

***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***  
Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

Estados Financieros Consolidados

Índice

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes .....	1 y 2
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera .....	3
Estados consolidados de resultados .....	4
Estados consolidados de resultados integrales .....	5
Estados consolidados de variaciones en el capital contable .....	6
Estados consolidados de flujos de efectivo .....	7
Notas sobre los estados financieros consolidados .....	8 a 71

***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(En miles de pesos mexicanos)

		31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Activo</u></b>			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 2,059,334	\$ 2,439,623
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	7	4,830,262	3,828,576
Impuestos a la utilidad por recuperar		295,260	396,206
Inventarios	8	3,454,487	3,349,328
Pagos anticipados		<u>157,726</u>	<u>116,687</u>
<b>Total activo circulante</b>		<u>10,797,069</u>	<u>10,130,420</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	10,705,606	10,198,577
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	11	9,986,056	8,899,768
Impuestos diferidos a la utilidad	15	925,543	1,007,159
Inversiones registradas usando el método de participación y otros	12	<u>6,005,463</u>	<u>380,154</u>
<b>Total activo no circulante</b>		<u>27,622,668</u>	<u>20,485,658</u>
<b>Total de activo</b>		<u>\$ 38,419,737</u>	<u>\$ 30,616,078</u>
<b><u>Pasivo y Capital Contable</u></b>			
<u>Pasivo</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Deuda	14	\$ 3,810,799	\$ 303,293
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	5,048,482	5,096,199
Instrumentos financieros derivados	9	-	24,086
Otros pasivos	16	<u>244,388</u>	<u>205,265</u>
<b>Total pasivo circulante</b>		<u>9,103,669</u>	<u>5,628,843</u>
PASIVO NO CIRCULANTE:			
Deuda	14	15,375,463	13,368,741
Impuestos diferidos a la utilidad	15	1,016,526	908,517
Beneficios a empleados	17	342,340	398,324
Otros pasivos	16	<u>163,610</u>	<u>111,498</u>
<b>Total pasivo no circulante</b>		<u>16,897,939</u>	<u>14,787,080</u>
<b>Total de pasivo</b>		<u>26,001,608</u>	<u>20,415,923</u>
<u>Capital Contable</u>			
Capital social	18	27,081	27,081
Prima en venta de acciones	18	666,988	666,988
Utilidades retenidas	18	11,554,209	9,608,108
Otras reservas	18	<u>169,851</u>	<u>(102,022)</u>
<b>Total de capital contable</b>		<u>12,418,129</u>	<u>10,200,155</u>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>		<u>\$ 38,419,737</u>	<u>\$ 30,616,078</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

C.P. Mario H. Páez González  
 Director General

Ing. Ricardo J. Doehner Cobián  
 Director de Administración

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Estados Consolidados de Resultados**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

*(En miles de pesos mexicanos)*

		Año que terminó el 31 de diciembre	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		\$ 48,988,770	\$ 45,476,295
Costo de ventas	21	<u>(32,630,469)</u>	<u>(30,209,704)</u>
Utilidad bruta		16,358,301	15,266,591
Gastos de venta	21	(8,995,927)	(8,611,234)
Gastos de administración	21	(1,940,954)	(1,836,113)
Otros gastos, neto	22	<u>(144,475)</u>	<u>(37,579)</u>
Utilidad de operación		<u>5,276,945</u>	<u>4,781,665</u>
Ingresos financieros	23	305,656	1,329,742
Gastos financieros	23	<u>(1,344,537)</u>	<u>(1,275,973)</u>
Resultado financiero, neto		<u>(1,038,881)</u>	<u>53,769</u>
Participación en utilidad de asociadas reconocidas a través del método de participación		<u>(4,363)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos		4,233,701	4,835,434
Impuestos a la utilidad	25	<u>(1,378,779)</u>	<u>(1,164,115)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 2,854,922</u>	<u>\$ 3,671,319</u>
Utilidad por acción básica y diluida en pesos		<u>\$ 2.21</u>	<u>\$ 2.84</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>1,290,654,555</u>	<u>1,290,654,555</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

C.P. Mario H. Páez González  
Director General

Ing. Ricardo J. Doehner Cobián  
Director de Administración

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Estados Consolidados de Resultados Integrales**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

*(En miles de pesos mexicanos)*

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta consolidada		\$ 2,854,922	\$ 3,671,319
Otras partidas de la utilidad integral del año, netas de impuesto:			
Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados	17 y 25	147,195	(154,151)
Partidas que serán reclasificadas al estado de resultados			
Efecto de conversión de entidades extranjeras	18 y 25	<u>271,873</u>	<u>(725,122)</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>419,068</u>	<u>(879,273)</u>
Utilidad integral del año		<u>\$ 3,273,990</u>	<u>\$ 2,792,046</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

