Beneficios a empleados pagados		(16)		(235)		(127)		(88)
Impuestos a la utilidad pagados		(303)		(4,471)		(4,674)		(5,277)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		1,655		24,406		22,097		23,650
Actividades de Inversión:								
Adquisición Grupo Fomento Queretano, neto de efectivo adquirido (Nota 4)		—		—		—		(1,114)
Adquisición Grupo Yoli, neto de efectivo adquirido (Nota 4)		—		—		(1,046)		—
Adquisición de Companhia Fluminense de Refrigerantes, neto de efectivo adquirido (Nota 4)		—		—		(4,648)		—
Adquisición Grupo Spaipa, neto de efectivo adquirido (Nota 4)		—		—		(23,056)		—
Ingresos procedentes de la venta de valores negociables		—		—		—		273
Intereses ganados		26		379		654		424
Adquisición de activos de larga duración		(736)		(10,862)		(10,615)		(9,741)
Ingresos procedentes de la venta de activos de larga duración		10		147		195		293
Adquisición de activos intangibles		(44)		(634)		(1,256)		(235)
Otros activos no corrientes		(17)		(257)		(734)		(420)
Inversión en acciones Coca Cola FEMSA Philippines, Inc. (Nota 9)		—		—		(8,904)		—
Inversión en acciones		6		90		(71)		(469)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(755)		(11,137)		(49,481)		(10,989)
Actividades de Financiamiento:								
Obtención de préstamos bancarios		419		6,180		66,748		16,429
Pagos de préstamos		(424)		(6,254)		(36,744)		(8,464)
Intereses pagados		(216)		(3,182)		(2,328)		(1,694)
Dividendos pagados		(409)		(6,030)		(6,002)		(5,733)
Adquisición de participación no controladora		—		—		—		(7)
Incremento de acciones de participación no controladora		—		—		515		—
Otras actividades de financiamiento		(124)		(1,828)		1,546		(270)
Pagos de arrendamiento financiero		(16)		(236)		(229)		(201)
Flujo neto de efectivo (utilizado) / generado por actividades de financiamiento		(770)		(11,350)		23,506		60
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		130		1,919		(3,878)		12,721
Efectivo y equivalentes al principio del periodo		1,038		15,306		23,222		11,843
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo en monedas extranjeras		(289)		(4,267)		(4,038)		(1,342)
Total efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	879	Ps.	12,958	Ps.	15,306	Ps.	23,222

(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) - Ver nota 2.2.3

Las notas acompañantes son parte integral de estos estados financieros consolidados de flujos de efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

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

NOTA 1. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las subsidiarias más significativas sobre las cuales ejerce control la Compañía son:

COMPAÑÍA	ACTIVIDAD	PAÍS	% DE TENENCIA 2014	% DE TENENCIA 2013
Propimex, S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V.	Compañía tenedora	México	100.00%	100.00%
Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A.	Manufactura y distribución	Brasil	96.06%	96.06%
Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%
Servicios Refresqueros del Golfo S. de R.L. de C.V.	Manufactura y distribución	México	100.00%	100.00%

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros consolidados de la compañía y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión por el Director General Ejecutivo de la Compañía, John Santa María Otazua y el Director de Finanzas y Administración, Héctor Treviño Gutiérrez el 21 de febrero de 2015 y los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de dicha fecha (ver Nota 28). Estos estados financieros consolidados y las notas que se acompañan serán presentados al Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas el 24 de febrero 2015 y el 12 de marzo de 2015, respectivamente. El Consejo de administración y la Asamblea General de Accionistas tienen la autoridad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

2.2 Bases de medición y presentación

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

- Inversiones disponibles para la venta.
- Instrumentos financieros derivados.
- Activos del fondo de beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados.

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

2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

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

2.2.2 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

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

2.2.3 Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el balance general consolidado, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 se convirtieron a dólares americanos al tipo de cambio de Ps. 14.75 por dólar americano, publicado por la Reserva Federal del Banco de Nueva York a esa fecha. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio.

2.3 Juicios y estimaciones contables

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

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

2.3.1 Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

Los siguientes son supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de la estimación al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente ejercicio anual. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre desarrollos futuros pueden cambiar debido a los cambios en el mercado o circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando ocurren.

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

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

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

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

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

2.3.1.3 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

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

2.3.1.4 Impuestos a la utilidad

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

2.3.1.5 Contingencias fiscales, laborales y legales y provisiones

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

2.3.1.6 Valuación de instrumentos financieros

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

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

2.3.1.7 Adquisiciones de negocios

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

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

- Los impuestos diferidos por recuperar o por pagar, y los activos o pasivos relacionados con acuerdos por beneficios a empleados se reconocen y se miden de acuerdo con la NIC 12, "Impuesto a la Utilidad" y la NIC 19 Revisada, "Beneficios a Empleados", respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida son sustituidos por los acuerdos de pago basado en acciones de la Compañía de acuerdo con la NIIF 2, Pago Basado en Acciones, a la fecha de adquisición, ver Nota 3.24. y
- Los activos (o grupos de activos para su disposición) que son clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIIF 5, "Activos No Corrientes Disponibles para la Venta y Operaciones Discontinuas" se miden de acuerdo con esta norma.

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

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

2.3.1.8 Inversiones en asociadas

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

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

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

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

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

2.3.1.9 Acuerdos Conjuntos

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

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

Como se menciona en la Nota 9, el 25 de enero de 2013 la Compañía finalizó la adquisición del 51% de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. (CCFPI) (anteriormente Coca Cola Bottlers Philippines, Inc.). La Compañía controla CCFPI conjuntamente con TCCC. Esto es con base en los siguientes factores: (i) durante el periodo inicial de cuatro años algunas actividades relevantes requieren de la aprobación conjunta de la Compañía y TCCC; y (ii) los derechos de voto potenciales para adquirir el 49% restante de CCFPI no son probables que se ejecuten en un futuro previsible, debido a que la opción de compra está “fuera del dinero” al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2.3.1.10 Tipo de cambio en Venezuela

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

2.4 Cambios en políticas contables

La Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y las modificaciones a las NIIF siguientes, durante 2014:

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (revisada en 2011), *Estados Financieros Consolidados, Revelaciones sobre Participaciones en Otras Entidades y Estados Financieros Separados*
- Modificaciones a la NIC 32, *Compensación de activos financieros y pasivos financieros*
- Modificaciones a la NIC 36, *Deterioro de activos*
- Modificaciones a la NIC 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*
- INIIF 21, Gravámenes
- Ciclo de las mejoras anuales 2010 -2012

La naturaleza y el efecto de los cambios son explicados más adelante:

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (revisada en 2011), Estados Financieros Consolidados, Revelaciones sobre Participaciones en Otras Entidades y Estados Financieros Separados

Las modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27, proveen a las entidades de inversión una exención para la consolidación de ciertas subsidiarias y en su lugar requieren que una entidad de inversión mida la inversión en cada una de las subsidiarias elegibles a valor razonable a través de resultados de acuerdo con la NIIF 9 ó la NIC 39. Además, estas modificaciones requieren revelaciones acerca de las razones por las que la entidad se considera una entidad de inversión, detalles de las subsidiarias no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus subsidiarias. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Debido a que la Compañía no tiene participación en alguna entidad de inversión, la adopción de estas modificaciones no tiene impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 32, Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones a la NIC 32, “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”, respecto a la compensación de activos financieros y pasivos financieros y las revelaciones relacionadas aclararan cuestiones de aplicación existentes relacionadas con los requisitos de compensación. Específicamente, las modificaciones aclaran el significado de ‘actualmente tiene derecho legal reconocido de compensación’ y la ‘realización y liquidación simultánea’. Las modificaciones a la NIC 32 son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con aplicación retroactiva requerida. La adopción de estas modificaciones no tuvo impactos en los estados financieros consolidados ya que las políticas de la compañía para los instrumentos financieros compensados cumplen con las modificaciones de aplicación de la NIC 32 para dichos efectos.

Modificaciones a la NIC 36, Deterioro de activos

Las modificaciones a la NIC 36 "Deterioro de activos", reducen las circunstancias en que el valor recuperable de activos o unidades generadoras de efectivo requieren ser reveladas, clarifican las revelaciones requeridas e introducen un requerimiento explícito para revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro (o reversiones) en las que el valor recuperable (basado en el valor razonable menos costos de venta) es determinado utilizando una técnica de valor presente. Las modificaciones a la NIC 36 son efectivas para los períodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2014. La adopción de estas modificaciones no tuvo impacto en los estados financieros debido a que la Compañía no ha reconocido deterioro alguno en el año corriente así como en años anteriores.

Modificaciones a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición

Las modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", clarifican que no existe la necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si un derivado de cobertura es novado cuando se cumplan ciertos criterios. Una novación indica un evento en el cual las partes originales de un derivado acuerdan que una o más contrapartes liquidadoras replacen su contraparte original para convertirse en una nueva contraparte de alguna de las partes. Para la aplicación de las modificaciones y continuar con la contabilidad de coberturas, la novación hacia una contraparte central (CPC) debe suceder como consecuencia de leyes o regulaciones o la introducción de las mismas. Las mejoras a las NIC 39 son efectivas para los períodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2014. La Compañía adoptó estas modificaciones y no tuvieron impactos en sus estados financieros ya que la Compañía no tiene derivados novados designados como coberturas.

Ciclo de mejoras anuales 2010-2012

En el ciclo de mejoras anuales 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones para seis normas, las cuales incluyeron una modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable. La modificación a la NIIF 13 es efectiva inmediatamente, por lo tanto para periodos que comiencen el 1 de enero 2014, y clarifica en las bases para las conclusiones que las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin una tasa de interés establecida puede ser medida al monto de facturación cuando el efecto de descuento es inmaterial. Esta modificación a la NIIF 13 no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

La modificación a la NIIF 8 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014 sin embargo las modificaciones han sido adoptadas para el periodo actual. La modificación requiere revelar a) los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación de segmentos de reporte, y b) proporcionar reconciliaciones de los activos de segmentos de reporte de los activos de la entidad, si los activos de los segmentos son reportados por al Director Operativo a cargo de la Toma de Decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés). Estas modificaciones fueron incorporadas en la Nota 25.

INIIF 21, Gravámenes

INIIF 21 Gravámenes, provee guías para el reconocimiento de un pasivo por gravámenes impuestos por un gobierno, los cuales son contabilizados de acuerdo a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes y sobre aquellos gravámenes donde la oportunidad, y el momento del gravamen es cierto. La interpretación identifica el evento de obligación para el reconocimiento de un pasivo así como la actividad que causa el pago del gravamen de acuerdo con la legislación relevante. Provee guías sobre el reconocimiento de un pasivo para el pago de gravámenes, donde el pasivo es reconocido progresivamente si el evento de obligación ocurre en un periodo de tiempo; y si la obligación es causada cuando se alcanza un monto mínimo específico, el pasivo es reconocido cuando el monto mínimo específico es alcanzado. Esta interpretación es efectiva para los períodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2014. La Compañía adoptó esta interpretación y no tuvo impactos en sus estados financieros ya que las imposiciones a las cuales es sujeta son reconocidas al momento en que evento que causo el pago de la obligación causa efecto.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**3.1 Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados se componen de los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2014. El control se logra cuando la Compañía está expuesta, o tiene los derechos, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.1.1 Adquisiciones de participaciones no controladoras

Las adquisiciones de participaciones no controladoras se contabilizan como operaciones con propietarios en su capacidad de propietarios y por lo tanto no se reconoce ningún crédito mercantil. Los ajustes a las participaciones no controladoras que surgen de operaciones que no involucren una pérdida del control, se miden a valor razonable y se reflejan en el capital contable como parte de la prima en suscripción de acciones.

3.1.2 Pérdida de control

Ante la pérdida de control, la Compañía deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora y los demás componentes del capital relacionados con la subsidiaria. Cualquier excedente o deficiencia que surja sobre la pérdida de control se reconoce en la utilidad neta consolidada. Si la Compañía retiene cualquier participación en la subsidiaria, entonces esa participación se mide a valor razonable en la fecha en que se pierde el control. Posteriormente se contabiliza por el método de participación o como un activo financiero, dependiendo del nivel de influencia que se conserve.

3.2 Adquisiciones de negocios

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

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

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

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

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

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

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

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

- Las variaciones en la inversión neta en subsidiarias extranjeras generadas por la fluctuación cambiaria se incluyen en el ajuste de conversión acumulado, el cual se registra en el capital contable como parte del efecto por conversión acumulado dentro de otras partidas acumuladas de la utilidad integral.
- Los saldos de financiamiento con subsidiarias en el extranjero se consideran inversiones a largo plazo dado que no se planea su pago en el corto plazo. La posición monetaria y la fluctuación cambiaria generadas por dichos saldos, se registran en la cuenta de efecto por conversión acumulado en el capital contable como parte de las otras partidas acumuladas de la utilidad integral.
- La fluctuación cambiaria en operaciones realizadas para cubrir ciertos riesgos de moneda extranjera.

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

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

PAÍS O ZONA	MONEDA FUNCIONAL	TIPO DE CAMBIO PARA CONVERSIÓN DE MONEDA LOCAL A PESOS MEXICANOS									
		TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DE						TIPO DE CAMBIO AL 31 DE DICIEMBRE DE			
		2014		2013		2012		2014		2013	
México	Peso mexicano	Ps	1.00	Ps	1.00	Ps	1.00	Ps	1.00	Ps	1.00
Guatemala	Quetzal		1.72		1.62		1.68		1.94		1.67
Costa Rica	Colón		0.02		0.03		0.03		0.03		0.03
Panamá	Dólar americano		13.30		12.77		13.17		14.72		13.08
Colombia	Peso colombiano		0.01		0.01		0.01		0.01		0.01
Nicaragua	Córdoba		0.51		0.52		0.56		0.55		0.52
Argentina	Peso argentino		1.64		2.34		2.90		1.72		2.01
Venezuela	Bolívar		1.28		2.13		3.06		0.29		2.08
Brasil	Real		5.66		5.94		6.76		5.54		5.58
Filipinas	Peso filipino		0.30		0.30		0.31		0.33		0.29

La Compañía ha operado bajo controles cambiarios en Venezuela desde el año de 2003, lo cual afecta la capacidad de la subsidiaria para remitir dividendos fuera del país o realizar pagos en una moneda diferente a la local, lo que pudiera incrementar los precios de materias primas adquiridas en moneda local. Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de su subsidiaria en Venezuela, los cuales no están disponibles para su uso dentro del grupo son revelados en la Nota 5.

Al 31 de diciembre de 2014, las entidades de Venezuela pueden convertir bolívares a dólares americanos a alguno de los tres tipos de cambio legales:

- Tipo de cambio oficial. Se utiliza para transacciones que el gobierno venezolano considera como de "bienes y servicios esenciales".
- SICAD I. Este Sistema Complementario de Asignación de Divisas (SICAD) está basado en ventas periódicas de dólares americanos limitadas a través de subastas, este tipo de cambio se utiliza para determinadas transacciones, incluyendo el pago de servicios y pagos relacionados con las inversiones extranjeras en Venezuela.
- SICAD II. Este tipo de cambio fue emitido por el gobierno venezolano en 2014 como un método cambiario de bolívares venezolanos a dólares americanos adicional al tipo de cambio oficial y al SICAD-I. Este tipo de cambio se utiliza para todas las transacciones que no están cubiertas por el tipo de cambio oficial o el tipo de cambio SICAD-I.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio oficial era de 6.30 bolívares por dólar americano, el tipo de cambio SICAD-I era de 12.00 bolívares por dólar americano (1.35 pesos mexicanos por bolívar), y el tipo de cambio SICAD-II fue de 49.99 bolívares por dólar americano (0.29 pesos mexicanos por bolívar).

El reconocimiento de la operación de Venezuela en las cifras de la Compañía implica un proceso de contabilidad de dos etapas a fin de convertir a bolívares todas las transacciones de moneda diferente a la de Venezuela y posteriormente convertir los bolívares a pesos mexicanos

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía una posición monetaria pasiva en Venezuela de \$ 449 millones de dólares americanos registrados al tipo de cambio oficial, lo anterior debido a que dichos pasivos se originaron de la importación de bienes esenciales. La Compañía considera que puede seguir teniendo acceso a dólares americanos al tipo de cambio oficial. Si en el futuro existiera una modificación en el tipo de cambio oficial, o si determináramos que estos importes no continúan calificando como bienes esenciales el efecto de este cambio se reconocerá en el estado de resultados.

Etapa dos.- Con el fin de integrar los resultados de las operaciones en Venezuela a las cifras consolidadas de la Compañía, estos resultados son convertidos de bolívares a pesos mexicanos. Durante los tres primeros trimestres de 2014, la Compañía utilizó el tipo de cambio de SICAD-I para la conversión de dichos resultados, lo anterior en base a la expectativa de que a este tipo de cambio serían liquidados los dividendos en Venezuela. Durante el cuarto trimestre de 2014, la Compañía decidió utilizar el tipo de cambio de SICAD II, esto debido a que este tipo de cambio refleja de mejor forma la situación económica en Venezuela. De acuerdo con la NIC 21 y dado el hecho de que Venezuela es considerada una economía hiperinflacionaria, la compañía convirtió el resultado de todo el año usando el tipo de cambio del SICAD II. Durante 2013 y 2012, la Compañía utilizó los tipos de cambio oficiales de 6.30 y 4.30 bolívares por dólar, respectivamente.

Como resultado de la variación en el tipo de cambio aplicado para convertir los estados financieros durante 2014 y la devaluación del Bolívar en 2013, el estado de situación financiera refleja una reducción en el capital contable de Ps. 11,836 y Ps. 3,700, respectivamente, estas reducciones forman parte de la utilidad integral.

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

Al disponer de una operación extranjera (por ejemplo, una disposición de la participación total de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de control sobre una subsidiaria que incluya una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), la fluctuación cambiaria acumulada en otras partidas de la utilidad integral respecto a esa operación atribuible a los propietarios de la Compañía se reconoce en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, las operaciones de la Compañía se clasifican como sigue:

PAÍS	INFLACIÓN ACUMULADA 2012- 2014	TIPO DE ECONOMÍA	INFLACIÓN ACUMULADA 2011- 2013	TIPO DE ECONOMÍA	INFLACIÓN ACUMULADA 2010- 2012	TIPO DE ECONOMÍA
México	12.4%	No hiperinflacionaria	12.2%	No hiperinflacionaria	12.3%	No hiperinflacionaria
Guatemala	11.5%	No hiperinflacionaria	14.8%	No hiperinflacionaria	15.8%	No hiperinflacionaria
Costa Rica	14.6%	No hiperinflacionaria	13.1%	No hiperinflacionaria	15.9%	No hiperinflacionaria
Panamá	9.7%	No hiperinflacionaria	15.2%	No hiperinflacionaria	16.7%	No hiperinflacionaria
Colombia	8.1%	No hiperinflacionaria	7.8%	No hiperinflacionaria	9.6%	No hiperinflacionaria
Nicaragua	21.9%	No hiperinflacionaria	20.7%	No hiperinflacionaria	25.7%	No hiperinflacionaria
Argentina	52.6%	No hiperinflacionaria	34.0%	No hiperinflacionaria	34.6%	No hiperinflacionaria
Venezuela	210.2%	Hiperinflacionaria	139.3%	Hiperinflacionaria	94.8%	Hiperinflacionaria
Brasil	19.0%	No hiperinflacionaria	18.9%	No hiperinflacionaria	19.4%	No hiperinflacionaria
Filipinas (método de participación)	9.9%	No hiperinflacionaria	11.3%	No hiperinflacionaria	11.1%	No hiperinflacionaria

A pesar que la inflación acumulada de la economía venezolana para el periodo 2010-2012 fue menor a 100%, estuvo muy cerca del 100%, y los factores cualitativos soportan su clasificación como una economía hiperinflacionaria.

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

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

3.6 Activos financieros

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

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

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

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

3.6.1 Método de tasa de interés efectivo (TIE)

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

3.6.2 Valores negociables

Los valores negociables consisten en títulos de deuda y depósitos bancarios con vencimiento mayor a tres meses a la fecha de adquisición. La administración determina la clasificación adecuada de las inversiones al momento de su compra y evalúa dicha clasificación a la fecha de cada reporte. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existieron valores negociables.

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

3.6.2.2 Las inversiones mantenidas al vencimiento son aquellas que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición que incluye gastos de compra, y primas o descuentos relacionados con la inversión que se amortizan durante la vida de la inversión con base en su saldo insoluto, menos cualquier deterioro. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como mantenidas al vencimiento se incluyen dentro del producto financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubo valores negociables clasificados como mantenidos al vencimiento.

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

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

3.6.3 Préstamos y cuentas por cobrar

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

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de intereses sería inmaterial. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los ingresos por intereses por préstamos y cuentas por cobrar son reconocidos en el rubro de ingresos por intereses dentro de los estados consolidados de resultados son Ps. -, Ps. 61 y Ps. 58, respectivamente.

3.6.4 Otros activos financieros

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

3.6.5 Deterioro de activos financieros

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

La evidencia de deterioro podría incluir los indicadores siguientes:

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

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

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

3.6.6 Bajas

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

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

3.6.7 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.7 Instrumentos financieros derivados

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

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

3.7.1 Cobertura contable

La Compañía designa ciertos instrumentos de cobertura, que incluyen instrumentos derivados y no derivados respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo. La cobertura de riesgo cambiario en compromisos se contabiliza como cobertura de flujo de efectivo.

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

3.7.2 Cobertura de flujos de efectivo

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

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

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

3.7.3 Cobertura de valor razonable

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

Para las coberturas de valor razonable relacionadas con partidas registradas a su costo amortizado, cualquier ajuste en su valor en libros se amortiza en resultados durante el plazo restante de la cobertura utilizando el método de TIE. La amortización TIE podrá empezar tan pronto como exista un ajuste y, a más tardar cuando la partida cubierta deje de ser ajustada por los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo que se está cubriendo. Si la partida cubierta se da de baja, el valor razonable no amortizado es reconocido inmediatamente en el estado de resultados.

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

3.8 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Inventarios y costo de ventas

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

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

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

3.10 Otros activos corrientes

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

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

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

La Compañía tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de la Compañía durante cierto tiempo. La mayoría de los acuerdos tienen una vigencia mayor a un año, y los costos relacionados son amortizados bajo el método de línea recta sobre la vigencia del contrato, con la amortización presentada como una reducción en la línea de ventas netas. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, dicha amortización fue por Ps. 338, Ps. 696 y Ps. 970 respectivamente.

3.11 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

3.11.1 Inversiones en asociadas

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

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

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

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

3.11.2 Acuerdos conjuntos

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

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto por medio del cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos netos del acuerdo. La Compañía reconoce su participación en los negocios conjuntos como una inversión utilizando el método de participación. Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido de un acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

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

3.12 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

Botellas retornables y no retornables:

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

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

Existen dos tipos de botellas retornables:

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

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

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

3.13 Costos por financiamiento

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

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

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

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

3.14 Activos intangibles

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía nueve contratos de embotellador en México: (i) los contratos para el territorio del Valle de México, los cuales expiran en abril de 2016 y Junio de 2023, (ii) los contratos para el territorio del Centro, los cuales expiran en marzo 2015 (dos contratos), mayo 2015, y julio 2016, (iii) el contrato del territorio del Noreste, el cual expira en marzo 2015, (iv) el contrato del territorio Bajío, el cual expira en mayo de 2015, y (v) el contrato del territorio del Sureste, el cual expira en junio de 2023. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía cuatro contratos de embotellador en Brasil, dos que expiran en octubre de 2017 y dos en abril de 2024. Los contratos de embotellador con The Coca-Cola Company expiran en territorios de otros países de la siguiente manera: Argentina en septiembre de 2024; Colombia en Junio de 2024; Venezuela en agosto de 2016; Guatemala en marzo de 2025; Costa Rica en septiembre de 2017; Nicaragua en mayo de 2016 y Panamá en noviembre de 2024. Todos los contratos son renovables automáticamente por periodos de diez años, sujeto al derecho de alguna parte de anunciar previamente que no desea renovarlo. Adicionalmente, estos contratos pueden darse por terminados en caso de presentarse algún incumplimiento material. La terminación evitaría a la Compañía de la venta de bebidas de la marca Coca-Cola en el territorio afectado y causaría un impacto adverso en el negocio, condiciones financieras, resultados de las operaciones y perspectivas de la Compañía.

3.15 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

3.16 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se reconoció deterioro por los activos no financieros.

3.17 Arrendamientos

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

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

Los activos conservados bajo arrendamiento financiero se reconocen al inicio como activos de la Compañía a su valor razonable, o bien, al valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, si éste fuera menor. El pasivo correspondiente al arrendamiento se incluye en el estado consolidado de situación financiera como una obligación por arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamiento se 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 que se conservan bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de su vida útil esperada o en el plazo del arrendamiento, según cuál sea menor.

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

3.18 Pasivos financieros e instrumentos de capital

3.18.1 Clasificación como deuda o capital

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

3.18.2 Instrumentos de capital

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

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

3.18.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial.

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

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

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

Medición subsecuente

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

3.18.4 Préstamos y financiamientos

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

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

Bajas

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

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

3.19 Provisiones

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

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

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

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

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

3.20 Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados

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

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

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

Los costos por ausencias compensadas, tales como vacaciones y prima vacacional, se reconocen en una base acumulada. El costo por beneficios por terminación obligatorio se registra conforme se incurre.

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

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

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

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

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

3.21 Reconocimiento de los ingresos

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

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

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

Prestación de servicios y otros ingresos.

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

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

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

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

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

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

3.22 Gastos de administración y de ventas

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

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: costos laborales (salarios y prestaciones), gastos de flete, almacenaje de productos terminados, rotura de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, el gasto de distribución ascendió a Ps. 19,236, Ps. 17,971 y Ps. 16,839, respectivamente;
- Ventas: gastos laborales (salarios y prestaciones, incluyendo PTU), así como comisiones pagadas al personal de ventas;
- Mercadotecnia: gastos laborales (salarios y prestaciones), promociones y gastos de publicidad.

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

En Venezuela, la PTU se determina aplicando el 15% de la utilidad después de impuestos, y no debe ser mayor a 4 meses de salario.

3.23 Impuestos a la utilidad

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

3.23.1 Impuestos a la utilidad del periodo

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

3.23.2 Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

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

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

En México, la tasa del impuesto a la utilidad es del 30% para los años de 2012, 2013 y 2014. Como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana, que se menciona más adelante, para el año de 2015 se mantiene la tasa del 30%.

3.24 Transacciones con pagos basados en acciones

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

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

3.25 Utilidad por acción

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

3.26 Emisión de acciones

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

NOTA 4. FUSIONES Y ADQUISICIONES

4.1 Fusiones y adquisiciones

La Compañía ha realizado ciertas fusiones y adquisiciones que fueron registradas utilizando el método de adquisición. Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Compañía obtuvo el control de los negocios adquiridos, como se revela más adelante. Por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en los años de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presentan las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido. La Compañía no tuvo ninguna fusión o adquisición durante 2014.

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

4.1.1 Adquisición de Grupo Spaipa

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

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

	ESTIMADO PRELIMINAR REVELADO EN 2013		AJUSTES DE VALOR RAZONABLE ADICIONALES		ASIGNACIÓN DEL PRECIO FINAL DE COMPRA 2014
Total activos corrientes, incluye efectivo adquirido de Ps. 3,800	Ps. 5,918		Ps. -		Ps. 5,918
Total activos no corrientes	5,390		(300) ⁽¹⁾		5,090
Derechos de distribución	13,731		(1,859)		11,872
Total activos	25,039		(2,159)		22,880
Total pasivos	(5,734)		(1,073) ⁽²⁾		(6,807)
Activos netos adquiridos	19,305		(3,232)		16,073
Crédito mercantil	7,551		3,232		10,783
Total contraprestación transferida	Ps. 26,856		Ps. -		Ps. 26,856

⁽¹⁾ Originado por cambios en el valor razonable de propiedad, planta y equipo, e inversiones en asociadas

⁽²⁾ Originado por la identificación de nuevas contingencias existentes antes de la fecha de adquisición así como cambios en la valuación de contingencias identificadas a la fecha de adquisición.

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

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

Estado de resultados

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

4.1.2 Adquisición de Companhia Fluminense de Refrigerantes

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

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

	ESTIMADO PRELIMINAR REVELADO EN 2013	AJUSTES DE VALOR RAZONABLE ADICIONALES	ASIGNACIÓN DEL PRECIO FINAL DE COMPRA 2014
Total activos corrientes, incluye efectivo adquirido de Ps. 9	Ps. 515	Ps. -	Ps. 515
Total activos no corrientes	1,467	254 ⁽¹⁾	1,721
Derechos de distribución	2,634	(557)	2,077
Total activos	4,616	(303)	4,313
Total pasivos	(1,581)	(382) ⁽²⁾	(1,963)
Activos netos adquiridos	3,035	(685)	2,350
Crédito mercantil	1,622	685	2,307
Total contraprestación transferida	Ps. 4,657	Ps. -	Ps. 4,657

⁽¹⁾ Originado por cambios en el valor razonable de propiedad, planta y equipo, e inversiones en asociadas

⁽²⁾ Originado por la identificación de nuevas contingencias existentes antes de la fecha de adquisición así como cambios en la valuación de contingencias identificadas a la fecha de adquisición.

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

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

ESTADO DE RESULTADOS	2013
Ingresos totales	Ps. 981
Pérdida antes de impuestos	(39)
Pérdida neta	(34)

4.1.3 Fusión con Grupo Yoli

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

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

	2013
Total activos corrientes, incluyendo efectivo adquirido Ps. 63	Ps. 837
Total activos no corrientes	2,144
Derechos de distribución	3,503
Total activos	6,484
Total pasivos	(1,487)
Activos netos adquiridos	4,997
Crédito mercantil	4,133
Total contraprestación transferida	Ps. 9,130

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

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

ESTADO DE RESULTADOS	2013
Ingresos totales	Ps. 2,240
Utilidad antes de impuestos	70
Utilidad neta	44

4.1.4 Fusión con Grupo Fomento Queretano

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

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

	2012	
Total activos corrientes, incluyendo efectivo adquirido de Ps. 107	Ps.	445
Total activos no corrientes		2,123
Derechos de distribución		2,921
Total activos		5,489
Total pasivos		(598)
Activos netos adquiridos		4,891
Crédito mercantil		2,605
Total contraprestación transferida	Ps.	7,496

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

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo Fomento Queretano por el periodo de mayo a diciembre de 2012:

ESTADO DE RESULTADOS	2012	
Ingresos totales	Ps.	2,293
Utilidad antes de impuestos		245
Utilidad neta		186

Información Financiera Pro Forma No Auditada

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

	RESULTADOS CONSOLIDADOS PRO FORMA NO AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2013	
Ingresos totales	Ps.	168,618
Utilidad antes de impuestos		15,958
Utilidad neta		10,357
Utilidad por acción		4.88

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

	RESULTADOS CONSOLIDADOS PRO FORMA NO AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012	
Ingresos totales	Ps.	148,727
Utilidad antes de impuestos		20,080
Utilidad neta		13,951
Utilidad por acción		6.64

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2014		2013	
Efectivo y saldos bancarios	Ps.	7,212	Ps.	10,542
Equivalentes de efectivo (ver nota 3.5)		5,746		4,764
	Ps.	12,958	Ps.	15,306

Como se explica en la Nota 3.3, la Compañía opera en Venezuela, que tiene cierto nivel de restricción de control de cambios, lo cual puede evitar que el efectivo y equivalentes de efectivo este disponible para cualquier uso en el grupo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo de la subsidiaria de la compañía en Venezuela fueron Ps. 1,950 y Ps. 5,548, respectivamente.

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR

	2014		2013	
Cientes	Ps.	7,428	Ps.	7,406
Documentos por cobrar		227		184
The Coca-Cola Company (parte relacionada) (Nota 13)		1,584		1,700
Préstamos a empleados		154		211
Anticipos de viajes para empleados		18		47
FEMSA y subsidiarias (parte relacionada) (Nota 13)		480		27
Otras partes relacionadas (Nota 13)		246		199
Otros		569		583
Estimación para cuentas incobrables		(367)		(399)
	Ps.	10,339	Ps.	9,958

6.1 Cuentas por cobrar

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

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

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR COBRAR NO DETERIORADAS

	2014		2013	
60-90 días	Ps.	33	Ps.	20
90-120 días		7		8
120 días en adelante		27		34
Total	Ps.	67	Ps.	62

6.2 Cambio en saldo de la estimación para cuentas incobrables

	2014		2013		2012	
Saldo inicial	Ps.	399	Ps.	329	Ps.	298
Estimación del ejercicio		82		138		280
Cargos y cancelaciones de cuentas incobrables		(78)		(24)		(221)
Actualización del saldo inicial en economías hiperinflacionarias y efectos cambiarios por tipos de cambio en monedas extranjeras		(36)		(44)		(28)
Saldo final	Ps.	367	Ps.	399	Ps.	329

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

ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR COBRAR DETERIORADAS

	2014		2013	
60-90 días	Ps.	13	Ps.	67
90-120 días		10		11
120 días en adelante		344		321
Total	Ps.	367	Ps.	399

6.3 Pagos de The Coca-Cola Company:

The Coca-Cola Company participa en algunos programas de publicidad y promociones, así como en los de inversiones en equipos de refrigeración y botellas retornables de la compañía. Los recursos recibidos para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta y los recursos recibidos para el programa de inversiones en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran como una reducción en la inversión en equipo de refrigeración y botellas, respectivamente. Por los años terminados al 31 diciembre de 2014, 2013 y 2012 las contribuciones recibidas ascendieron a Ps. 4,118, Ps. 4,206 y Ps. 3,018, respectivamente.

NOTA 7. INVENTARIOS

	2014		2013	
Productos terminados	Ps.	2,724	Ps.	2,402
Materias primas		2,995		4,295
Refacciones no estratégicas		1,111		1,232
Mercancías en tránsito		819		946
Material de empaque		61		92
Otros		109		163
	Ps.	7,819	Ps.	9,130

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía reconoció deterioro en sus inventarios por Ps. 248, Ps. 457 y Ps. 95 respectivamente a su valor neto de realización presentado en los estados financieros consolidados.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

	2014		2013		2012	
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps.	13,409	Ps.	9,247	Ps.	9,606
Materias primas		53,535		49,075		50,363
Total	Ps.	66,944	Ps.	58,322	Ps.	59,969

NOTA 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**8.1 Otros Activos Corrientes:**

	2014		2013	
Pagos anticipados	Ps.	1,051	Ps.	1,334
Acuerdos con clientes		161		148
Otros		174		101
	Ps.	1,386	Ps.	1,583

Al 31 diciembre 2014 y 2013, los pagos anticipados se integran por:

	2014		2013	
Anticipos por inventarios	Ps.	364	Ps.	469
Publicidad y gastos promocionales pagados por anticipado		142		141
Anticipos a proveedores de servicios		363		212
Seguros pagados por anticipado		24		28
Otros		158		484
	Ps.	1,051	Ps.	1,334

La amortización de los gastos por publicidad y promoción pagados por anticipado registrada en los estados consolidados de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, ascendió a Ps. 3,488, Ps. 5,391 y Ps. 3,681, respectivamente.

8.2 Otros Activos Financieros Corrientes:

	2014		2013	
Efectivo restringido	Ps.	1,213	Ps.	3,106
Instrumentos financieros derivados (ver nota 19)		331		28
	Ps.	1,544	Ps.	3,134

La Compañía ha comprometido parte de sus depósitos a corto plazo para cumplir con los requisitos de garantía de sus cuentas por pagar en diferentes divisas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de los depósitos a corto plazo comprometidos fue:

	2014		2013	
Bolívares venezolanos	Ps.	550	Ps.	2,658
Reales brasileños		640		340
Pesos colombianos		23		108
Total de efectivo restringido	Ps.	1,213	Ps.	3,106

NOTA 9. INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

COMPAÑÍA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	LUGAR DE RESIDENCIA	% DE PARTICIPACIÓN		VALOR EN LIBROS			
			2014	2013	2014	2013		
Negocios conjuntos:								
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	50.0%	50.0%	Ps.	1,740	Ps.	892
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%		190		187
Estancia Hidromineral Itabirito, LTDA	Embotellado y distribución	Brasil	50.0%	50.0%		164		142
Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.	Embotellado	Filipinas	51.0%	51.0%		9,021		9,398
Asociadas								
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾	Bebidas	México	26.3%	26.2%		1,470		1,470
Leao Alimentos e Bebidas, LTDA ⁽¹⁾⁽²⁾	Bebidas	Brasil	24.4%	26.1%		1,670		2,176
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") ⁽¹⁾	Enlatado	México	32.8%	32.8%		194		181
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER") ⁽¹⁾	Reciclaje	México	35.0%	35.0%		98		90
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Productor de azúcar	México	36.3%	36.3%		2,082		2,034
KSP Participacoes LTDA ⁽¹⁾	Bebidas	Brasil	38.7%	38.7%		91		85
Otros	Varios	Varios	Varios	Varios		606		112
					Ps.	17,326	Ps.	16,767

Método contable:

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

⁽²⁾ Durante marzo de 2013, Holdfab2 Participações Societárias, LTDA y SABB- Sistema de Alimentos e Bebidas Do Brasil, se fusionaron en Leao Alimentos e Bebidas, Ltda.

Como se menciona en la Nota 4, el 24 de mayo de 2013 y el 4 de mayo de 2012, Coca-Cola FEMSA completó la adquisición del 100% de Grupo Yoli y Grupo Fomento Queretano, respectivamente. Como parte de estas adquisiciones, la Compañía incrementó a 36.3% y 26.1% su participación en Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. respectivamente. La Compañía registró el incremento del interés adquirido a su valor razonable estimado.

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

Durante 2014 y 2013, la Compañía realizó aportaciones de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps.25 y Ps. 27, respectivamente.

Durante 2014, la Compañía recibió dividendos de Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps. 48.

El 25 de enero de 2013, la Compañía finalizó la adquisición del 51% de CCFPI por un monto de \$688.5 (Ps.8,904) en una transacción en efectivo. Como parte del acuerdo, la Compañía tiene una opción de compra para adquirir el 49% restante de CCFPI en cualquier momento durante los siete años posteriores al cierre de la transacción. La Compañía también cuenta con una opción para vender el 51% su tenencia accionaria a The Coca-Cola Company en cualquier momento comenzando desde el quinto aniversario y hasta el sexto aniversario a partir del cierre de la transacción, a un precio que se basa en el valor razonable de CCFPI a la fecha de adquisición (ver Nota 19.7).

A partir de la fecha de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2014, los resultados de CCFPI han sido reconocidos por la Compañía mediante el método de participación, lo anterior se basa en los siguientes factores: (i) durante el periodo inicial del cuarto aniversario ciertas actividades relevantes requirieron la aprobación conjunta de la Compañía y TCCC y (ii) y los derechos potenciales de voto para adquirir el 49% restante de CCFPI no serán ejecutables en un futuro previsible debido al hecho de que la opción de compra se encuentra "fuera del dinero" al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

A continuación se muestra un resumen con la información financiera de las asociadas inmateriales de la Compañía registradas bajo el método de participación:

	2014		2013		2012	
Total activos corrientes	Ps.	8,622	Ps.	8,232	Ps.	6,958
Total activos no corrientes		17,854		18,957		12,023
Total pasivos corrientes		5,612		4,080		3,363
Total pasivos no corrientes		2,684		3,575		2,352
Ingresos totales		20,796		20,889		16,609
Costos y gastos totales		20,173		20,581		15,514
Utilidad neta		534		497		858

A continuación se muestra un resumen con la información financiera de los negocios conjuntos inmateriales de la Compañía registrados bajo el método de participación.