C.P. Mario H. Páez González  
Director General

Ing. Ricardo J. Doehner Cobián  
Director de Administración

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

(En miles de pesos mexicanos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 1 de enero de 2012		<u>\$ 27,081</u>	<u>\$ 666,988</u>	<u>\$ 6,956,023</u>	<u>\$ 623,100</u>	<u>\$ 8,273,192</u>
Transacciones con los accionistas:						
Dividendos decretados	18	-	-	<u>(865,083)</u>	-	<u>(865,083)</u>
Utilidad neta:		-	-	3,671,319	-	3,671,319
Total de otras partidas de la utilidad integral del año:	18	-	-	<u>(154,151)</u>	<u>(725,122)</u>	<u>(879,273)</u>
Utilidad integral		-	-	<u>3,517,168</u>	<u>(725,122)</u>	<u>2,792,046</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012		27,081	666,988	9,608,108	(102,022)	10,200,155
Transacciones con los accionistas:						
Dividendos decretados	18	-	-	<u>(1,026,576)</u>	-	<u>(1,026,576)</u>
Utilidad neta:		-	-	2,854,922	-	2,854,922
Total de otras partidas de la utilidad integral del año:	18	-	-	<u>147,195</u>	<u>271,873</u>	<u>419,068</u>
Utilidad integral		-	-	<u>3,002,117</u>	<u>271,873</u>	<u>3,273,990</u>
Efectos de adopción de nuevas políticas contables	3.v	-	-	<u>(29,440)</u>	-	<u>(29,440)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013		<u>\$ 27,081</u>	<u>\$ 666,988</u>	<u>\$ 11,554,209</u>	<u>\$ 169,851</u>	<u>\$ 12,418,129</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

C.P. Mario H. Páez González  
Director General

Ing. Ricardo J. Doehner Cobián  
Director de Administración

***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(En miles de pesos mexicanos)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Flujo de efectivo de actividades de operación</u></b>			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 4,233,701	\$ 4,835,434
Depreciación y amortización	10 y 11	1,353,075	1,422,858
Costos relacionados con primas de antigüedad y plan de pensiones	17	126,477	50,915
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	22	(5,533)	(28,514)
Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	23	(769)	(2,704)
Fluctuación cambiaria, neta		42,129	(955,918)
Intereses devengados	23	1,035,925	963,761
Intereses a favor	23	(62,449)	(56,131)
Otros gastos operativos		122,778	73,321
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		(717,088)	26,537
Disminución (aumento) en inventarios		290,365	(930,926)
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		(348,727)	504,566
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(1,083,164)</u>	<u>(996,031)</u>
Efectivo neto generado por actividades de operación		<u>4,986,720</u>	<u>4,907,168</u>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u></b>			
Adquisiciones de negocios neto del efectivo adquirido	2	(1,653,782)	(171,342)
Intereses cobrados		49,755	43,786
Flujo en adquisición de activos intangibles		(140,536)	(44,898)
Inversión en asociadas	2	(5,558,458)	(27,994)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	10	(1,386,999)	(1,390,859)
Flujo por ventas de propiedad, planta y equipo	10	5,533	28,514
Otros activos		<u>-</u>	<u>6,763</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(8,684,487)</u>	<u>(1,556,030)</u>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</u></b>			
Entradas por préstamos o deuda		6,629,718	2,147,178
Pagos de préstamos o deuda		(1,294,286)	(2,168,651)
Intereses pagados		(1,036,681)	(1,055,230)
Dividendos pagados a los propietarios		<u>(1,040,199)</u>	<u>(865,083)</u>
Efectivo neto generado (utilizado) en actividades de financiamiento		<u>3,258,552</u>	<u>(1,941,786)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(439,215)	1,409,352
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		58,926	(67,459)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	6	<u>2,439,623</u>	<u>1,097,730</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>\$ 2,059,334</u>	<u>\$ 2,439,623</u>

En 2012 transacción que no requirió utilización de efectivo-  
 Suscripción de acciones de asociada (ver Nota 2-f)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

C.P. Mario H. Páez González  
 Director General

Ing. Ricardo J. Doehner Cobián  
 Director de Administración

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

### **Nota 1 - Actividades de las empresas de SIGMA:**

Sigma Alimentos, S. A. de C. V. (SIGMA o la Compañía en lo sucesivo), subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V. (ALFA), es una sociedad dedicada a la producción, comercialización y distribución de productos cárnicos, lácteos y de otros alimentos refrigerados y congelados. Sus actividades las desempeña a través de diversas compañías subsidiarias.

La Compañía atiende al mercado mexicano a través de los medios de comercialización conocidos, supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones y pequeñas tiendas de abarrotes y da empleo a más de 30,000 personas. Además del mercado mexicano, la Compañía comercializa sus productos en los Estados Unidos de América, Costa Rica, El Salvador, República Dominicana, Perú, Guatemala, Honduras Nicaragua y Panamá. Además, tiene operaciones de producción en México, Estados Unidos de América, Costa Rica, El Salvador, República Dominicana y Perú.

SIGMA tiene su domicilio en Avenida Gómez Morín Sur No. 1111, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

En las siguientes notas a los estados financieros cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos. Al hacer referencia a “US\$” o dólares, se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América.