	2014		2013		2012	
Total activos corrientes	Ps.	8,735	Ps.	8,622	Ps.	1,612
Total activos no corrientes		22,689		18,483		2,616
Total pasivos corrientes		5,901		6,547		1,977
Total pasivos no corrientes		2,699		1,939		106
Ingresos totales		18,557		16,844		2,187
Costos y gastos totales		19,019		16,622		2,262
(Pérdida) utilidad neta		(321)		125		(77)

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

COSTO	TERRENO		EDIFICIOS		MAQUINARIA Y EQUIPO		EQUIPO DE REFRIGERACIÓN		BOTELLAS RETORNABLES		INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS FIJOS		MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS		OTROS		TOTAL	
Costo al 1 de enero de 2012	Ps.	3,404	Ps.	10,887	Ps.	28,644	Ps.	11,296	Ps.	4,115	Ps.	3,028	Ps.	425	Ps.	581	Ps.	62,380
Compras		97		214		2,262		1,544		1,434		3,838		166		186		9,741
Activos adquiridos en combinación de negocios		206		390		486		84		18		-		-		-		1,184
Cambios en valor razonable por adquisiciones pasadas		57		312		(462)		(39)		(77)		-		(1)		-		(210)
Transferencia de proyectos en proceso a terminados		137		210		1,106		901		765		(3,125)		6		-		-
Transferencia a activos clasificados como mantenidos para su venta		-		-		(27)		-		-		-		-		-		(27)
Bajas		(16)		(99)		(847)		(591)		(324)		(14)		(1)		(69)		(1,961)
Efectos de conversión de monedas extranjeras		(107)		(485)		(1,475)		(451)		(134)		(28)		(58)		(41)		(2,779)
Cambios en el valor razonable de activos por reconocimiento de inflación		85		471		1,138		275		17		(31)		-		83		2,038
Capitalización de costos de financiamiento		-		-		16		-		-		-		-		-		16
Costo al 31 de diciembre de 2012	Ps.	3,863	Ps.	11,900	Ps.	30,841	Ps.	13,019	Ps.	5,814	Ps.	3,668	Ps.	537	Ps.	740	Ps.	70,382

COSTO	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS RETORNABLES	INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS FIJOS	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
Costos al 1 de enero de 2013	Ps. 3,863	Ps. 11,900	Ps. 30,841	Ps. 13,019	Ps. 5,814	Ps. 3,668	Ps. 537	Ps. 740	Ps. 70,382
Compras	77	120	1,512	1,445	1,435	5,685	-	341	10,615
Activos adquiridos en combinaciones de negocios	534	2,268	2,414	428	96	614	-	264	6,618
Transferencia de proyectos en proceso a terminados	389	750	875	1,144	785	(3,991)	48	-	-
Transferencia a activos clasificados como mantenidos para su venta	-	-	(189)	-	-	-	-	-	(189)
Bajas	(1)	(168)	(968)	(749)	(324)	(332)	(12)	(14)	(2,568)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(250)	(1,331)	(3,588)	(1,135)	(466)	(208)	(99)	(55)	(7,132)
Cambios en el valor razonable de activos por reconocimiento de inflación	228	1,191	2,252	603	46	165	-	277	4,762
Capitalización de Costos por financiamiento	-	-	32	-	-	-	-	-	32
Costo al 31 de diciembre de 2013	Ps. 4,840	Ps. 14,730	Ps. 33,181	Ps. 14,755	Ps. 7,386	Ps. 5,601	Ps. 474	Ps. 1,553	Ps. 82,520

COSTO	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS RETORNABLES	INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS FIJOS	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
Costo al 1 de enero de 2014	Ps. 4,840	Ps. 14,730	Ps. 33,181	Ps. 14,755	Ps. 7,386	Ps. 5,601	Ps. 474	Ps. 1,553	Ps. 82,520
Compras	532	42	542	327	398	8,787	-	234	10,862
Cambios en valor razonable por adquisiciones pasadas	(115)	(610)	891	(57)	-	(68)	99	(253)	(113)
Transferencia de proyectos en proceso a terminados	-	1,263	2,708	1,523	1,994	(7,581)	90	3	-
Transferencia de activos clasificados como mantenidos para su venta	-	-	(134)	-	-	-	-	-	(134)
Bajas	(10)	(113)	(1,516)	(632)	(60)	(1)	(14)	(79)	(2,425)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(663)	(3,117)	(5,959)	(1,975)	(323)	-	(42)	(506)	(12,585)
Cambios en el valor razonable de activos por reconocimiento de inflación	110	355	536	186	7	29	-	110	1,333
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	33	-	-	263	-	-	296
Costo al 31 de diciembre 2014	Ps. 4,694	Ps. 12,550	Ps. 30,282	Ps. 14,127	Ps. 9,402	Ps. 7,030	Ps. 607	Ps. 1,062	Ps. 79,754

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS RETORNABLES	INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS FIJOS	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2012	Ps. -	Ps. (3,485)	Ps. (13,020)	Ps. (6,419)	Ps. (1,031)	Ps. -	Ps. (115)	Ps. (208)	Ps. (24,278)
Depreciación del ejercicio	-	(252)	(2,279)	(1,301)	(1,149)	-	(25)	(72)	(5,078)
Transferencia a/(de) activos clasificados como mantenidos para su venta	-	-	12	-	-	-	-	(26)	(14)
Bajas	-	138	520	492	200	-	7	1	1,358
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-	200	754	303	(5)	-	68	(5)	1,315
Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación	-	(288)	(672)	(200)	(3)	-	-	(5)	(1,168)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2012	Ps. -	Ps. (3,687)	Ps. (14,685)	Ps. (7,125)	Ps. (1,988)	Ps. -	Ps. (65)	Ps. (315)	Ps. (27,865)

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS RETORNABLES	INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS FIJOS	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2013	Ps. -	Ps. (3,687)	Ps. (14,685)	Ps. (7,125)	Ps. (1,988)	Ps. -	Ps. (65)	Ps. (315)	Ps. (27,865)
Depreciación del ejercicio	-	(297)	(2,639)	(1,631)	(1,662)	-	(46)	(96)	(6,371)
Transferencia a activos clasificados como mantenidos para su venta	-	-	88	-	-	-	-	-	88
Bajas	-	160	953	785	33	-	12	6	1,949
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-	587	2,044	755	143	-	8	73	3,610
Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación	-	(583)	(993)	(442)	(6)	-	-	(122)	(2,146)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2013	Ps. -	Ps. (3,820)	Ps. (15,232)	Ps. (7,658)	Ps. (3,480)	Ps. -	Ps. (91)	Ps. (454)	Ps. (30,735)

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS RETORNABLES	INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS FIJOS	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2014	Ps. -	Ps. (3,820)	Ps. (15,232)	Ps. (7,658)	Ps. (3,480)	Ps. -	Ps. (91)	Ps. (454)	Ps. (30,735)
Depreciación del ejercicio	-	(317)	(2,320)	(1,396)	(1,879)	-	(45)	(115)	(6,072)
Transferencia a activos clasificados como mantenidos para su venta	-	-	62	-	-	-	-	-	62
Bajas	-	56	1,474	602	57	-	13	1	2,203
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-	1,512	3,479	1,046	105	-	1	236	6,379
Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación	-	(175)	(692)	(135)	(8)	-	-	(54)	(1,064)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	Ps. -	Ps. (2,744)	Ps. (13,229)	Ps. (7,541)	Ps. (5,205)	Ps. -	Ps. (122)	Ps. (386)	Ps. (29,227)

VALOR EN LIBROS	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS RETORNABLES	INVERSIONES EN PROCESO EN ACTIVOS FIJOS	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
Al 31 de diciembre de 2012	Ps. 3,863	Ps. 8,213	Ps. 16,156	Ps. 5,894	Ps. 3,826	Ps. 3,668	Ps. 472	Ps. 425	Ps. 42,517
Al 31 de diciembre de 2013	Ps. 4,840	Ps. 10,910	Ps. 17,949	Ps. 7,097	Ps. 3,906	Ps. 5,601	Ps. 383	Ps. 1,099	Ps. 51,785
Al 31 de diciembre de 2014	Ps. 4,694	Ps. 9,806	Ps. 17,053	Ps. 6,586	Ps. 4,197	Ps. 7,030	Ps. 485	Ps. 676	Ps. 50,527

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía capitalizó costos de financiamiento por Ps. 296, Ps. 32 y Ps. 16, respectivamente, los cuales surgen de Ps. 1,915, Ps. 790 y Ps. 196 de activos calificables. Los montos fueron capitalizados asumiendo una tasa de capitalización anual de 4.8%, 4.1% y 4.3%, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre 2014, 2013 y 2012 el gasto financiero y las pérdidas y ganancias por fluctuación cambiaria se muestran como sigue:

	2014	2013	2012
Gasto financiero y ganancias por fluctuación cambiaria, neto	Ps. 6,760	Ps. 3,830	Ps. 1,284
Monto capitalizado ⁽¹⁾	338	57	38
Importe neto en los estados consolidados de resultados	Ps. 6,422	Ps. 3,773	Ps. 1,246

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

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

COSTO	DERECHOS PARA PRODUCIR Y DISTRIBUIR PRODUCTOS DE		CRÉDITO MERCANTIL	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA INDEFINIDA		COSTO POR IMPLEMENTACIÓN DE SISTEMAS	SISTEMAS EN DESARROLLO	OTROS AMORTIZABLES	TOTAL
	LA MARCA COCA-COLA								
Saldo al 1 de enero de 2012	Ps. 54,938		Ps. 4,515	Ps. 96		Ps. 1,873	Ps. 1,431	Ps. 142	Ps. 62,995
Compras	-		-	6		34	90	105	235
Activos adquiridos en combinaciones de negocios	2,973		2,605	-		-	-	-	5,578
Cambios en valor razonable de adquisiciones pasadas	(42)		(148)	-		-	-	-	(190)
Capitalización de sistemas desarrollados internamente	-		-	-		-	38	-	38
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados	-		-	-		559	(559)	-	-
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(478)		-	-		(97)	(3)	(3)	(581)
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación	(121)		-	-		-	-	-	(121)
Capitalización de costos por financiamiento	-		-	-		-	22	-	22
Saldo al 31 de diciembre de 2012	Ps. 57,270		Ps. 6,972	Ps. 102		Ps. 2,369	Ps. 1,019	Ps. 244	Ps. 67,976
Saldo al 1 de enero de 2013	Ps. 57,270		Ps. 6,972	Ps. 102		Ps. 2,369	Ps. 1,019	Ps. 244	Ps. 67,976
Compras	-		-	-		107	565	82	754
Activos adquiridos en combinaciones de negocios	19,868		13,306	55		43	-	17	33,289
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados	-		-	-		172	(172)	-	-
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(1,828)		(356)	(10)		(75)	-	(14)	(2,283)
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación	417		-	-		-	-	-	417
Capitalización de costos por financiamiento	-		-	-		25	-	-	25
Saldo al 31 de diciembre de 2013	Ps. 75,727		Ps. 19,922	Ps. 147		Ps. 2,641	Ps. 1,412	Ps. 329	Ps. 100,178
Saldo al 1 de enero de 2014	Ps. 75,727		Ps. 19,922	Ps. 147		Ps. 2,641	Ps. 1,412	Ps. 329	Ps. 100,178
Compras	-		-	-		73	179	29	281
Cambios en el valor razonable de adquisiciones pasadas	(2,416)		3,917	-		-	-	-	1,501
Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados	-		-	-		278	(278)	-	-
Efectos de conversión de monedas extranjeras	(5,343)		(246)	(8)		(152)	(1)	(13)	(5,763)
Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación	2,295		-	-		-	-	-	2,295
Capitalización de costos por financiamiento	-		-	-		42	-	-	42
Saldo al 31 de diciembre de 2014	Ps. 70,263		Ps. 23,593	Ps. 139		Ps. 2,882	Ps. 1,312	Ps. 345	Ps. 98,534
Gasto por amortización									
Saldo al 1 de enero de 2012	Ps. -		Ps. -	Ps. -		Ps. (788)	Ps. -	Ps. (44)	Ps. (832)
Gasto por amortización	-		-	-		(158)	-	(60)	(218)
Bajas	-		-	-		25	-	-	25
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-		-	-		65	-	(3)	62
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-		-	-		(856)	-	(107)	(963)
Gasto por amortización	-		-	-		(223)	-	(64)	(287)
Bajas	-		-	-		2	-	-	2
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-		-	-		35	-	9	44
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-		-	-		(1,042)	-	(162)	(1,204)
Gasto por amortización	-		-	-		(231)	-	(84)	(315)
Efectos de conversión de monedas extranjeras	-		-	-		-	-	9	9
Saldo al 31 de diciembre de 2014	Ps. -		Ps. -	Ps. -		Ps. (1,273)	Ps. -	Ps. (237)	Ps. (1,510)
Al 31 de diciembre de 2012	Ps. 57,270		Ps. 6,972	Ps. 102		Ps. 1,513	Ps. 1,019	Ps. 137	Ps. 67,013
Al 31 de diciembre de 2013	Ps. 75,727		Ps. 19,922	Ps. 147		Ps. 1,599	Ps. 1,412	Ps. 167	Ps. 98,974
Al 31 de diciembre de 2014	Ps. 70,263		Ps. 23,593	Ps. 139		Ps. 1,609	Ps. 1,312	Ps. 108	Ps. 97,024

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía capitalizó costos de financiamiento por Ps. 42, Ps. 25 y Ps. 22, respectivamente los cuales surgen de Ps. 600, Ps. 630 y Ps. 674 de activos calificables. Las tasas efectivas utilizadas para determinar el importe del costo de financiamiento elegible para capitalización fueron de 4.2%, 4.1% y 4.3%.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe de Ps. 1, Ps. 56 y Ps. 161, respectivamente.

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

Pruebas de deterioro para Unidades Generadoras de Efectivo con Crédito Mercantil y Derechos de Distribución

Para efectos de las pruebas por deterioro, el crédito mercantil y los derechos de distribución son asignados y monitoreados por país, el cual es considerado como la Unidad Generadora de Efectivo (UGE).

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

EN MILLONES DE PS.	2014		2013	
México	Ps.	55,137	Ps.	55,126
Guatemala		352		303
Nicaragua		418		390
Costa Rica		1,188		1,134
Panamá		884		785
Colombia		5,344		5,895
Venezuela		823		3,508
Brasil		29,622		28,405
Argentina		88		103
Total	Ps.	93,856	Ps.	95,649

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UGE	CPPC ANTES DE IMPUESTOS	CPPC REAL	INFLACIÓN ANUAL ESPERADA A LARGO PLAZO 2014-2023	TASAS DE CRECIMIENTO DE VOLUMEN ESPERADAS 2014-2023
México	5.7%	5.1%	3.9%	1.3%
Colombia	6.6%	6.0%	3.0%	5.0%
Venezuela	11.5%	10.8%	32.2%	2.5%
Costa Rica	7.5%	7.2%	5.0%	2.4%
Guatemala	10.4%	9.7%	5.2%	5.2%
Nicaragua	13.1%	12.5%	6.3%	4.1%
Panamá	7.7%	7.1%	4.2%	5.7%
Argentina	11.6%	10.9%	11.1%	3.8%
Brasil	6.6%	5.9%	6.0%	4.4%

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

UGE	CPPC ANTES DE IMPUESTOS	CPPC REAL	INFLACIÓN ANUAL ESPERADA A LARGO PLAZO 2015-2024	TASAS DE CRECIMIENTO DE VOLUMEN ESPERADAS 2015-2024
México	5.5%	5.0%	3.5%	2.3%
Colombia	6.4%	5.9%	3.0%	5.3%
Venezuela	12.9%	12.3%	51.1%	3.9%
Costa Rica	7.7%	7.6%	4.7%	2.7%
Guatemala	10.0%	9.4%	5.0%	4.3%
Nicaragua	12.7%	12.2%	6.0%	2.7%
Panamá	7.6%	7.2%	3.8%	4.1%
Argentina	9.9%	9.3%	22.3%	2.5%
Brasil	6.2%	5.6%	6.0%	3.8%

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía realizó una sensibilidad del cálculo del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en CPPC después de impuestos, de acuerdo con la prima de riesgo país, utilizando para cada país la desviación relacionada entre capital y títulos públicos y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base, a excepción de Costa Rica y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE	CAMBIO EN CPPC	CAMBIO EN CRECIMIENTO DE VOLUMEN TCAC ⁽¹⁾	EFEECTO EN VALUACIÓN
México	+1.5%	-1.0%	Aprueba por 6.62x
Colombia	+0.6%	-1.0%	Aprueba por 6.17x
Venezuela	+5.8%	-1.0%	Aprueba por 8.94x
Costa Rica	+2.2%	-0.6%	Aprueba por 1.78x
Guatemala	+1.9%	-1.0%	Aprueba por 4.67x
Nicaragua	+3.6%	-1.0%	Aprueba por 1.77x
Panamá	+1.9%	-1.0%	Aprueba por 7.00x
Argentina	+3.5%	-1.0%	Aprueba por 65.61x
Brasil	+2.0%	-1.0%	Aprueba por 1.86x

⁽¹⁾ Tasa de Crecimiento Anual Compuesta (TCAC)

NOTA 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**12.1 Otros activos no corrientes:**

	2014		2013	
Acuerdos con clientes, neto	Ps.	239	Ps.	314
Gastos de publicidad no corriente pagados por anticipado		87		102
Depósitos en garantía ⁽¹⁾		1,265		991
Anticipo de bonos		100		116
Anticipo para adquisiciones de propiedad, planta y equipo		988		866
Pago basado en acciones		276		306
Otros		290		568
	Ps.	3,245	Ps.	3,263

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

12.2 Otros activos financieros no corrientes:

	2014		2013	
Cuentas por cobrar no corrientes a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. pagaderas en 2021	Ps.	-	Ps.	893
Cuentas por cobrar no corrientes a Grupo Estrella Azul, pagaderas en 2016		59		-
Otros activos financieros no corrientes		98		176
Instrumentos financieros derivados		3,003		250
	Ps.	3,160	Ps.	1,319

Al 31 de diciembre 2014, no existen variaciones significativas entre el valor razonable y el valor en libros de las cuentas por cobrar a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de las cuentas por cobrar a largo plazo representó Ps. 957. El valor razonable se determina con el valor de los flujos descontados en dónde la tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para cobros con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable.

NOTA 13. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS Y COMPAÑÍAS ASOCIADAS

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

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

	2014		2013	
Saldos:				
Activos (corrientes incluidos en cuentas por cobrar)				
Deuda de FEMSA y Subsidiarias (ver Nota 6) ^{(1) (4)}	Ps.	480	Ps.	27
Deuda de The Coca-Cola Company (ver Nota 6) ^{(1) (4)}		1,584		1,700
Deuda de Grupo Heineken ⁽¹⁾		171		163
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾		75		36
Activos (no corrientes incluidos en otros activos financieros no corrientes)				
Grupo Estrella Azul		59		-
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. ⁽⁵⁾		-		893
	Ps.	2,369	Ps.	2,819
Pasivos (corrientes incluidos en proveedores y otros pasivos y préstamos)				
Deuda con FEMSA y Subsidiarias ^{(3) (4)}	Ps.	1,083	Ps.	877
Deuda con The Coca-Cola Company ^{(3) (4)}		4,343		5,562
Deuda con Grupo Heineken ⁽³⁾		389		291
Banco Nacional de México, S.A. ^{(2) (6)}		-		1,962
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. ⁽⁵⁾		-		2
Otras cuentas por pagar ⁽³⁾		885		395
Pasivos (pasivos no corrientes)				
BBVA Bancomer, S.A. ^{(2) (6)}		-		979
	Ps.	6,700	Ps.	10,068

(1) Presentada en cuentas por pagar.

(2) Registrada en préstamos bancarios.

(3) Registrada en cuentas por pagar.

(4) Tenedora

(5) Negocio conjunto

(6) Miembro del consejo

Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años que terminaron 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubo ningún gasto derivado por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

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

OPERACIONES	2014		2013		2012	
	Ps.		Ps.		Ps.	
Ingresos:						
Ventas a partes relacionadas	Ps.	3,502	Ps.	3,271	Ps.	5,111
Intereses recibidos de Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.		-		61		58
Intereses recibidos de Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V.		1		34		-
Intereses recibidos de BBVA Bancomer, S.A. de C.V.		17		36		-
Egresos:						
Compras y otros gastos de FEMSA		7,368		5,200		4,484
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company		28,084		22,988		23,886
Compras de materia prima, cerveza y gastos de operación a Heineken		6,288		3,734		2,598
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company		1,167		1,291		1,052
Intereses y honorarios pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽¹⁾		4		46		51
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A. de C.V.		1,803		1,814		1,577
Compras de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V.		1,020		956		423
Compras de azúcar a Beta San Miguel		1,389		1,557		1,439
Compras de azúcar, lata y tapas de lata a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V.		587		670		711
Compras de productos enlatados a IEQSA		591		615		483
Intereses pagados a Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. ⁽¹⁾		2		19		-
Compras de botellas de plástico a Embotelladora del Atlántico, S.A. (anteriormente Complejo Industrial Pet, S.A.)		174		124		99
Compras de resina a Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V.		266		-		-
Donativos al Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C. ⁽¹⁾		11		69		68
Intereses pagados a The Coca-Cola Company		4		60		24
Primas de seguros por pólizas con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. ⁽¹⁾		41		16		17
Otros gastos con partes relacionadas		19		44		191

⁽¹⁾ Uno o más miembros del Consejo de Administración o de la alta dirección de la Compañía son también miembros del Consejo de Administración o de la alta dirección de las compañías con las que se realizaron estas transacciones.

Como se menciona en la Nota 9, en enero de 2013, la Compañía adquirió el 51% de participación en CCFPI a The Coca-Cola Company. La participación restante de CCFPI es propiedad de The Coca-Cola Company y la Compañía tiene actualmente vigente una opción de compra y una opción de venta relacionada a la participación relacionada con el capital de CCFPI.

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

	2014		2013		2012	
	Ps.		Ps.		Ps.	
Beneficios a empleados a corto plazo	Ps.	584	Ps.	770	Ps.	635
Beneficios por terminación		106		5		13
Pago basado en acciones		59		273		253

NOTA 14. SALDOS Y OPERACIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS

Los activos, pasivos y transacciones denominadas en monedas extranjeras son aquellos que fueron realizados en monedas diferentes de la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los activos, pasivos y transacciones denominados en monedas extranjeras, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

SALDOS	ACTIVOS		PASIVOS	
	CORRIENTES	NO CORRIENTES	CORRIENTES	NO CORRIENTES
Al 31 de diciembre de 2014				
Dólares Americanos	4,270	727	6,566	51,412
Euros	-	-	23	-
Al 31 de diciembre de 2013				
Dólares Americanos	3,163	793	5,479	40,852
Euros	-	-	36	-

TRANSACCIONES	INGRESOS	COMPRA DE MATERIA PRIMA	GASTOS POR INTERESES	OTROS
Al 31 de diciembre de 2013 Dólares Americanos	409	13,068	432	731
Al 31 de diciembre de 2012 Dólares Americanos	307	10,715	254	870

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

	2014	DICIEMBRE 31, 2013	2012	FEBRERO 24, 2015
Dólar Americano	14.7180	13.0765	13.0101	14.9712

NOTA 15. BENEFICIOS POSTERIORES AL RETIRO Y OTROS BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

15.1 Premisas

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

MÉXICO	2014	2013	2012
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular los beneficios definidos	7.00%	7.50%	7.10%
Incremento de sueldos	4.50%	4.79%	4.79%
Incrementos futuros de pensiones	3.50%	3.50%	3.50%
Biométrico:			
Mortalidad	EMSSA 2009 ⁽¹⁾	EMSSA82-89 ⁽¹⁾	EMSSA82-89 ⁽¹⁾
Incapacidad	IMSS-97 ⁽²⁾	IMSS-97 ⁽²⁾	IMSS-97 ⁽²⁾
Edad de retiro normal	60 año	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal	BMAR2007 ⁽³⁾	BMAR2007 ⁽³⁾	BMAR2007 ⁽³⁾

⁽¹⁾ EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social

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

⁽³⁾ BMAR. Experiencia Actuarial

BRASIL	2014	2013	2012
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular los beneficios definidos	12.00%	10.70%	9.30%
Incremento de sueldos	7.20%	6.80%	5.00%
Incrementos futuros de pensiones	6.20%	5.80%	4.00%
Biométricos:			
Incapacidad	IMSS-97 ⁽¹⁾	IMSS-97 ⁽¹⁾	IMSS-97 ⁽¹⁾
Mortalidad	EMSSA 2009 ⁽²⁾	UP84 ⁽³⁾	UP84 ⁽³⁾
Edad de retiro normal	65 años Brasil ⁽⁴⁾	65 años Brasil ⁽⁴⁾	65 años Brasil ⁽⁴⁾
Tabla de rotación de personal			

⁽¹⁾ IMSS.

⁽²⁾ EMSSA.

⁽³⁾ UP84. Tabla de mortalidad Unisex.

⁽⁴⁾ La rotación del resto del personal se basa en la experiencia de la subsidiaria de la Compañía en Brasil.

Venezuela es una economía hiperinflacionaria. Los cálculos actuariales por beneficios posteriores al empleo (indemnización), así como el costo del periodo, fueron determinados usando los siguientes supuestos reales a largo plazo (excluyendo inflación):

VENEZUELA	2014	2013
Financiero		
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	1.00%	1.00%
Incremento de sueldos	1.00%	1.50%
Biométrico		
Mortalidad	EMSSA 2009 ⁽¹⁾	EMSSA82-89 ⁽¹⁾
Incapacidad	IMSS-97 ⁽²⁾	IMSS-97 ⁽²⁾
Edad de retiro normal	65 años	65 años
Tabla de rotación de personal	BMAR2007 ⁽³⁾	BMAR2007 ⁽³⁾

⁽¹⁾ EMSSA.

⁽²⁾ IMSS.

⁽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).

Con el fin de evaluar el efecto de la liquidación en Brasil 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 de bonos fijos a largo plazo de la República Federal de Brasil.

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

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

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

	PLAN DE PENSIONES Y JUBILACIONES	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	BENEFICIOS POSTERIORES AL EMPLEO
2015	222	38	7
2016	108	27	8
2017	118	27	9
2018	114	27	9
2019	98	27	10
2020 to 2024	615	150	75

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

	2014		2013	
Plan de pensiones y Jubilaciones:				
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	471	Ps.	773
Obligaciones por beneficios no adquiridos		1,390		1,187
Obligaciones por beneficios acumulados		1,861		1,960
Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre las obligaciones de beneficios acumulados		840		706
Obligaciones por beneficios definidos		2,701		2,666
Fondos del plan de pensiones a valor razonable		(872)		(1,211)
Efecto del tope de activos		-		94
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	1,829	Ps.	1,549
Prima de Antigüedad:				
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	15	Ps.	20
Obligaciones por beneficios no adquiridos		183		202
Obligaciones por beneficios acumulados		198		222
Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre la obligaciones de beneficios acumulados		195		131
Obligaciones por beneficios definidos		393		353
Fondos del plan de prima de antigüedad a valor razonable		(92)		(90)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	301	Ps.	263
Beneficios Posteriores al Empleo				
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	9	Ps.	32
Obligaciones por beneficios no adquiridos		32		113
Obligaciones por beneficios acumulados		41		145
Exceso de obligaciones por beneficio definidos proyectados sobre las obligaciones de beneficios acumulados		153		598
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	194	Ps.	743
Total de otros beneficios a empleados no corrientes y posteriores al empleo	Ps.	2,324	Ps.	2,555

A Diciembre de 2013, el pasivo por beneficios definidos netos del plan de pensiones y jubilaciones incluye un activo generado en Brasil (la siguiente información es incluida en la información consolidada de las tablas anteriores), el cual se muestra a continuación:

	2013	
Plan de Pensiones y Jubilaciones:		
Obligaciones por beneficios adquiridos	Ps.	165
Obligaciones por beneficios no adquiridos		101
Obligaciones por beneficios acumulados		266
Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre las obligaciones de beneficio acumulados		47
Obligaciones por beneficios definidos		313
Fondos del plan de pensiones a valor razonable		(498)
Activo por beneficios definidos netos		(185)
Efecto del tope de activos		94
Activo por beneficios definidos netos después del tope de activos	Ps.	(91)

15.3 Activos del Fondo

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

TIPO DE INSTRUMENTO	2014	2013
Rendimiento fijo:		
Instrumentos bursátiles	35%	20%
Rentas vitalicias	20%	5%
Instrumentos bancarios	3%	2%
Instrumentos del gobierno federal	27%	48%
Rendimiento variable:		
Acciones listadas en mercado de valores	15%	25%
Total	100%	100%

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

En Diciembre de 2013, en Brasil, el marco regulador para planes de pensiones es establecido por el Instituto Brasileño de Seguridad Social (INSS), el cual indica que las aportaciones deben ser hechas por la compañía y los trabajadores. No hay requisitos mínimos de financiamiento de las contribuciones en Brasil ni contractuales ni otorgadas.

En Venezuela, el marco regulador de los beneficios posteriores al empleo es establecido por la Ley Orgánica del Trabajo, las Trabajadoras y los Trabajadores (LOTTT). La naturaleza orgánica de esta ley significa que su propósito es defender los derechos constitucionales, y por lo mismo, precede a otras leyes.

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

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

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

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

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

En Diciembre de 2013, en Brasil, el objetivo de inversión fue obtener el índice de precios al consumidor (inflación), más un seis por ciento. Las decisiones de inversión se toman para cumplir con este lineamiento en la medida en que las condiciones del mercado y los fondos disponibles lo permitan.

El 7 de mayo de 2012, el Presidente de la República Bolivariana de Venezuela modificó la Ley Orgánica del Trabajo, las Trabajadoras y los Trabajadores (LOTTT), que establece un nivel mínimo de beneficios para bienestar social a los que los trabajadores tienen derecho cuando su relación laboral termine por cualquier razón. Este beneficio se calcula con base en el último salario recibido por el trabajador y retroactivo al 19 de junio de 1997, para cualquier empleado que se unió a la compañía antes de esta fecha. Para empleados que se unieron a la compañía después de 19 de junio 1997, el cálculo se basa en la fecha en que se unió a la compañía. Es necesario realizar un cálculo actuarial basado en el método de crédito unitario proyectado para determinar el importe de las obligaciones laborales que puedan surgir. Como resultado del cálculo inicial, se registró un importe de Ps. 381 en el rubro de otros gastos en el estado consolidado de resultados, para reflejar el efecto del costo laboral de servicios pasados durante el año concluido el 31 de diciembre de 2012. (Ver Nota 18).

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

	2014		2013	
México				
Cartera:				
Deuda:				
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	Ps.	17	Ps.	3
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.		7		—
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.		3		3
Grupo Financiero Banamex, S.A.B. de C.V.		—		22
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.		5		5
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.		—		4
Capital:				
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.		10		11
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C. V.		12		19
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.		—		3
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.		—		1
Alfa, S.A.B. de C.V.		8		4
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C.V.		—		1
Genera, S.A.B. de C.V.		7		—
The Coca-Cola Company		11		—

En Diciembre de 2013, en Brasil, las cantidades y tipos de valores de la Compañía incluidos en los activos del plan son los siguientes:

	2013	
Brasil		
Cartera:		
Deuda:		
HSBC - Sociedad de inversión Actuarial INPC (Brasil)	Ps.	383
Capital:		
HSBC - Sociedad de inversión Actuarial INPC (Brasil)		114

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

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

2014	ESTADO DE RESULTADOS				OPUI	
	COSTO LABORAL	COSTO DE SERVICIOS PASADOS	UTILIDAD O PÉRDIDA POR LIQUIDACIÓN	INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	REMEDIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS, NETO DE IMPUESTOS	
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps. 137	Ps. 52	Ps. (230)	Ps. 201	Ps. 481	
Prima de antigüedad	39	—	(27)	19	47	
Beneficios posteriores al empleo	24	—	—	17	72	
Total	Ps. 200	Ps. 52	Ps. (257)	Ps. 237	Ps. 600	

2013	ESTADO DE RESULTADOS				OPUI	
	COSTO LABORAL	COSTO DE SERVICIOS PASADOS	UTILIDAD O PÉRDIDA POR LIQUIDACIÓN	INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	REMEDIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS, NETO DE IMPUESTOS	
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps. 139	Ps. 8	Ps. (7)	Ps. 90	Ps. 178	
Prima de antigüedad	28	—	—	15	25	
Beneficios posteriores al empleo	48	—	—	67	205	
Total	Ps. 215	Ps. 8	Ps. (7)	Ps. 172	Ps. 408	

2012	ESTADO DE RESULTADOS				OPUI	
	COSTO LABORAL	COSTO DE SERVICIOS PASADOS	UTILIDAD O PÉRDIDA POR LIQUIDACIÓN	INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	REMEDIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS, NETO DE IMPUESTOS	
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps. 119	Ps. —	Ps. —	Ps. 71	Ps. 174	
Prima de antigüedad	22	—	—	11	18	
Beneficios posteriores al empleo	49	381	—	63	71	
Total	Ps. 190	Ps. 381	Ps. —	Ps. 145	Ps. 263	

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía incluyó Ps. 200, Ps. 215 y Ps. 190 por concepto de costo laboral en el estado de resultados consolidado en el rubro de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas.

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

	2014		2013		2012	
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al inicio del periodo	Ps.	408	Ps.	263	Ps.	138
Reconocidas durante el año (pasivo por obligación y planes de activo)		280		180		99
Ganancia y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros		87		(19)		48
Cambios en el efecto de limitar un activo neto por beneficios definidos a la prueba del techo		—		—		(9)
Valuación del tipo de cambio (ganancia)		(175)		(16)		(13)
Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps.	600	Ps.	408	Ps.	263

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

- El rendimiento sobre activos del plan, excluyendo montos incluidos en el gasto financiero.
- Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos demográficos.
- Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros.
- Cambios en el efecto de limitar un beneficio definido neto a la prueba de techo, excluyendo montos incluidos en el gasto financiero.

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

	2014		2013		2012	
Planes de pensión y jubilación						
Saldo inicial	Ps.	2,666	Ps.	2,394	Ps.	2,160
Costo laboral		137		139		119
Efecto en liquidación		(521)		(7)		—
Costo financiero		198		171		159
Ganancia o pérdidas actuariales		220		(73)		81
(Ganancia) pérdida por fluctuación cambiaria		41		(55)		(69)
Beneficios pagados		(92)		(85)		(87)
Ajustes		—		8		—
Adquisiciones		—		174		31
Costo de servicios pasados		52		—		—
	Ps.	2,701	Ps.	2,666	Ps.	2,394

Prima de antigüedad:

Saldo inicial	Ps.	353	Ps.	226	Ps.	167
Costo laboral		39		28		22
Ganancia o pérdida en liquidación		(27)		—		—
Costo financiero		26		19		11
Pérdidas actuariales		28		7		24
Beneficios pagados		(26)		(26)		(12)
Adquisiciones		—		99		14
	Ps.	393	Ps.	353	Ps.	226

Beneficios posteriores al empleo:

Saldo inicial	Ps.	743	Ps.	594	Ps.	—
Costo laboral		24		48		49
Costo financiero		17		67		63
Pérdidas actuariales		54		237		108
Ganancia por fluctuación cambiaria		(638)		(187)		(1)
Beneficios pagados		(6)		(16)		(6)
Costo de servicios pasados		—		—		381
	Ps.	194	Ps.	743	Ps.	594

15.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

	2014		2013		2012	
Plan de pensiones y jubilaciones:						
Saldo inicial	Ps.	1,211	Ps.	1,113	Ps.	1,068
Rendimiento real de los activos del plan		70		8		100
Ganancia por fluctuación cambiaria		(2)		(73)		(91)
Rentas vitalicias		128		18		—
Beneficios pagados		—		—		(12)
Ajustes		—		16		—
Adquisiciones		—		129		48
Efecto en liquidación		(535)		—		—
Saldo final	Ps.	872	Ps.	1,211	Ps.	1,113
Prima de antigüedad						
Saldo inicial	Ps.	90	Ps.	18	Ps.	19
Rendimiento real de los activos del plan		2		—		(1)
Adquisiciones		—		72		—
Saldo final	Ps.	92	Ps.	90	Ps.	18

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

15.7 Variación de las premisas

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

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

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

+0.5%:	ESTADO DE RESULTADOS					OPUI				
	TASA DE DESCUENTO USADA PARA CALCULAR LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y EL INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS		COSTO DE SERVICIOS PASADOS		UTILIDAD O PÉRDIDA POR LIQUIDACIÓN		INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS		REMEDIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS,	
	COSTO LABORAL									
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps.	128	Ps.	51	Ps.	(95)	Ps.	113	Ps.	237
Prima de antigüedad		38		—		(25)		20		38
Beneficios posteriores al empleo		22		—		—		17		85
Total	Ps.	188	Ps.	51	Ps.	(120)	Ps.	150	Ps.	360
INCREMENTO DE SUELDOS ESPERADO		COSTO LABORAL	COSTO DE SERVICIOS PASADOS	UTILIDAD O PÉRDIDA POR LIQUIDACIÓN	INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	REMEDIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS				
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps.	142	Ps.	54	Ps.	(111)	Ps.	123	Ps.	559
Prima de antigüedad		41		—		(29)		21		83
Beneficios posteriores al empleo		27		—		—		19		124
Total	Ps.	210	Ps.	54	Ps.	(140)	Ps.	163	Ps.	766

-0.5%:

TASA DE DESCUENTO USADA PARA CALCULAR LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y EL INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	COSTO LABORAL	COSTO DE SERVICIOS PASADOS	UTILIDAD O PÉRDIDA POR LIQUIDACIÓN	INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	REMEDIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS, DEFINIDOS,
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps. 145	Ps. 55	Ps. (108)	Ps. 118	Ps. 564
Prima de antigüedad	42	—	(29)	19	91
Beneficios posteriores al empleo	26	—	—	19	117
Total	Ps. 213	Ps. 55	Ps. (137)	Ps. 156	Ps. 772

INCREMENTO DE SUELDOS ESPERADO	COSTO LABORAL	COSTO DE SERVICIOS PASADOS	UTILIDAD O PÉRDIDA POR LIQUIDACIÓN	INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	REMEDIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS, DEFINIDOS
Plan de pensiones y jubilaciones	Ps. 128	Ps. 51	Ps. (99)	Ps. 107	Ps. 243
Prima de antigüedad	38	—	(27)	18	62
Beneficios posteriores al empleo	21	—	—	15	79
Total	Ps. 187	Ps. 51	Ps. (126)	Ps. 140	Ps. 384

15.8 Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en los estados consolidados de resultados son los siguientes:

	2014	2013	2012
Incluidos en costo de ventas:			
Sueldos y salarios	Ps. 3,823	Ps. 5,978	Ps. 4,590
Costos de seguridad social	742	837	603
Participación de los trabajadores en la utilidad	141	399	323
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 15.4)	53	51	43
Gasto por pago basado en acciones (Nota 16.2)	3	3	7
Incluidos en gastos de venta y distribución:			
Sueldos y salarios	11,999	12,878	8,417
Costos de seguridad social	2,860	2,416	1,210
Participación de los trabajadores en la utilidad	449	1,181	1,015
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 15.4)	60	56	47
Gasto por pago basado en acciones (Nota 16.2)	3	6	9
Incluidos en gastos de administración:			
Sueldos y salarios	2,937	3,939	5,877
Costo de seguridad social	420	504	462
Participación de los trabajadores en la utilidad	50	81	76
Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 15.4)	63	60	51
Beneficios posteriores al empleo (Nota 15.4)	24	48	49
Gasto por pago basado en acciones (Nota 16.2)	173	184	165
Incluidos en otros gastos:			
Beneficios posteriores al empleo (Nota 15)	—	—	381
Gasto total por beneficios a empleados	Ps. 23,800	Ps. 28,621	Ps. 23,325

NOTA 16. PROGRAMA DE BONOS

16.1 Objetivos cuantitativos y cualitativos

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

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

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

El objetivo del plan de incentivos está expresado en meses de sueldo y el monto a pagar definitivo se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento de las metas establecidas cada año. Los bonos son registrados como parte del estado de resultados y es pagado en efectivo al año siguiente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, el gasto por bonos registrado fue de Ps. 523, Ps. 533 y Ps. 375, respectivamente.

16.2 Plan de bono pagado basado en acciones

La Compañía tiene un plan de incentivo en acciones para beneficio de sus directivos. Este plan utiliza como su métrica principal de evaluación el EVA. Conforme al plan de incentivos de acciones, los directivos elegibles tienen derecho a recibir un bono anual especial (cantidad fija), para la compra de acciones u opciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA, basado en la responsabilidad del ejecutivo en la organización, el resultado del EVA alcanzado y su desempeño individual. Las acciones u opciones adquiridas son depositadas en un fideicomiso y los ejecutivos podrán disponer de éstas a partir del año siguiente en el que les fueron asignadas a razón de un 20% anual. Para los ejecutivos de Coca-Cola FEMSA, el bono anual consiste en un 50% en acciones u opciones de FEMSA y el 50% restante en acciones u opciones de Coca-Cola FEMSA. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, no se han adquirido opciones de acciones a favor de los empleados.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, las acciones asignadas conforme a los planes de incentivos a los ejecutivos de la Compañía fueron como sigue:

	NÚMERO DE ACCIONES		PERIODO DE ADJUDICACIÓN
	FEMSA	KOF	
2009	1,888,680	1,340,790	2010-2014
2010	1,456,065	1,037,610	2011-2015
2011	968,440	656,400	2012-2016
2012	956,685	741,245	2013-2017
2013	539,020	370,200	2014-2018
2014	489,345	331,165	2015-2019
Total	6,298,235	4,477,410	

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, el gasto total reconocido del periodo precedente de transacciones con pagos basados en acciones, utilizando el modelo de fecha de adjudicación, fue de Ps. 179, Ps. 193 y Ps. 181, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos registrados por Coca-Cola FEMSA en sus estados consolidados de situación financiera fueron de Ps. 276 y Ps. 306, respectivamente, ver Nota 12.

NOTA 17. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

(EN MILLONES DE PESOS MEXICANOS)	2015	2016	2017	2018	2019	2020 EN ADELANTE	VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
Deuda a corto plazo:									
Deuda a tasa fija:									
Pesos argentinos									
Préstamos bancarios	Ps. 301	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 301	Ps. 304	Ps. 495
Tasa de interés	30.9%	—	—	—	—	—	30.9%	—	25.4%
Total deuda a corto plazo	Ps. 301	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 301	Ps. 304	Ps. 495
Deuda a largo plazo:									
Deuda a tasa fija:									
Pesos argentinos									
Préstamos bancarios	124	131	54	—	—	—	309	302	358
Tasa de interés	24.9%	27.5%	30.2%	—	—	—	26.9%	—	20.3%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	17	24	31	31	31	99	233	183	111
Tasa de interés	3.8%	4.1%	4.6%	4.6%	4.6%	4.9%	4.6%	—	3.4%
Arrendamiento financiero	221	192	168	88	41	50	760	640	959
Tasa de interés	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	—	4.6%
Dólares americanos									
Bono Yankee	—	—	—	14,668	—	29,225	43,893	46,924	34,272
Tasa de interés	—	—	—	2.4%	—	4.5%	3.8%	—	3.7%
Préstamos bancarios	30	—	—	—	—	—	30	30	123
Tasa de interés	3.9%	—	—	—	—	—	3.9%	—	3.8%
Pesos mexicanos									
Certificados Bursátiles	—	—	—	—	—	9,988	9,988	9,677	9,987
Tasa de interés	—	—	—	—	—	6.2%	6.2%	—	6.2%
Subtotal	392	347	253	14,787	72	39,362	55,213	57,756	45,810
Deuda a tasa variable:									
Dólares americanos									
Préstamos bancarios	—	2,108	—	4,848	—	—	6,956	7,001	5,843
Tasa de interés	—	0.9%	—	0.9%	—	—	0.9%	—	0.9%
Pesos mexicanos									
Certificados bursátiles	—	2,473	—	—	—	—	2,473	2,502	2,517
Tasa de interés	—	3.4%	—	—	—	—	3.4%	—	3.9%
Préstamos bancarios	—	—	—	—	—	—	—	—	4,132
Tasa de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	4%
Pesos argentinos									
Préstamos bancarios	17	215	—	—	—	—	232	227	180
Tasa de interés	24.9%	21.3%	—	—	—	—	21.5%	—	25.7%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	4	17	17	17	17	11	83	75	28
Tasa de interés	7.7%	7.6%	7.6%	7.6%	7.6%	7.6%	7.6%	—	9.8%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	492	277	—	—	—	—	769	766	1,456
Tasa de interés	5.9%	5.9%	—	—	—	—	5.9%	—	5.6%
Subtotal	513	5,090	17	4,865	17	11	10,513	10,571	14,156
Deuda a largo plazo	905	5,437	270	19,652	89	39,373	65,726	68,327	59,966
Porción circulante de deuda a largo plazo	905	—	—	—	—	—	905	—	3,091
Total deuda a largo plazo	Ps. —	Ps. 5,437	Ps. 270	Ps. 19,652	Ps. 89	Ps. 39,373	Ps. 64,821	Ps. 68,327	Ps. 56,875

(1) Todas las tasas de interés que se muestran en la tabla representan las tasas promedios anual.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, el gasto por interés relacionado con préstamos bancarios y documentos por pagar, incluidos en los estados consolidados de resultados dentro de rubro de gasto financiero, incluye lo siguiente:

	2014		2013		2012	
Intereses sobre deudas y financiamientos	Ps.	3,113	Ps.	2,397	Ps.	1,603
Gastos financieros por arrendamiento financiero		—		5		21
	Ps.	3,113	Ps.	2,402	Ps.	1,624

La Compañía cuenta con los siguientes bonos: a) registrados en la Bolsa Mexicana de Valores: i) Ps. 2,500 (valor nominal) con vencimiento en 2016 y una tasa de interés variable, ii) Ps. 2,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2021 y tasa de interés fija del 8.3%, y iii) Ps. 7,500 (valor nominal) con vencimiento en 2023 y una tasa de interés fija de 5.5%; b) registrados en la SEC: i) Nota Senior por \$500 con una tasa de interés fija del 4.6% y vencimiento el 15 de febrero de 2020, ii) Nota Senior por \$1,000 con una tasa de interés fija del 2.4% y vencimiento el 26 de noviembre de 2018, iii) Nota Senior por \$750 con una tasa de interés fija del 3.9% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023, y iv) Nota Senior por \$400 con una tasa de interés fija del 5.3% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043 los cuales están garantizados por sus subsidiarias: Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora La Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador Cimsa, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V. y Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. ("Subsidiarias Garantes"). En la Nota 27 se presenta información complementaria de la información financiera consolidada de las subsidiarias garantes.

Durante 2013, la Compañía contrató y pagó por anticipado una parte de los siguientes préstamos bancarios denominados en dólares americanos: i) \$500 (valor nominal), con vencimiento en 2016 y tasa de interés variable y pagó por anticipado \$380 (valor nominal) en noviembre de 2013, el importe vigente de este préstamo es de \$120 (valor nominal), y ii) \$1,500 (valor nominal), con vencimiento en 2018 y tasa de interés variable y pagó por anticipado \$1,170 (valor nominal) en noviembre de 2013, el importe vigente de este préstamo es de \$330 (valor nominal). En diciembre de 2013 la Compañía realizó pagos por anticipado por préstamos bancarios denominados en dólares americanos por un total de \$600 (valor nominal).

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

En noviembre de 2013, la Compañía emitió U.S.\$1,000 en Notas Senior representando un cupón de 2.375% con vencimiento en 2018, U.S.\$750 en Notas Senior representando un cupón de 3.875% con vencimiento en 2023 y U.S.\$400 en Notas Senior representando un cupón de 5.250% con vencimiento en 2043, en una oferta registrada ante la SEC. Estas Notas Senior están garantizadas por las Subsidiarias Garantes.

El 13 de enero de 2014, la Compañía emitió un monto adicional de U.S. \$ 350 millones en Notas Senior compuestas de bonos de 10 años y 30 años. La tasa de interés y fecha de vencimiento de las nuevas notas son las mismas a las de la oferta inicial de 2013. Estas Notas están también garantizadas por las Subsidiarias Garantes.

En Febrero de 2014, Coca-Cola FEMSA prepagó préstamos bancarios denominados en millones de pesos por un monto total de Ps. 4,175 (valor nominal).

NOTA 18. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

	2014		2013		2012	
Otros ingresos:						
Ganancia en venta de activos de larga duración	Ps.	150	Ps.	194	Ps.	293
Cancelación de contingencias		697		114		76
Otros		154		170		176
	Ps.	1,001	Ps.	478	Ps.	545
Otros gastos:						
Provisiones de contingencias que derivan de adquisiciones anteriores	Ps.	232	Ps.	201	Ps.	157
Pérdida en el retiro de activos de larga duración		39		39		14
Pérdida en venta de activos de larga duración		183		167		194
Otros impuestos de Colombia		—		—		5
Indemnizaciones por reestructura		272		190		342
Donativos		66		103		148
Efecto de nueva ley laboral en Venezuela (LOTTT) (Ver Nota 15)		—		—		381
Otros		367		401		256
	Ps.	1,159	Ps.	1,101	Ps.	1,497

NOTA 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

La Compañía calcula el valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados como nivel 1 y 2 utilizando el método de ingreso, el cual consiste en determinar el valor razonable a través de flujos de efectivo esperados, descontados a su valor presente neto. La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 1	NIVEL 2
Instrumentos financieros derivados (activo)	Ps. —	Ps. 3,334	Ps. 2	Ps. 276
Instrumentos financieros derivados (pasivo)	409	16	272	1,153
Activos del plan de obligaciones laborales	964	—	1,301	—

19.1 Deuda total

El valor razonable de los préstamos bancarios y de los créditos sindicados se determina con base en el valor de los flujos de efectivo descontados contractuales, la tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para deudas con montos y vencimientos similares, lo cual se considera en el nivel 2 en la jerarquía de valor razonable. El valor razonable de la deuda de la Compañía cotizada en bolsa se determina con base en los precios de cotización del mercado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, lo cual se considera en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable (ver Nota 17).

19.2 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 su valor razonable estimado y se encuentran designados como de coberturas de flujo de efectivo. El valor razonable se estima utilizando precios de mercado que se utilizarían para dar por terminados los contratos al cierre del periodo. Los cambios en el valor razonable son registrados en otras partidas de la utilidad integral hasta que el monto cubierto sea registrado en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene contratos swaps de tasas de interés.

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

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR RAZONABLE	
	VALOR DE REFERENCIA	(PASIVO) 31 DE DICIEMBRE 2013
2014	Ps. 575	Ps. (18)
2015	1,963	(122)

El efecto neto de los contratos vencidos que fueron considerados como de cobertura se reconoce como gasto financiero dentro de los estados consolidados de resultados.

19.3 Forward para compra de monedas extranjeras

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

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

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

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

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	
		(PASIVO)	ACTIVO
2015	Ps. 2,617	Ps. (16)	Ps. 269

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene los siguientes contratos forward vigentes para compra de moneda extranjera:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR REFERENCIA	VALOR DE RAZONABLE	
		ACTIVO 31 DE DICIEMBRE DE 2013	
2014	Ps. 1,518	Ps. 28	

19.4 Opciones para compra de monedas extranjeras

La Compañía ha entrado en una estrategia de collar para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias. Un collar es una estrategia que limita la exposición al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de forma similar al contrato de forward.

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

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

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR REFERENCIA	VALOR DE RAZONABLE	
		ACTIVO 31 DE DICIEMBRE DE 2014	
2015	Ps. 402	Ps. 56	

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no tiene collares vigentes para compra de moneda extranjera.

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio designados como cobertura de flujo de efectivo:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	
		(PASIVO)	ACTIVO
2018	Ps. 20,311	Ps. —	Ps. 1,381

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio designados como cobertura de flujo de efectivo:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	
		(PASIVO)	ACTIVO
2014	Ps. 1,308	Ps. —	Ps. 13
2018	18,046	(981)	—

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio designados como cobertura de valor razonable:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	
		ACTIVO 31 DE DICIEMBRE DE 2014	
2015		Ps. 30	Ps. 6
2018		13,099	1,622

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio designados como cobertura de valor razonable:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE ACTIVO 31 DE DICIEMBRE DE 2013
2014	Ps. 50	Ps. 5
2015	83	11
2018	5,884	156

La compañía tuvo ciertos swaps de tipo de cambio que no cumplieron con el criterio para los propósitos de contabilidad de cobertura. Consecuentemente, los cambios en la estimación del valor razonable fueron registrados en el estado de resultados como "(ganancia) pérdida del valor de mercado en instrumentos financieros".

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio que no cumplen los criterios de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio que no cumplen los criterios de flujos de efectivo:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE ACTIVO 31 DE DICIEMBRE DE 2013
2014	Ps. 2,615	Ps. 63

19.6 Contratos de precio de materias primas

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

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

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

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE (PASIVO) 31 DE DICIEMBRE DE 2014
2015	Ps. 1,341	Ps. (285)
2016	952	(101)
2017	37	(2)

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de azúcar:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE (PASIVO) 31 DE DICIEMBRE DE 2013	VALOR RAZONABLE ACTIVO
2014	Ps. 1,183	Ps. (246)	—
2015	730	(48)	—
2016	103	—	2

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

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE (PASIVO) DIC. 31, 2014
2015	Ps. 361	Ps. (12)
2016	177	(9)

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de aluminio:

FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE REFERENCIA	VALOR RAZONABLE (PASIVO) DIC. 31, 2013
2014	Ps. 205	Ps. (10)

19.7 Instrumento financiero derivados para la adquisición de CCFPI

La opción de compra de la Compañía para adquirir el 49% restante de CCFPI es registrado a su valor razonable en los estados financieros utilizando el concepto de valuación de Nivel 3. La opción de compra tuvo un valor razonable estimado de Ps.859 al inicio de la opción y un valor estimado de Ps. 799 y Ps. 755, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Los cambios en el valor razonable de la opción se registran dentro del estado de resultados. Las hipótesis significativas observables utilizadas en la estimación de Nivel 3 incluye el plazo estimado de la opción de compra (7 años al inicio), tasa libre de riesgo como retorno esperado (LIBOR), volatilidad implícita al inicio (19.77%) y el valor de CCFPI como valor subyacente. El valor de CCFPI para el propósito de esta estimación, se basó en plan de negocios a largo plazo de CCFPI. La Compañía adquirió el 51% de la inversión de CCFPI en Enero de 2013 y continúa integrando a CCFPI dentro de su operación global mediante el método de participación y actualmente se estima que el precio de ejercicio de la opción de compra se encuentra "fuera de dinero". El valor razonable de Nivel 3 del valor de la opción de venta relacionada con el 51% de tenencia accionaria se aproxima a cero debido a que su precio de ejercicio definido en el contrato se ajusta proporcionalmente al valor razonable subyacente de CCFPI.

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

TIPO DE DERIVADO	IMPACTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	IMPACTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO		
		2014	2013	2012
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero	Ps. 137	Ps. 105	Ps. 147
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria	—	(1,591)	—
Opciones para compra de moneda extranjeras	Costo de ventas	—	(9)	—
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	(22)	(22)	—
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	291	362	(6)

19.9 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	IMPACTO EN ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO		
		2014	2013	2012
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	(Pérdida)/ganancia en instrumentos financieros	Ps. (1)	Ps. (20)	Ps. 30
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio	Ganancia en instrumentos financieros	26	66	—

19.10 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	IMPACTO EN ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO		
		2014	2013	2012
Opciones para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	Ps. —	Ps. —	Ps. (1)
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio	(Pérdida) en instrumentos financieros	—	—	(43)

19.11 Riesgo de mercado

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

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

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

CONTRATOS FORWARD PARA COMPRA DE DÓLARES AMERICANOS (MXN/USD)	CAMBIO EN TASA EN US\$	EFECTO EN CAPITAL	EFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA	
			Ps.	—
2014	(7%)	Ps. (99)	Ps.	—
2013	(11%)	(67)	—	—
2012	(11%)	(122)	—	—

CONTRATOS FORWARD PARA COMPRA DE DÓLARES AMERICANOS (BRL/USD)	CAMBIO EN TASA EN US\$	EFECTO EN CAPITAL	EFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA	
			Ps.	—
2014	(14%)	Ps. (96)	Ps.	—
2013	(13%)	(86)	—	—

	CAMBIO EN TASA EN US\$		EFFECTO EN CAPITAL		EFFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA
CONTRATOS FORWARD PARA COMPRA DE DÓLARES AMERICANOS (COP/USD)					
2014	(9%)	Ps.	(33)	Ps.	—
2013	(6%)		(19)		—
CONTRATOS FORWARD PARA COMPRA DE DÓLARES AMERICANOS (ARG/USD)					
2014	(11%)	Ps.	(22)	Ps.	—
OPCIONES PARA COMPRA DE MONEDA EXTRANJERA (MXN/USD)					
2014	(7%)	Ps.	(20)	Ps.	—
2012	(11%)		(82)		—
OPCIONES PARA COMPRA DE MONEDA EXTRANJERA (COP/USD)					
2014	(9%)	Ps.	(9)	Ps.	—
SWAPS DE TASA DE INTERÉS					
2013	(50 bps)	Ps.	(16)	Ps.	—
2012	(50 bps)		(28)		—
SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y TIPO DE CAMBIO (USD EN MXN)					
2014	(7%)	Ps.	—	Ps.	(481)
2013	(11%)		—		(392)
2012	(11%)		—		(234)
SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y TIPO DE CAMBIO (USD EN BRL)					
2014	(14%)	Ps.	—	Ps.	(3,935)
2013	(13%)		—		(3,719)
CONTRATOS DE PRECIO DE AZÚCAR					
2014	(27%)	Ps.	(528)	Ps.	—
2013	(18%)		(298)		—
2012	(30%)		(732)		—
CONTRATOS DE PRECIO DE ALUMINIO					
2014	(17%)	Ps.	(87)	Ps.	—
2013	(19%)		(36)		—
2012	(20%)		(66)		—

19.12 Riesgo de tasa de interés

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

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

RIESGO DE TASA DE INTERÉS	CAMBIO EN TASA		EFFECTO EN UTILIDAD O (PÉRDIDA)
2014	+100 bps.	Ps.	(231)
2013	+100 bps.		(239)
2012	+100 bps.		(74)

19.13 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Ver en la Nota 17 la revelación de las fechas de vencimiento asociadas con los pasivos financieros no corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

La siguiente tabla refleja la liquidación de pagos contractuales fijos y variables, reembolsos e intereses resultantes de pasivos financieros reconocidos. Esto incluye salidas de efectivo brutas esperadas por pasivos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Dichas salidas de efectivo esperadas son determinadas con base en cada fecha de pago de cada instrumento. Los importes revelados son flujos de efectivo netos no descontados por los siguientes años fiscales, con base en la fecha más reciente en la cual la Compañía podría requerir pagar. Las salidas de efectivo para pasivos financieros (incluyendo intereses) sin un monto o fecha fija se basan en las condiciones económicas (como tasas de interés y tipos de cambio de moneda extranjera) existentes al 31 de diciembre de 2014.

(EN MILLONES DE PS)	2015		2016		2017		2018		2019		2020 EN ADELANTE	
Pasivos financieros no derivados:												
Documentos y bonos	Ps.	2,375	Ps.	4,821	Ps.	2,283	Ps.	16,972	Ps.	1,934	Ps.	54,283
Préstamos bancarios		1,280		2,908		175		4,953		55		122
Obligaciones bajo arrendamiento financiero		249		212		180		94		45		54
Pasivos financieros derivados		2,361		2,367		2,367		(1,906)		-		-

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

19.14 Riesgo de crédito

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

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

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

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes, así como por mantener un apoyo crediticio anexo (CSA) que establece requisitos de margen. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes

NOTA 20. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

A continuación se muestra el análisis de la participación no controladora de Coca-Cola FEMSA en sus subsidiarias consolidadas por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012:

	2014		2013		2012	
México	Ps.	3,614	Ps.	3,309	Ps.	2,782
Colombia		15		16		24
Brasil		772		717		373
	Ps.	4,401	Ps.	4,042	Ps.	3,179

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

	2014		2013		2012	
Saldo inicial	Ps.	4,042	Ps.	3,179	Ps.	3,053
Utilidad neta de participación no controladora ⁽¹⁾		424		239		565
Efectos de conversión de operaciones extranjeras		(21)		212		(307)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos a empleados		(21)		(7)		6
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neta de impuestos		(5)		(44)		(22)
Efectos de adquisición		—		—		(7)
Incremento en acciones en la participación no controladora		—		515		—
Dividendos pagados		(18)		(52)		(109)
Saldo final	Ps.	4,401	Ps.	4,042	Ps.	3,179

⁽¹⁾ Por los años terminados en 2014, 2013 y 2012, la utilidad neta de la Compañía correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 424, Ps. 239 y Ps. 565, respectivamente.

NOTA 21. CAPITAL

21.1 Cuentas de capital

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de Coca-Cola FEMSA está representado por 2,072,922,229 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal. El capital social fijo asciende a Ps. 922 (valor nominal) y el capital variable es ilimitado.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

- Las acciones serie "A" y serie "D" son ordinarias, sin restricción de voto y representarán como mínimo el 75% del capital social suscrito. Están sujetas a ciertas restricciones de transferencia.
- Las acciones serie "A" sólo podrán ser adquiridas por mexicanos y no representarán menos del 51% de las acciones ordinarias.
- Las acciones serie "D" no tienen cláusula de restricción para admisión de extranjeros y no podrán exceder el 49% de las acciones ordinarias.
- Las acciones serie "L" no tienen cláusula de restricción para admisión de extranjeros y tienen voto y otros derechos corporativos limitados.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, el capital social de Coca-Cola FEMSA se integra de la siguiente forma:

SERIES DE ACCIONES	MILES DE ACCIONES		
	2014	2013	2012
"A"	992,078	992,078	992,078
"D"	583,546	583,546	583,546
"L"	497,298	497,298	454,920
	2,072,922	2,072,922	2,030,544

Los cambios en las acciones son los siguientes:

SERIES DE ACCIONES	MILES DE ACCIONES		
	2014	2013	2012
Acciones iniciales	2,072,922	2,030,544	1,985,454
Emisión de acciones	-	42,378	45,090
Acciones finales	2,072,922	2,072,922	2,030,544

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, las compañías deben separar de la utilidad neta de cada año, por lo menos, el 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance el 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la reserva legal asciende a Ps. 164 para los tres años.

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

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarán el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto podrá acreditarse contra el ISR del año en el cual los dividendos se paguen y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la CUFIN de la Compañía asciende a Ps. 17,044.

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación.

SERIE DE ACCIONES	2014		2013		2012	
"A"	Ps.	2,877	Ps.	2,877	Ps.	2,747
"D"		1,692		1,692		1,617
"L"		1,443		1,381		1,260
	Ps.	6,012	Ps.	5,950	Ps.	5,624

⁽¹⁾ En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 6 de marzo de 2014, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,012 por acción, el cual fue pagado el 4 de mayo y el 5 de noviembre de 2014. Representa un dividendo de Ps. 2.90 por cada acción ordinaria.

21.2 Administración de capital

La Compañía administra su capital para asegurar que sus subsidiarias puedan seguir operando como negocio en marcha, mientras maximizan el rendimiento a los accionistas a través de la optimización de su deuda y saldos de capital para obtener el menor costo de capital disponible. La Compañía administra su estructura de capital y hace ajustes a ésta en función de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas o emitir nuevas acciones. No se hicieron cambios a los objetivos, políticas o procesos para administrar el capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

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

NOTA 22. UTILIDAD POR ACCIÓN

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

Los montos de utilidad básica por acción son los siguientes

	2014		
	POR ACCIONES DE LA SERIE "A"	POR ACCIONES DE LA SERIE "D"	POR ACCIONES DE LA SERIE "L"
Utilidad neta consolidada	Ps. 5,248	Ps. 3,087	Ps. 2,631
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora	5,045	2,968	2,529
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad por acción (millones de acciones)	992	584	497

	2013		
	POR ACCIONES DE LA SERIE "A"	POR ACCIONES DE LA SERIE "A"	POR ACCIONES DE LA SERIE "A"
Utilidad neta consolidada	Ps. 5,685	Ps. 3,343	Ps. 2,754
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora	5,569	3,276	2,698
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad por acción (millones de acciones)	992	584	481

	2012		
	POR ACCIONES DE LA SERIE "A"	POR ACCIONES DE LA SERIE "A"	POR ACCIONES DE LA SERIE "A"
Utilidad neta consolidada	Ps. 6,842	Ps. 4,025	Ps. 3,031
Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora	6,564	3,861	2,908
Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad por acción (millones de acciones)	992	584	439

NOTA 23. ENTORNO FISCAL

23.1 Impuestos a la Utilidad

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 son:

	2014		2013		2012	
Impuestos a la utilidad corriente:						
Año actual	Ps.	5,002	Ps.	5,889	Ps.	5,371
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		1,808		(4)		606
(Beneficio) /aplicación de pérdidas fiscales reconocidas		(2,949)		(154)		297
Total de (beneficio) gasto por impuesto a la utilidad diferido		(1,141)		(158)		903
Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	3,861	Ps.	5,731	Ps.	6,274

2014	MÉXICO		EXTRANJERAS		TOTAL	
Impuesto a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	2,974	Ps.	2,028	Ps.	5,002
Gasto por impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		(249)		2,057		1,808
Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas		(490)		(2,459)		(2,949)
Total de beneficio de impuestos a la utilidad diferido		(739)		(402)		(1,141)
Total de impuestos a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	2,235	Ps.	1,626	Ps.	3,861

2013	MÉXICO		EXTRANJERAS		TOTAL	
Impuesto a la utilidad corrientes:						
Año actual	Ps.	2,949	Ps.	2,940	Ps.	5,889
Impuesto a la utilidad diferido:						
Origen y reversión de diferencias temporales		(311)		307		(4)
Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas		(24)		(130)		(154)
Total de (beneficio) gasto de impuestos a la utilidad diferido		(335)		177		(158)
Total de impuestos a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	2,614	Ps.	3,117	Ps.	5,731

2012	MÉXICO		EXTRANJERAS		TOTAL
Impuesto a la utilidad corrientes:					
Año actual	Ps.	3,030	Ps.	2,341	Ps. 5,371
Impuesto a la utilidad diferido:					
Origen y reversión de diferencias temporales		(318)		924	606
Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas		214		83	297
Total de (beneficio) gasto de impuestos a la utilidad diferido		(104)		1,007	903
Total de impuestos a la utilidad en la utilidad neta consolidada	Ps.	2,926	Ps.	3,348	Ps. 6,274

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

IMPUESTO A LA UTILIDAD RELACIONADO CON PARTIDAS CARGADAS O RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN OPUI DURANTE EL AÑO:	2014	2013	2012
Pérdida (ganancia) no realizada en coberturas de flujos de efectivo	Ps. 99	Ps. (147)	Ps. (95)
Ganancia no realizada en títulos disponibles para la venta	-	(1)	(2)
Remediciones del pasivo neto por beneficios	(51)	(75)	(62)
Total de impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. 48	Ps. (223)	Ps. (159)

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

IMPUESTO A LA UTILIDAD RELACIONADO CON PARTIDAS CARGADAS O RECONOCIDAS:	2014	2013	2012
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps. (107)	Ps. (208)	Ps. (67)
Ganancia no realizada en títulos disponibles para la venta	-	-	1
Utilidad integral a reclasificar a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes	(107)	(208)	(66)
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	(167)	(196)	(120)
Total del impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. (274)	Ps. (404)	Ps. (186)

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto a la utilidad y la utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación, multiplicado por la tasa impositiva de ISR en México por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

	2014	2013	2012
Tasa impositiva ISR México	30%	30%	30%
ISR de ejercicios anteriores	0.09	(0.96)	(0.75)
Pérdida por posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias	0.62	0.68	-
Ajuste anual por inflación	(3.29)	0.05	0.24
Gastos no deducibles	2.58	0.77	0.61
Ingresos no acumulables	(0.99)	(0.19)	(0.24)
Impuestos causado a tasa distinta de la tasa mexicana	0.84	1.85	1.59
Efecto por actualización de valores fiscales	(1.97)	(1.39)	(1.04)
Efecto de cambios en tasas impositivas	0.09	(0.21)	0.14
Efecto de cambios en tasa legal	-	0.48	-
Otros	(2.15)	2.19	0.67
	25.82%	33.27%	31.22%

Impuestos a la utilidad diferidos

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

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS					
	2014		2013		2014		2013		2012	
Reserva de cuentas incobrables	Ps.	(122)	Ps.	(127)	Ps.	5	Ps.	(8)	Ps.	(14)
Inventarios		148		31		117		22		76
Pagos anticipados		82		106		(24)		108		(118)
Propiedad, planta y equipo, neto		(45)		920		(544)		(537)		(53)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		—		—		—		3		7
Otros activos		(609)		(160)		(449)		110		584
Activos intangibles de vida útil definida		193		223		(30)		111		(34)
Activos intangibles de vida útil indefinida		74		227		(153)		166		46
Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados no corrientes		(340)		(255)		(85)		48		26
Instrumentos financieros derivados		3		13		(10)		19		(14)
Contingencias		(1,309)		(851)		(458)		(109)		91
PTU por pagar		(149)		(164)		15		(12)		(9)
Pérdidas fiscales por amortizar		(3,126)		(178)		(2,948)		(154)		297
Otras partidas de la utilidad integral acumulable		(274)		(404)		—		—		—
Crédito mercantil deducible de adquisición de negocios		(3,334)		(5,109)		1,775		203		—
Pasivos por amortización de crédito mercantil por adquisición de negocios		5,255		5,306		(12)		—		—
Otros pasivos		1,682		(17)		1,660		(128)		18
(Ingreso) Gasto por impuesto diferido					Ps.	(1,141)	Ps.	(158)	Ps.	903
Impuestos a la utilidad diferidos, activo	Ps.	(2,956)	Ps.	(1,326)						
Impuestos a la utilidad diferido, pasivo		1,085		887						
Impuestos a la utilidad diferido, neto	Ps.	(1,871)	Ps.	(439)						

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

	2014		2013		2012	
Saldo inicial	Ps.	(439)	Ps.	(597)	Ps.	(1,238)
Provisión de impuestos a la utilidad diferido del año		(1,155)		(121)		876
Cambio en tasa impositiva		14		(37)		27
Adquisición de subsidiarias, ver nota 4		(445)		491		(77)
Efectos en capital:						
Pérdidas (ganancias) no realizada en instrumentos financieros derivados		99		(147)		(95)
Ganancia no realizada en títulos disponibles para venta		-		(1)		(2)
Efecto por conversión acumulado		99		(2)		(17)
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos		(51)		(75)		(62)
Efecto de actualización de los saldos iniciales provenientes de economías hiperinflacionarias		7		50		(9)
Saldo final	Ps.	(1,871)	Ps.	(439)	Ps.	(597)

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

Pérdidas fiscales por amortizar

Las subsidiarias en México y Brasil tienen pérdidas fiscales por amortizar. Las pérdidas fiscales por amortizar 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 presentan a continuación:

	PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR
2015	Ps. -
2017	-
2018	3
2019	25
2021	
2022	15
2023 en adelante	1,700
Indefinidas (Brasil)	7,657
	Ps. 9,400

Durante 2013, la Compañía completó algunas adquisiciones en Brasil como fue revelado en la nota 4. En relación con dichas adquisiciones, la Compañía registró saldos de crédito mercantil los cuales son deducibles para propósitos del impuesto gravable a la utilidad en Brasil. La deducción de la amortización de dicho crédito mercantil ha resultado en la generación de pérdidas fiscales en Brasil. Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen fecha de expiración, sin embargo, su uso está limitado a la aplicación del 30% de la utilidad gravable del año en que sean aplicadas. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía considera más probable que recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro. En consecuencia, se no ha estipulado ninguna estimación de recuperabilidad.

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

	2014		2013		2012	
Saldo inicial	Ps.	537	Ps.	75	Ps.	1,087
Adiciones		8,912		641		852
Aplicación de pérdidas fiscales		(94)		(177)		(1,813)
Efecto por conversión de saldo inicial		45		(2)		(51)
Saldo final	Ps.	9,400	Ps.	537	Ps.	75

Al 31 de diciembre 2014, 2013 y 2012, no existen consecuencias fiscales asociadas con el pago de dividendos por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas no serán distribuidas en el futuro cercano. Las diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no ha sido reconocido un pasivo por impuesto diferido, asciende a Ps. 7,326 al 31 de diciembre de 2014, el 31 de Diciembre de 2013: Ps. 8,852 y el 31 Diciembre de 2012: Ps. 7,501.

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

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

23.2 Otros impuestos

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

23.3 Reforma fiscal

El 1 de enero de 2014 los cambios anuales a las leyes Fiscales Mexicanas entraron en vigor. Los cambios más significantes se describen a continuación:

- Un nuevo impuesto de retención del 10% sobre dividendos y/o ganancias generadas de 2014 en adelante;
- nuevos impuestos de un peso mexicano por litro en la venta de bebidas saborizadas con azúcar;
- el Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) se eliminan;
- la deducción de impuestos de partidas de nóminas exentas para los trabajadores se limita al 53% o 47% en caso de que el límite de las exenciones cambie en comparación con el año anterior
- el crédito por impuesto a la utilidad pagado en el extranjero está limitado a un 30% y es calculado considerando los ingresos por país y por año, proporcionalmente a la utilidad neta distribuida por sus afiliadas; y
- la tasa de impuestos sobre la renta se mantiene en 30% para 2014 y años subsecuentes.

Los efectos de estos cambios han sido incorporados dentro de los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

El 18 de noviembre de 2014, el gobierno venezolano publicó dos decretos promulgando varios cambios significativos que entraron en vigor desde su fecha de publicación.

Esta reforma establece que la segregación de pérdidas fiscales (i.e. operación en el extranjero u operación doméstica) podría solamente utilizar sobre utilidades futuras del mismo tipo. Adicionalmente se mantiene la posibilidad de compensación de tres años para las pérdidas operativas netas, pero la cantidad de pérdidas disponibles para amortizar no podrá superar el veinticinco por ciento de la base imponible del período impositivo, la compensación de pérdidas relativas a los ajustes inflacionarios ha sido eliminada.

NOTA 24. OTROS PASIVOS, PROVISIONES Y COMPROMISOS**24.1 Otros pasivos financieros corrientes**

	2014		2013	
Acreedores diversos	Ps.	1,569	Ps.	1,439
Instrumentos financieros derivados		313		304
Total	Ps.	1,882	Ps.	1,743

24.2 Provisiones y otros pasivos no corrientes

	2014		2013	
Provisiones	Ps.	4,168	Ps.	4,479
Impuestos por pagar		270		253
Otros		889		802
Total	Ps.	5,327	Ps.	5,534

24.3 Otros pasivos financieros no corrientes

	2014		2013	
Instrumentos financieros derivados	Ps.	112	Ps.	1,121
Depósitos en garantía		176		142
Total	Ps.	288	Ps.	1,263

24.4 Provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera

La Compañía tiene varias contingencias, y ha registrado reservas como otros pasivos para aquellos procesos legales por los cuales se cree que una resolución desfavorable sea probable. La siguiente tabla presenta la naturaleza y el importe de las contingencias registradas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
Impuestos	Ps.	2,198	Ps.	3,147
Laborales		1,543		1,021
Legales		427		311
Total	Ps.	4,168	Ps.	4,479

24.5 Cambios en el saldo de las provisiones registradas**24.5.1 Impuestos**

	2014		2013		2012	
Saldo inicial	Ps.	3,147	Ps.	921	Ps.	925
Multas y otros cargos		89		1		107
Nuevas contingencias		10		217		—
Cancelación y expiración		(327)		(5)		(124)
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios		1,191		2,108		117
Pagos		(1,255)		(31)		(15)
Amnistía fiscal Brasil		(599)		—		—
Actualización del saldo inicial de subsidiarias en economías hiperinflacionarias		(58)		(64)		(89)
Saldo final	Ps.	2,198	Ps.	3,147	Ps.	921

24.5.2 Laborales

	2014		2013		2012	
Saldo inicial	Ps.	1,021	Ps.	934	Ps.	1,128
Multas y otros recargos		107		139		189
Nuevas contingencias		145		187		134
Cancelación y expiración		(53)		(226)		(359)
Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios		442		114		15
Pagos		(57)		(69)		(91)
Actualización del saldo inicial de subsidiarias en economías hiperinflacionarias		(62)		(58)		(82)
Saldo final	Ps.	1,543	Ps.	1,021	Ps.	934

Los movimientos de contingencias legales no se revelan porque los montos no se consideran materiales.

Si bien se ha creado una provisión para todas las demandas, el resultado real de las disputas y el momento de la resolución no pueden ser estimados por la Compañía en este momento.

24.6 Juicios pendientes de resolución

La Compañía está sujeta a una serie de juicios con sindicatos, autoridades fiscales así como otras partes que principalmente involucran a Coca Cola FEMSA y sus subsidiarias. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual la Compañía participa. La probabilidad de dichas contingencias fue clasificada por la Compañía como menos que probable pero no remota, el monto estimado por estos juicios al 31 de Diciembre de 2014 es de Ps. 24,909, sin embargo, la Compañía considera que la resolución final de dichos juicios no tendrá un impacto material en su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación.

La compañía tiene contingencias fiscales, por un monto aproximado de Ps. 21,217, con las expectativas de pérdida evaluadas por la administración y soportadas por el análisis de los asesores legales consideradas como posible. Entre las contingencias evaluadas como posibles se encuentran: Ps. 8,625 que se componen de varias disputas fiscales en Brasil relacionadas principalmente a créditos del Impuesto sobre Operaciones relativas a Circulación de Mercancías y Prestación de Servicios de Transporte Interestatal e Intermunicipal y de Comunicación (ICMS por sus siglas en portugués) e Impuesto Sobre Productos Industrializados (IPI por sus siglas en portugués). Posibles demandas por Ps. 10,194 relativas a desautorización del crédito de IPI en la adquisición de insumos de la Zona Franca de Manaus. Posibles demandas por Ps. 1,817 relacionadas con la compensación de impuestos federales no aprobados por las autoridades fiscales. Por último, posibles demandas por Ps. 538 en referencia a la exigencia por las autoridades fiscales de Estado de São Paulo de ICMS (IVA), intereses y multas por el presunto pago insuficiente de impuestos atrasados para el período 1994-1996 en Brasil. La Compañía mantiene el argumento de la falta de fundamento de la recaudación, y sus casos están aún pendientes de decisión final en la corte.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen contingencias laborales y legales significativas a revelar.

En los últimos años, en sus territorios de México y Brasil, la Compañía ha sido requerida a presentar información respecto a posibles prácticas monopólicas. Estos requerimientos son comunes en el curso normal de operaciones en la industria de refrescos, en la cual opera la Compañía. No se espera un efecto significativo derivado de estas contingencias.

24.7 Contingencias garantizadas

Como es costumbre en Brasil, la Compañía ha sido requerida por las autoridades fiscales a garantizar contingencias fiscales en litigio por la cantidad de Ps. 3,026, Ps. 2,248 y Ps. 2,164 al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias.

24.8 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene compromisos contractuales por arrendamientos financieros para maquinaria y equipo de transporte y arrendamientos operativos para la renta de maquinaria y equipo de producción, equipo de distribución y equipo de cómputo.

Los vencimientos contractuales de los compromisos de arrendamientos operativos por moneda, expresados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2014, se integran de la siguiente forma:

	PESOS MEXICANOS		DÓLARES AMERICANOS		OTROS	
Menos de un año	Ps.	167	Ps.	77	Ps.	5
Después de un año y antes de 5 años		744		302		15
Después de 5 años		421		147		3
Total	Ps.	1,332	Ps.	526	Ps.	23

El gasto por arrendamiento reconocido en utilidad neta consolidada fue de Ps. 940, Ps. 949 y Ps. 1,019 por los años terminados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

Los pagos mínimos por arrendamientos bajo arrendamientos financieros y contratos de compra junto con el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, netos, son:

	PAGOS MÍNIMOS 2014		VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS		PAGOS MÍNIMOS 2013		VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS	
Menos de un año	Ps.	255	Ps.	222	Ps.	278	Ps.	237
Después de un año y antes de 5 años		501		474		775		717
Después de 5 años		62		64		4		5
Total de pagos mínimos por arrendamiento		818		760		1,057		959
Menos monto que representa los cargos financieros		58		—		98		—
Valor presente de pagos mínimos por arrendamiento	Ps.	760			Ps.	959		

La Compañía tiene compromisos en firme para la compra de propiedad, planta y equipo de Ps. 2,077 al 31 de diciembre de 2014.

24.9 Provisión por reestructura

Coca-Cola FEMSA registró una provisión por reestructura. Esta provisión se relaciona principalmente con la reorganización en la estructura de la Compañía. El plan de reestructuración se preparó y anunció a los empleados de la Compañía en el 2014 cuando la provisión fue reconocida en sus estados financieros consolidados. La reestructuración de la Compañía se espera sea completada en 2015 y su presentación en los pasivo corrientes dentro del rubro de cuentas por pagar en el estado de posición financiera consolidado.

	2014		2013		2012	
Saldo inicial	Ps.	-	Ps.	90	Ps.	153
Nuevas		199		179		191
Pagos		(142)		(234)		(254)
Cancelaciones		(25)		(35)		-
Saldo final	Ps.	32	Ps.	-	Ps.	90

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

El Directivo operativo a cargo de la Toma de Decisiones (CODM por sus siglas en inglés) de la Compañía es el Director General, quien revisa periódicamente la información financiera a nivel país. De esta manera, cada país por separado es considerado un segmento operativo, con la excepción de Centroamérica la cual representa un único segmento operativo.

La Compañía ha agrupado segmentos de operación en los siguientes segmentos de reporte para los propósitos de sus estados financieros consolidados: (i) División México y Centroamérica (incluyendo los siguientes países: México (incluyendo operaciones corporativas), Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá) y (ii) División Sudamérica (incluyendo los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia y Venezuela). Venezuela opera en una economía con control de cambios e hiperinflación, lo cual es limitante para que sea integrada al segmento de Sudamérica, de acuerdo con lo establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" y (iii) División Asia compuesta por la inversión en CCFPI (Filipinas) por el método de participación, la cual, fue adquirida en enero de 2013 (ver Nota 9).

La Compañía opina que los aspectos cualitativos y cuantitativos de la agrupación de segmentos operativos son similares en cuanto a su naturaleza por todos los periodos presentados. En evaluación de la apropiada agregación de los segmentos operativos, los indicadores clave incluyen pero no se limitan a (i) similitud en la base de clientes, productos, procesos de producción y procesos de distribución, (ii) similitud de gobiernos, (iii) tendencias de inflación, (iv) tendencias monetarias, (v) oportunidades de adquisición, incluyendo las eficiencias que deben alcanzarse a través de la integración continua de adquisiciones, y (vi) resultados financieros proyectados e históricos, así como estadística operativa.

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

2014	MÉXICO Y CENTROAMÉRICA ⁽¹⁾		SUDAMÉRICA ⁽²⁾		VENEZUELA		CONSOLIDADO	
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.	
Ingresos totales		71,965		66,367		8,966		147,298
Ingresos intercompañías		3,471		4		—		3,475
Utilidad bruta		36,453		27,372		4,557		68,382
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación		9,171		4,748		1,033		14,952
Depreciación y amortización		4,046		2,660		243		6,949
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización ⁽³⁾		693		(204)		204		693
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos		(326)		201		—		(125)
Total activos		126,818		78,674		6,874		212,366
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos		14,827		2,499		—		17,326
Total pasivos		80,280		19,109		2,859		102,248
Inversiones en activos de larga duración ⁽⁴⁾		3,952		6,198		1,163		11,313

2013	MÉXICO Y CENTROAMÉRICA ⁽¹⁾		SUDAMÉRICA ⁽²⁾		VENEZUELA		CONSOLIDADO	
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.	
Ingresos totales		70,679		53,774		31,558		156,011
Ingresos intercompañías		3,186		—		—		3,186
Utilidad bruta		34,941		22,374		15,620		72,935
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación		9,089		4,622		3,513		17,224
Depreciación y amortización		3,806		2,285		1,041		7,132
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización ⁽³⁾		(72)		(133)		217		12
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos		239		49		1		289
Total activos		121,685		72,451		22,529		216,665
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos		14,251		2,516		—		16,767
Total pasivos		72,077		19,255		8,180		99,512
Inversiones en activos de larga duración ⁽⁴⁾		5,287		4,447		1,969		11,703

2012	MÉXICO Y CENTROAMÉRICA ⁽¹⁾		SUDAMÉRICA ⁽²⁾		VENEZUELA		CONSOLIDADO	
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.	
Ingresos totales		66,141		54,821		26,777		147,739
Ingresos intercompañías		2,876		4,008		—		6,884
Utilidad bruta		31,643		23,667		13,320		68,630
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación		9,578		7,353		3,061		19,992
Depreciación y amortización		3,037		1,906		749		5,692
Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización ⁽³⁾		15		150		110		275
Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos		55		125		—		180
Total activos		108,768		40,046		17,289		166,103
Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos		4,002		1,349		1		5,352
Total pasivos		42,387		13,161		5,727		61,275
Inversiones en activos de larga duración ⁽⁴⁾		5,350		3,878		1,031		10,259

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 62,990, Ps. 62,364 y Ps. 57,945 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los activos totales locales (México únicamente) fueron de Ps. 117,949, Ps. 114,254 y Ps. 101,635 al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los pasivos totales locales (México únicamente) fueron de Ps. 78,358, Ps. 70,805 y Ps. 40,661 al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

⁽²⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia y Venezuela, aunque en las tablas presentadas arriba, Venezuela se muestra por separado. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Brasil de Ps. 43,573, Ps. 30,265 y Ps. 30,578 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los activos totales de Brasil fueron de Ps. 59,836, Ps. 53,441 y Ps. 21,955 al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los pasivos totales de Brasil fueron de Ps. 12,629, Ps. 12,484, Ps. 6,544 al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Colombia de Ps. 13,118, Ps. 12,780 y Ps. 13,973 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los activos totales de Colombia fueron de Ps. 14,864, Ps. 15,512 y Ps. 14,557 al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los pasivos totales de Colombia fueron de Ps. 3,594, Ps. 3,974 y Ps. 3,885 al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos de Argentina de Ps. 9,676, Ps. 10,729 y Ps. 10,270 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los activos totales de Argentina fueron de Ps. 3,974, Ps. 3,498 y Ps. 3,534 al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente. Los pasivos totales de Argentina fueron de Ps. 2,886, Ps. 2,797, y Ps. 2,732 al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

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

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

⁽⁵⁾ La división Asia consiste en el 51% de inversión en capital en CCFPI (Filipinas), el cual, fue adquirido en 2013, y es contabilizado mediante método de participación (ver Nota 9). Los resultados de la división Asia fueron de Ps. (334) y Ps. 108, en 2014 y 2013, respectivamente, y fueron presentados como parte de las operaciones corporativas de la Compañía en 2014 y 2013 y reconocidos y revelados netos en la tabla anterior como parte de "utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocida por el método de participación" en la división de México y Centroamérica, al ser determinada la inversión por el método de participación en CCFPI Ps. 9,021 y Ps. 9,398. Sin embargo, la división Asia representa un segmento de reporte separado bajo IFRS 8 y es representado por los siguientes montos de participación, previo al reflejo del 51% de participación de capital de la Compañía en los estados financieros consolidados adjuntos: ingresos Ps. 16,548 y Ps. 13,438, utilidad bruta Ps. 4,913, Ps. 4,285, utilidad antes de impuestos Ps. 664, Ps. 310, depreciación y amortización Ps. 643 y Ps. 1,229, activos totales Ps. 19,877 y Ps. 17,232, pasivos totales Ps. 6,614 y Ps. 4,488, inversión en capital Ps. 2,215 y Ps. 1,889.

NOTA 26. IMPACTO FUTURO DE NORMAS CONTABLES RECIENTEMENTE EMITIDAS QUE NO ESTÁN EN VIGOR.

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas e interpretaciones que se emitieron, pero que aún no entran en vigor a la fecha de la emisión de estados financieros consolidados de la compañía y son reveladas abajo. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si aplicasen cuando éstas entren en vigor.

Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados

NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha adoptado con anticipación esta NIIF, y la Compañía está en proceso de evaluar si estas modificaciones tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados.

El ciclo de mejoras anuales 2010-2012

Estas mejoras son efectivas el 1 de julio de 2014 y no se espera que tenga un impacto material en la Compañía. El ciclo de mejoras anuales 2010-2012 hace modificaciones a: NIIF 2 "Pagos basados en acciones", por la que se modifica la definición de condición de adjudicación y condición de mercado, y se adicionan las definiciones de condición de rendimiento y condiciones de servicio; NIIF 3 "Combinaciones de negocios", que requiere la contraprestación contingente clasificada como un activo o un pasivo sea medida a su valor razonable a cada fecha de reporte; NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles" aclara que el importe bruto de la propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una la revaluación del valor en libros; y la NIC 24 "Revelaciones de partes relacionadas", aclara cómo los pagos a las entidades que prestan servicios de gestión se deben revelar. Estas modificaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha adoptado anticipadamente estas modificaciones, y la Compañía está en proceso de evaluar si estas modificaciones tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados.

NIIF 9, Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía. La Compañía no ha adoptado anticipadamente esta NIIF, y la Compañía está en proceso de evaluar si esta NIIF tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.

NIIF 15, Ingresos de contratos con los clientes

NIIF 15, "Ingresos de contratos con los clientes", fue emitido en mayo de 2014 y se aplica a los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, se permite la aplicación anticipada. Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control, ya sea durante un lapso de tiempo o en un punto en el tiempo.

La norma describe un único modelo integral de las entidades a utilizar en la contabilización de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes, y sustituye a las normas actuales sobre reconocimiento de los ingresos corrientes, incluidas las guías específicas de la industria. Al aplicar el modelo de ingresos de contratos dentro de su ámbito de aplicación, una entidad: 1) Identifica el contrato con el cliente; 2) Identifica las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) Determinar el precio de la transacción; 4) Aloja el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato; 5) Reconocer ingresos cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño. Además, la entidad necesita revelar información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros comprender la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y flujos de efectivo derivados de contratos con clientes. La Compañía está en proceso de evaluar si estas modificaciones tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados.

NOTA 27. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DEL GARANTE

Información financiera consolidada condensada

La siguiente información consolidada presenta los estados consolidados condensados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados consolidados condensados de resultados, de utilidad integral y de flujos de efectivo para cada uno de los tres periodos terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 de la compañía tenedora Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (la "Compañía"), Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora la Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador CIMSA, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V. Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V. y Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. ("Subsidiarias Garantes").

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

La información financiera consolidada condensada de la (i) Compañía, (ii) las subsidiarias garantes (sobre la base individual), las cuales son total e incondicionalmente garantes de la deuda del año anterior y del año actual referidas como "Notas Senior" en la Nota 17; (iii) las subsidiarias combinadas no garantes; iv) eliminaciones y v) los estados financieros consolidados de la Compañía son los siguientes:

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO		
<i>ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</i>										
Activos:										
Activos corrientes:										
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	7,282	Ps.	755	Ps.	4,921	Ps.	-	Ps.	12,958
Cuentas por cobrar, neto		42,614		4,733		43,794		(80,802)		10,339
Inventarios		-		3,509		4,310		-		7,819
Impuestos por recuperar		72		1,675		2,335		-		4,082
Otros activos corrientes y activos financieros		36		1,015		1,879		-		2,930
Total activos corrientes		50,004		11,687		57,239		(80,802)		38,128
Activos no corrientes:										
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		94,347		57,839		13,676		(148,536)		17,326
Propiedad, planta y equipo, neto		-		17,049		33,478		-		50,527
Activos intangibles, neto		29,348		34,920		32,756		-		97,024
Otros activos no corrientes y activos financieros		1,281		7,672		6,931		(6,523)		9,361
Total activos no corrientes		124,976		117,480		86,841		(155,059)		174,238
Total activos	Ps.	174,980	Ps.	129,167	Ps.	144,080	Ps.	(235,861)	Ps.	212,366
Pasivos:										
Pasivos corrientes:										
Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo	Ps.	352	Ps.	-	Ps.	1,225	Ps.	-	Ps.	1,577
Proveedores		15		2,832		11,304		-		14,151
Otros pasivos corrientes		5,890		63,412		24,175		(80,802)		12,675
Total pasivos corrientes		6,257		66,244		36,704		(80,802)		28,403
Pasivos no corrientes:										
Préstamos bancarios y documentos por pagar		62,968		-		1,853		-		64,821
Otros pasivos no corrientes		38		1,382		14,127		(6,523)		9,024
Total pasivos no corrientes		63,006		1,382		15,980		(6,523)		73,845
Total pasivos		69,263		67,626		52,684		(87,325)		102,248
Capital:										
Capital atribuible a los propietarios de la Controladora		105,717		61,541		86,995		(148,536)		105,717
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas		-		-		4,401		-		4,401
Total capital		105,717		61,541		91,396		(148,536)		110,118
Total pasivo y capital	Ps.	174,980	Ps.	129,167	Ps.	144,080	Ps.	(235,861)	Ps.	212,366

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO		
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA										
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013										
Activos:										
Activos corrientes:										
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	5,485	Ps.	1,220	Ps.	8,601	Ps.	—	Ps.	15,306
Cuentas por cobrar, neto		46,093		16,155		24,552		(76,842)		9,958
Inventarios		—		3,740		5,390		—		9,130
Impuestos por recuperar		305		1,142		2,673		—		4,120
Otros activos corrientes y activos financieros		47		427		4,243		—		4,717
Total activos corrientes		51,930		22,684		45,459		(76,842)		43,231
Activos no corrientes:										
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		93,089		57,404		14,032		(147,758)		16,767
Propiedad, planta y equipo, neto		—		17,043		34,742		—		51,785
Activos intangibles, neto		29,348		38,020		31,606		—		98,974
Otros activos no corrientes y activos financieros		1,107		6,385		3,619		(5,203)		5,908
Total activos no corrientes		123,544		118,852		83,999		(152,961)		173,434
Total activos	Ps.	175,474	Ps.	141,536	Ps.	129,458	Ps.	(229,803)	Ps.	216,665
Pasivos:										
Pasivos corrientes:										
Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo	Ps.	1,679	Ps.	—	Ps.	2,231	Ps.	—	Ps.	3,910
Proveedores		16		3,146		13,058		—		16,220
Otros pasivos corrientes y pasivos financieros		5,038		75,941		8,131		(76,842)		12,268
Total pasivos corrientes		6,733		79,087		23,420		(76,842)		32,398
Pasivos no corrientes:										
Préstamos bancarios y documentos por pagar		55,384		—		1,491		—		56,875
Otros pasivos no corrientes		246		1,137		14,059		(5,203)		10,239
Total pasivos no corrientes		55,630		1,137		15,550		(5,203)		67,114
Total pasivos		62,363		80,224		38,970		(82,045)		99,512
Capital:										
Capital atribuible a los propietarios de la Controladora		113,111		61,312		86,446		(147,758)		113,111
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas		—		—		4,042		—		4,042
Total capital		113,111		61,312		90,488		(147,758)		117,153
Total pasivo y capital	Ps.	175,474	Ps.	141,536	Ps.	129,458	Ps.	(229,803)	Ps.	216,665

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO		
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS CONDENSADOS										
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014										
Ingresos totales	Ps.	1	Ps.	61,431	Ps.	103,506	Ps.	(17,640)	Ps.	147,298
Costo de ventas		-		29,790		52,170		(3,044)		78,916
Utilidad bruta		1		31,641		51,336		(14,596)		68,382
Gastos de administración		178		4,255		6,374		(4,422)		6,385
Gastos de venta		-		20,617		30,022		(10,174)		40,465
Otros (productos) gastos, neto		18		(52)		192		-		158
Gasto financiero, neto		748		3,021		1,398		-		5,167
(Pérdida) Utilidad por fluctuación cambiaria, neta		(1,718)		21		729		-		(968)
Otro producto (costo) financiero, neto		27		3		(317)		-		(287)
Impuestos a la utilidad		(605)		1,069		3,397		-		3,861
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos		12,571		6,209		(78)		(18,827)		(125)
Utilidad neta consolidada	Ps.	10,542	Ps.	8,964	Ps.	10,287	Ps.	(18,827)	Ps.	10,966
Atribuible a:										
Propietarios de la controladora	Ps.	10,542	Ps.	8,964	Ps.	9,863	Ps.	(18,827)	Ps.	10,542
Participación no controladora		-		-		424		-		424
Utilidad neta consolidada	Ps.	10,542	Ps.	8,964	Ps.	10,287	Ps.	(18,827)	Ps.	10,966

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO		
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS CONDENSADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013										
Ingresos totales	Ps.	—	Ps.	62,750	Ps.	109,054	Ps.	(15,793)	Ps.	156,011
Costo de ventas		—		30,398		53,779		(1,101)		83,076
Utilidad bruta		—		32,352		55,275		(14,692)		72,935
Gastos de administración		111		8,459		6,504		(8,587)		6,487
Gastos de venta		—		16,293		34,640		(6,105)		44,828
Otros (productos) gastos, neto		(3)		107		519		—		623
Gasto (producto) financiero, neto		353		2,744		(410)		—		2,687
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta		(160)		(98)		(481)		—		(739)
Otro producto (costo) financiero, neto		82		(26)		(403)		—		(347)
Impuestos a la utilidad		75		1,896		3,760		—		5,731
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos		12,157		5,528		216		(17,612)		289
Utilidad neta consolidada	Ps.	11,543	Ps.	8,257	Ps.	9,594	Ps.	(17,612)	Ps.	11,782
Atribuible a:										
Propietarios de la controladora	Ps.	11,543	Ps.	8,257	Ps.	9,355	Ps.	(17,612)	Ps.	11,543
Participación no controladora		—		—		239		—		239
Utilidad neta consolidada	Ps.	11,543	Ps.	8,257	Ps.	9,594	Ps.	(17,612)	Ps.	11,782

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO		
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS CONDENSADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012										
Ingresos totales	Ps.	14	Ps.	58,087	Ps.	106,885	Ps.	(17,247)	Ps.	147,739
Costo de ventas		—		29,460		53,125		(3,476)		79,109
Utilidad bruta		14		28,627		53,760		(13,771)		68,630
Gastos de administración		166		7,378		5,875		(7,202)		6,217
Gastos de venta		—		14,001		32,791		(6,569)		40,223
Otros gastos, neto		46		198		708		—		952
(Producto) gasto financiero, neto		(85)		2,669		(1,053)		—		1,531
Utilidad (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta		424		(55)		(97)		—		272
Otro producto (costo) financiero, neto		32		(19)		—		—		13
Impuestos a la utilidad		269		1,961		4,044		—		6,274
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos		13,259		7,642		156		(20,877)		180
Utilidad neta consolidada	Ps.	13,333	Ps.	9,988	Ps.	11,454	Ps.	(20,877)	Ps.	13,898
Atribuible a:										
Propietarios de la controladora	Ps.	13,333	Ps.	9,988	Ps.	10,889	Ps.	(20,877)	Ps.	13,333
Participación no controladora		—		—		565		—		565
Utilidad neta consolidada	Ps.	13,333	Ps.	9,988	Ps.	11,454	Ps.	(20,877)	Ps.	13,898

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO		
ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL CONDENSADOS, POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2014										
Utilidad neta consolidada	Ps.	10,542	Ps.	8,964	Ps.	10,287	Ps.	(18,827)	Ps.	10,966
Otras partidas de la utilidad integral:										
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:										
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos		214		85		47		(131)		215
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(11,992)		(9,922)		(2,072)		11,992		(11,994)
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas		(11,778)		(9,837)		(2,025)		11,861		(11,779)
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:										
Remediciones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos		(192)		(101)		(108)		209		(192)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas:		(192)		(101)		(108)		209		(192)
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos		(11,970)		(9,938)		(2,133)		12,070		(11,971)
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps.	(1,428)	Ps.	(974)	Ps.	8,154	Ps.	(6,757)	Ps.	(1,005)
Atribuible a:										
Propietarios de la controladora	Ps.	(1,428)	Ps.	(974)	Ps.	7,777	Ps.	(6,757)	Ps.	(1,382)
Participación no controladora		-		-		377		-		377
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps.	(1,428)	Ps.	(974)	Ps.	8,154	Ps.	(6,757)	Ps.	(1,005)

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO		
ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL CONDENSADOS, POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2013										
Utilidad neta consolidada	Ps.	11,543	Ps.	8,257	Ps.	9,594	Ps.	(17,612)	Ps.	11,782
Otras partidas de la utilidad integral:										
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:										
Ganancia no realizada sobre instrumentos disponibles para la venta, neto de impuestos		-		-		(2)		-		(2)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos		(279)		(220)		(256)		476		(279)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(1,618)		(1,455)		(110)		1,618		(1,565)
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas		(1,897)		(1,675)		(368)		2,094		(1,846)
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:										
Remediciones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos		(145)		(131)		(146)		277		(145)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas:		(145)		(131)		(146)		277		(145)
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos		(2,042)		(1,806)		(514)		2,371		(1,991)
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps.	9,501	Ps.	6,451	Ps.	9,080	Ps.	(15,241)	Ps.	9,791
Atribuible a:										
Propietarios de la controladora	Ps.	9,501	Ps.	6,451	Ps.	8,680	Ps.	(15,241)	Ps.	9,391
Participación no controladora		-		-		400		-		400
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps.	9,501	Ps.	6,451	Ps.	9,080	Ps.	(15,241)	Ps.	9,791

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES		TOTAL CONSOLIDADO	
ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL CONDENSADOS, POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2012										
Utilidad neta consolidada	Ps.	13,333	Ps.	9,988	Ps.	11,454	Ps.	(20,877)	Ps.	13,898
Otras partidas de la utilidad integral:										
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:										
Ganancia no realizada sobre instrumentos disponibles para la venta, neto de impuestos		(2)		—		(2)		2		(2)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos		(179)		(292)		(166)		436		(201)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(2,055)		(6,264)		(2,361)		8,319		(2,361)
Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas		(2,236)		(6,556)		(2,529)		8,757		(2,564)
Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes:										
Remediones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos		(131)		(25)		(145)		176		(125)
Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas:		(131)		(25)		(145)		176		(125)
Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos		(2,367)		(6,581)		(2,674)		8,933		(2,689)
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps.	10,966	Ps.	3,407	Ps.	8,780	Ps.	(11,944)	Ps.	11,209
Atribuible a:										
Propietarios de la controladora	Ps.	10,966	Ps.	3,407	Ps.	8,538	Ps.	(11,944)	Ps.	10,967
Participación no controladora		—		—		242		—		242
Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos	Ps.	10,966	Ps.	3,407	Ps.	8,780	Ps.	(11,944)	Ps.	11,209

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES		TOTAL CONSOLIDADO	
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS: POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014										
Actividades de operación:										
Utilidad antes de impuestos	Ps.	9,937	Ps.	10,033	Ps.	13,684	Ps.	(18,827)	Ps.	14,827
Partidas virtuales		(12,814)		(751)		6,016		21,819		14,270
Cambios en capital de trabajo:		232		2,952		(7,875)		-		(4,691)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de operación		(2,645)		12,234		11,825		2,992		24,406
Actividades de inversión:										
Interés ganado		2,499		463		1,743		(4,326)		379
Adquisición de activos de larga duración, neto		-		(2,499)		(8,216)		-		(10,715)
Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión		5,951		(1,951)		(19,715)		14,824		(891)
Inversión en acciones		3		(315)		402		-		90
Dividendos recibidos		53		451		-		(504)		-
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión		8,506		(3,851)		(25,786)		9,994		(11,137)
Actividades de financiamiento:										
Obtención de préstamos		61,752		-		(55,572)		-		6,180
Pagos de préstamos		(61,130)		-		54,876		-		(6,254)
Intereses pagados		(237)		(3,668)		(3,603)		4,326		(3,182)
Dividendos pagados		(6,011)		-		(523)		504		(6,030)
Otras actividades de financiamiento		834		(5,179)		1,299		982		(2,064)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento		(4,792)		(8,847)		(3,523)		5,812		(11,350)
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,069		(464)		(17,484)		18,798		1,919
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		5,485		1,220		8,601		-		15,306
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras		728		(1)		(4,994)		-		(4,267)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps.	7,282	Ps.	755	Ps.	(13,877)	Ps.	18,798	Ps.	12,958

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES		TOTAL CONSOLIDADO	
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS: POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013										
Actividades de operación:										
Utilidad antes de impuestos	Ps.	11,618	Ps.	10,153	Ps.	13,354	Ps.	(17,612)	Ps.	17,513
Partidas virtuales		(13,719)		(1,420)		5,699		20,604		11,164
Cambios en capital de trabajo:		(358)		2,211		(8,433)		-		(6,580)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		(2,459)		10,944		10,620		2,992		22,097
Actividades de inversión:										
Adquisiciones		(1,078)		46		(36,621)		-		(37,653)
Interés ganado		3,524		1,940		(827)		(3,983)		654
Adquisición de activos de larga duración, neto		-		(3,302)		(7,118)		-		(10,420)
Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión		(53,740)		(214)		60,168		(8,205)		(1,991)
Inversión en acciones		684		(12,581)		11,826		-		(71)
Dividendos recibidos		23,372		1,115		-		(24,487)		-
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión		(27,238)		(12,996)		27,428		(36,675)		(49,481)
Actividades de financiamiento:										
Obtención de préstamos		61,752		-		4,996		-		66,748
Pagos de préstamos		(32,567)		-		(4,177)		-		(36,744)
Intereses pagados		(1,538)		(3,358)		(1,414)		3,982		(2,328)
Dividendos pagados		(5,950)		(20,986)		(3,553)		24,487		(6,002)
Adquisición de participación no controladora		-		-		515		-		515
Otras actividades de financiamiento		(268)		26,672		(30,301)		5,214		1,317
Flujo neto de efectivo generado / (utilizado) en actividades de financiamiento		21,429		2,328		(33,934)		33,683		23,506
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(8,268)		276		4,114		-		(3,878)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		14,394		981		7,847		-		23,222
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras		(641)		(37)		(3,360)		-		(4,038)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps.	5,485	Ps.	1,220	Ps.	8,601	Ps.	-	Ps.	15,306

	CONTROLADORA		SUBSIDIARIAS GARANTES PARTICIPADA EN SU TOTALIDAD		SUBSIDIARIAS COMBINADAS NO GARANTES		ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO		
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS: POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012										
Actividades de operación:										
Utilidad antes de impuestos	Ps.	13,602	Ps.	11,949	Ps.	15,498	Ps.	(20,877)	Ps.	20,172
Partidas virtuales		(13,854)		(2,758)		424		23,640		7,452
Cambios en capital de trabajo:		(32)		(3,083)		(859)		-		(3,974)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de operación		(284)		6,108		15,063		2,763		23,650
Actividades de inversión:										
Adquisiciones		(1,221)		87		20		-		(1,114)
Ingresos procedentes de la venta de valores negociables		-		-		273		-		273
Interés ganado		1,993		517		4,791		(6,877)		424
Adquisición de activos de larga duración, neto		-		(3,278)		(6,170)		-		(9,448)
Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión		-		6,735		(4,353)		(3,037)		(655)
Inversión en acciones		29		(65)		(433)		-		(469)
Dividendos recibidos		5,085		1,569		-		(6,654)		-
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de inversión		5,886		5,565		(5,872)		(16,568)		(10,989)
Actividades de financiamiento:										
Obtención de préstamos		11,837		-		4,592		-		16,429
Pagos de préstamos		(3,394)		(40)		(5,030)		-		(8,464)
Intereses pagados		(1,761)		(3,382)		(3,428)		6,877		(1,694)
Dividendos pagados		(5,625)		(4,838)		(1,925)		6,654		(5,734)
Adquisición de participación no controladora		-		-		(6)		-		(6)
Otras actividades de financiamiento		3,623		(3,083)		(1,285)		274		(471)
Flujo neto de efectivo generado / (utilizado) en actividades de financiamiento		4,680		(11,343)		(7,082)		13,805		60
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		10,282		330		2,109		-		12,721
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		4,046		676		7,121		-		11,843
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras		66		(25)		(1,383)		-		(1,342)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	Ps.	14,394	Ps.	981	Ps.	7,847	Ps.	-	Ps.	23,222

NOTA 28. EVENTOS SUBSECUENTES

En Febrero 11, 2015, el Gobierno de Venezuela anunció sus planes para implementar un nuevo sistema de intercambio de moneda extranjera con tres mercados. La nueva legislación mantiene la tasa de cambio oficial de 6.3 bolívares (BsF.) por dólar americano, dicha tasa seguirá disponible para la compra de artículos de primera necesidad, asimismo la nueva legislación anunció la fusión de los dos Sistemas Complementarios de Asignación de Divisas (SICAD) conocidos como SICAD I y SICAD II dentro de un nuevo SICAD el cuál actualmente está cotizando a 12 bolívares (BsF.) por dólar americano, así como la creación de un nuevo sistema de intercambio de moneda extranjera denominado SIMADI el cuál comenzó a cotizar a razón de 170 bolívares (BsF.) por dólar americano. A la fecha de este reporte no existen guías específicas definidas con respecto al uso específico de cada tipo de cambio disponible. La Compañía seguirá monitoreando los futuros desarrollos en esta área, lo cual puede afectar los tipos de cambio que se utilizarán en un futuro.

GLOSARIO

The Coca-Cola Company: Fundada en 1886, The Coca-Cola Company es la compañía de bebidas más grande del mundo, refrescando a sus consumidores con más de 500 marcas de refrescos y bebidas no-carbonatadas. Las oficinas centrales de The Coca-Cola Company se encuentran en Atlanta, con operaciones locales en más de 200 países por todo el mundo.

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA): FEMSA es una empresa líder que participa en la industria de bebidas operando Coca-Cola FEMSA, el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo; y en el sector cervecero como el segundo accionista más importante de Heineken, una de las cerveceras líderes en el mundo con presencia en más de 70 países. En comercio al detalle participa con FEMSA Comercio, que opera diferentes cadenas de formato pequeño, destacando OXXO como la más grande y de mayor crecimiento en América Latina. Todo esto apoyado por un área de Negocios Estratégicos.

Consumidor: Persona que consume productos de Coca-Cola FEMSA.

Cliente: Establecimiento minorista, restaurante y otros establecimientos que venden o sirven los productos de la compañía directamente a los consumidores.

Consumo per Cápita: El número de porciones de ocho onzas que consume cada persona al año en un mercado específico. Para calcular el consumo per cápita, la compañía multiplica su volumen de cajas unidad por 24 y divide el total por el número de habitantes.

Porción: Unidad de medida equivalente a 8 onzas de fluido.

Caja Unidad: Unidad de medida equivalente a 24 porciones de 8 onzas.

Refresco (Bebida Gaseosa): Una bebida carbonatada no-alcohólica que contiene saborizantes y endulzantes. Excluye aguas de sabores, té, café y bebidas para deportistas, carbonatadas o no carbonatadas.

Bebidas no-carbonatadas: Bebidas sin gas, no-alcohólicas excluyendo agua natural embotellada.

COMITÉS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

1. Comité de Planeación y Finanzas. El comité de planeación y finanzas trabaja junto con la administración para determinar el plan estratégico y financiero anual y de largo plazo y revisa la adherencia a estos planes. El comité es responsable de determinar la estructura de capital óptima de la compañía y recomienda los niveles de endeudamiento apropiados, así como la emisión de acciones y/o deuda. Adicionalmente el comité de finanzas y planeación es responsable de la administración de riesgos financieros. Irial Finan es el presidente del comité de finanzas y planeación. Los miembros de este comité incluyen a: Federico Reyes García, Ricardo Guajardo Touché y Enrique Senior Hernández. El secretario del comité de finanzas y planeación, es Héctor Treviño Gutiérrez, nuestro Director de Finanzas y Administración.

2. Comité de Auditoría. El comité de auditoría es responsable de revisar la confiabilidad e integridad de la información financiera trimestral y anual de acuerdo con los requisitos contables, de control interno y de auditoría. El comité de auditoría es responsable directamente del nombramiento, compensación, retención y supervisión de los auditores independientes, los cuales reportan directamente al comité de auditoría.

La función de auditoría interna también reporta directamente al comité de auditoría. El comité de auditoría ha implementado procesos para recibir, retener y responder quejas en relación con asuntos contables, de control interno y de auditoría, incluyendo la presentación de quejas confidenciales y anónimas por parte de empleados en relación a asuntos contables y de auditoría cuestionables. Para llevar a cabo estas funciones, el comité de auditoría podrá contratar consultores independientes y otros asesores. Cuando sea necesario, compensaremos a los auditores independientes y a cualquier otro asesor externo contratado por el comité de auditoría y proporcionaremos los fondos para cubrir los gastos administrativos en los que incurra el comité de auditoría en el cumplimiento de sus funciones. José Manuel Canal Hernando es el presidente del comité de auditoría, así como el experto financiero. Los miembros del comité son: Alfonso González Mígoa, Charles H. McTier, Francisco Zambrano Rodríguez y Ernesto Cruz Velázquez de León. Cada miembro del comité de auditoría es un consejero independiente de conformidad con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores de México y los estándares aplicables para cotizar en el Mercado de Valores de Estados Unidos (New York Stock Exchange). El secretario del comité de auditoría, quien no es miembro del consejo de administración, es José González Ornelas, Director de Control de Operaciones y Auditoría de FEMSA.

3. Comité de Prácticas Societarias. El comité de prácticas societarias, integrado exclusivamente por consejeros independientes y es responsable de prevenir o reducir el riesgo de realizar operaciones que pudieran dañar el valor de nuestra compañía o que beneficien a un grupo particular de accionistas. El comité puede convocar a una asamblea de accionistas e incluir temas en la agenda de esa reunión que consideren apropiados, así como aprobar políticas sobre transacciones con partes relacionadas, aprobar el plan de compensación del director general y otros directivos relevantes y apoyar a nuestro consejo de administración en la elaboración de ciertos reportes. El presidente del comité de prácticas societarias es Daniel Servitje Montull. Los miembros del comité son: Alfredo Livas Cantú y Karl Frei Buechi. Los secretarios del comité de prácticas societarias, son Gary Fayard y Javier Astaburuaga Sanjines.

DIRECTORES**John Santa María Otazua**

Director General Ejecutivo
19 años como Director

Héctor Treviño Gutiérrez

Director de Finanzas y Administración
21 años como Director

Ernesto Silva Almaguer

Director de Operaciones - México y
Centroamérica
17 años como Director

José Ramon Martínez

Director de Operaciones - Brasil
1 año como Director

Juan Ramón Félix Castañeda

Director de Operaciones - Filipinas
5 años como Director

Rafael Suárez Olaguibel

Director de Operaciones - Sudamérica
20 años como Director

Raymundo Yutani Vela

Director de Recursos Humanos
1 año como Director

Alejandro Duncan Ancira

Director de Tecnología
12 años como Director

Francisco Suárez Hernández

Director de Asuntos Corporativos
1 año como Director

Tanya Avellán Pinoargote

Director de Planeación Estratégica
y Desarrollo Comercial
3 años como Director

CONSEJEROS

*Consejeros nombrados por los Accionistas
Serie A*

José Antonio Fernández Carbajal

Presidente del Consejo de Administración
de Coca-Cola FEMSA y Presidente
Ejecutivo del Consejo de Administración
de FEMSA

22 años como Consejero
Suplente: Mariana Garza Lagüera Gonda

Alfonso Garza Garza

Director de Negocios Estratégicos de
FEMSA

19 años como Consejero
Suplente: Eva María Garza Lagüera Gonda

Carlos Salazar Lomelín

Director General de FEMSA
14 años como Consejero

Suplente: Max Michel González

Ricardo Guajardo Touché

Presidente del Consejo de Administración,
SOLFI, S.A.

22 años como Consejero
Suplente: Eduardo Padilla Silva

Paulina Garza Lagüera Gonda

Inversionista Privado
6 años como Consejero

Federico Reyes García

Director de Desarrollo Corporativo, FEMSA
23 años como Consejero

Suplente: Alejandro Bailleres Gual

Javier Gerardo Astaburuaga Sanjines

Director Corporativo y Director de Finanzas
y Administración, FEMSA

9 años como Consejero
Suplente: Francisco José Calderón Rojas

Alfonso González Migoya⁽¹⁾

Presidente del Consejo y Director General,
Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

9 años como Consejero
Suplente: Ernesto Cruz Velázquez de León

Daniel Servitje Montull⁽¹⁾

Presidente del Consejo y Director General,
Grupo Bimbo

17 años como Consejero
Suplente: Sergio Deschamps Ebergenyi

Enrique F. Senior Hernández

Director de Administración, Allen &
Company

11 años como Consejero
Suplente: Herbert Allen III

Alfredo Livas Cantú

Inversionista Privado
1 año como Consejero

John Santa María Otazua

Director General Ejecutivo de Coca-Cola
FEMSA

1 año como Consejero
Suplente: Héctor Treviño

*Consejeros nombrados por los Accionistas
Serie D*

Gary Fayard

Vicepresidente Ejecutivo y Director de
Finanzas y Administración,

The Coca-Cola Company
12 años como Consejero

Suplente: Wendy Clark

Irial Finan

Vicepresidente ejecutivo y Presidente de
Inversiones en Embotelladores y Cadena de

Suministro, The Coca-Cola Company
11 años como Consejero

Suplente: Sunil Ghatnekar

Charles H. McTier⁽¹⁾

Presidente de la fundación Robert W.
Woodruff

17 años como Consejero

Bárbara Garza Lagüera Gonda

Inversionista Privado

14 años como Consejero
Suplente: Kathy Waller

Marie Quintero-Johnson

Vicepresidente corporativo de Fusiones y
Adquisiciones,

The Coca-Cola Company
3 años como Consejero

Suplente: Gloria Bowden

*Consejeros nombrados por los Accionistas
Serie L*

Robert A. Fleishman Cahn

Director General de Grupo Tampico
S.A. de C.V.

3 años como Consejero
Suplente: Herman Harris Fleishman Cahn

José Manuel Canal Hernando⁽¹⁾

Consultor Privado

12 años como Consejero
Suplente: Helmut Paul

Francisco Zambrano Rodríguez⁽¹⁾

Director General, Desarrollo de Fondos
Inmobiliarios, S.A. de C.V. (DFI) y

Vicepresidente de Desarrollos Inmobiliarios
y de Valores, S.A. de C.V. (DIV)

12 años como Consejero
Suplente: Karl Frei Buechi

Secretario

Carlos Eduardo Aldrete Ancira

Director Legal de FEMSA

21 años como Secretario
Suplente: Carlos Luis Díaz Sáenz

⁽¹⁾ Independiente

INFORMACIÓN PARA ANALISTAS Y ACCIONISTAS

Relación con Inversionistas

Roland Karig

roland.karig@kof.com.mx

José Manuel Fernández

josemanuel.fernandez@kof.com.mx

Tania Ramírez

tania.ramirez@kof.com.mx

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

Mario Pani N° 100
Col. Santa Fe Cuajimalpa 05348,
México, D.F. México
Teléfono: (5255) 1519 5000
Web: www.coca-colafemsa.com

Director Legal de la Compañía

Carlos L. Díaz Sáenz
Mario Pani N° 100
Col. Santa Fe Cuajimalpa 05348,
México, D.F. México
Teléfono: (5255) 1519 5297

Audidores Independientes

Mancera, S.C.
Miembro de Ernst & Young Global
Antara Polanco
Av. Ejército Nacional Torre Paseo 843-B Piso 4
Colonia Granada 11520
México, D.F. México
Teléfono: (5255) 5283 1400

Información de acciones

Las acciones de Coca-Cola FEMSA cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) bajo las siglas KOF L y en la Bolsa de Nueva York (NYSE) bajo las siglas KOF.

Banco depositario

Bank of New York
101 Barclay Street 22W
New York, New York 10286, U.S.A.
Teléfono: (212) 815 2206

KOF

Bolsa de Valores de Nueva York Información Trimestral por ADR

DÓLARES AMERICANOS POR ADR			2014
Trimestre que termina	\$ Alto	\$ Bajo	\$ Cierre
dic-31	105.80	84.22	126.64
sep-30	115.78	98.31	133.89
jun-30	120.08	99.60	99.71
mar-31	117.83	91.60	86.52

DÓLARES AMERICANOS POR ADR			2013
Trimestre que termina	\$ Alto	\$ Bajo	\$ Cierre
dic-31	129.55	111.66	121.77
sep-30	149.0	120.02	125.98
jun-30	178.66	128.1	140.29
mar-31	168.64	149.99	163.77

KOF L

Bolsa Mexicana de Valores Información Trimestral por acción

PESOS MEXICANOS POR ACCIÓN			2014
Trimestre que termina	\$ Alto	\$ Bajo	\$ Cierre
dic-31	142.07	124.45	126.64
sep-30	149.54	131.80	133.89
jun-30	155.38	129.58	145.68
mar-31	153.49	121.59	134.58

PESOS MEXICANOS POR ACCIÓN			2013
Trimestre que termina	\$ Alto	\$ Bajo	\$ Cierre
dic-31	171.0	146.23	157.92
sep-30	189.32	159.17	164.93
jun-30	219.7	170.37	182.46
mar-31	215.88	191.81	199.99



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



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

(BMV: KOF L; NYSE: KOF) es el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo, distribuyendo aproximadamente 4,000 millones de cajas unidad al año.

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. produce y distribuye Coca-Cola, Fanta, Sprite, del Valle y otros productos de las marcas de The Coca-Cola Company en México (una parte importante del centro de México, incluyendo la ciudad de México y el Sureste y Noreste de México), Guatemala (la ciudad de Guatemala y sus alrededores), Nicaragua (todo el país), Costa Rica (todo el país), Panamá (todo el país), Colombia (la mayoría del país), Venezuela (todo el país), Brasil (São Paulo, Campiñas, Santos, el estado de Mato Grosso do Sul, el estado de Paraná, parte del estado de Goias, parte del estado de Rio de Janeiro, y parte del estado de Minas Gerais), Argentina (capital federal de Buenos Aires y sus alrededores) y Filipinas (todo el país), además de agua embotellada, jugos, tés, isotónicos, cerveza y otras bebidas en algunos de estos territorios.

El 47.9% de nuestro capital social es propiedad de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA), el 28.1% de subsidiarias de The Coca-Cola Company y el 24.0% del público inversionista. Las acciones que cotizan públicamente son acciones Serie L con derechos de voto limitados, listadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV: KOF L) y como Certificados de Depósito Americanos (ADS por sus siglas en inglés), en el mercado de valores de Nueva York (NYSE: KOF). Cada ADS representa diez acciones de la Serie L.



Coca-Cola FEMSA, consistente con su compromiso de preservar el medio ambiente y beneficiar a las comunidades donde opera, ha seleccionado los materiales utilizados para producir este documento, usando papel certificado por la FSC® (Forest Stewardship Council®) que asegura la implementación de criterios económicos, sociales y medio-ambientales y mide su implementación mediante una cadena de custodia. Así mismo, las tintas usadas fueron vegetales.

www.coca-colafemsa.com



Mario Pani #100
Col. Santa Fé Cuajimalpa
Delegación Cuajimalpa
México D.F. 05348
Phone: +52.55.15195000