### **Nota 2 - Adquisiciones y otros eventos relevantes:**

#### **2013**

##### **a) Adquisición de Campofrío**

El 13 de noviembre de 2013, SIGMA a través de su subsidiaria Sigma Alimentos Exterior, LLC firmó acuerdos de compra con ciertos accionistas significativos de Campofrío Food Group, S.A. (“Campofrío”), entidad pública en España, por medio de los cuales adquirió el 44.5% del capital de esa empresa, representado sólo por acciones ordinarias.

Dicha adquisición, de acuerdo con la normativa vigente en España, obligaba a SIGMA a solicitar ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) de España, la autorización para hacer una Oferta pública de adquisición (la “Oferta”) por las restantes acciones de Campofrío en poder del resto de accionistas, debido a que Campofrío es una empresa pública en España, ya que sus acciones ordinarias cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona. Dicha solicitud de autorización fue presentada el 14 de noviembre de 2013, siendo el precio de la Oferta 6.80 euros por acción.

Posteriormente, el 23 de diciembre de 2013, antes de que la CNMV hubiese autorizado la Oferta al resto de accionistas, SIGMA alcanzó un acuerdo con otro accionista que ostenta una participación significativa de Campofrío (el 36.99% del capital), mediante el cual, ese accionista se ha asociado con SIGMA en la Oferta. Como consecuencia de este acuerdo, la solicitud de Oferta presentada a la CNMV de España, así como las correspondientes notificaciones y solicitudes de aprobación por las autoridades en materia de defensa de la competencia, han tenido que ser modificadas. Adicionalmente, entre otros efectos, dicho acuerdo supone la permanencia de ese accionista en el capital de Campofrío manteniendo la participación que ostentaba hasta ahora, así como el incremento del precio por acción en la Oferta hasta 6.90 euros por acción.



# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Al 31 de diciembre de 2013, no se había producido aún la autorización de la oferta por parte de la CNMV, tampoco se habían emitido las correspondientes resoluciones por parte de las autoridades de defensa de la competencia. En consecuencia, al cierre de 2013, SIGMA no había formulado aún la oferta de adquisición al resto de accionistas.

Como se indica en la Nota 29, al margen de continuar el proceso de lanzamiento de la oferta, que, de acuerdo con la legislación vigente en España, deberá ser lanzada una vez autorizada por la CNMV, SIGMA ha continuado posterior al cierre de 2013, adquiriendo acciones de Campofrío fuera del marco de la oferta. Al 31 de diciembre de 2013, la participación de SIGMA se incrementó hasta el 45% del capital de Campofrío a través de compras adicionales fuera del marco de la oferta.

Campofrío está domiciliada en Madrid, España. Su actividad principal consiste en la elaboración y distribución de toda clase de embutidos, conservas cárnicas y sus derivados con aprovechamiento del ganado porcino y vacuno y otros productos de alimentación. Campofrío opera en España y en países como Francia, Bélgica, Holanda, Portugal, Alemania, Italia, Reino Unido, Estados Unidos y Rumanía.

Campofrío es estratégico para SIGMA y su adquisición le supondría incorporar nuevas operaciones y mejores prácticas de la industria al grupo, así como acceso a otros mercados en Europa.

Campofrío prepara su información financiera consolidada de conformidad con las IFRS, adoptadas por la Unión Europea, así como con las disposiciones correspondientes vigentes en España aplicables a las empresas públicas. La Compañía actualmente es auditada por otra firma de auditores de España. La última información auditada pública disponible son las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

En un análisis realizado por la administración de SIGMA, se evaluó si la Compañía tiene el control sobre Campofrío de acuerdo a IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados". La conclusión de dicho análisis sobre control indica que a la fecha de adquisición y al 31 de diciembre de 2013, SIGMA tiene influencia significativa, pero no control y la inversión debe tratarse como una inversión en una entidad asociada, la cual en opinión de la gerencia es material para el grupo, por lo que la contabilización es aplicando el método de participación.

Campofrío reporta su información financiera pública de forma anual y trimestral. A la fecha de adquisición y al 31 de diciembre de 2013, la información financiera pública intermedia más reciente disponible para todos los inversionistas es la del 30 de septiembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta su inversión en Campofrío registrada al costo incluyendo la consideración pagada y los costos directamente asociados a la compra de la inversión en la asociada. Debido a la limitación de información financiera indicada anteriormente, no se ha podido registrar el método de participación desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2013, así como tampoco se ha hecho la determinación de los valores razonables de los activos netos adquiridos y el posible crédito mercantil correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor en libros de la inversión en acciones de Campofrío es de \$5,632,394 el valor razonable de las acciones de Campofrío propiedad de SIGMA a esa fecha es de \$5,715,398 (6.90 euros por acción).

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Asimismo, el resumen de la información financiera de Campofrío presentada en sus estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2013 (no auditada) es como sigue:

	Cifras expresadas en Millones	
	Euros	Pesos
Efectivo y equivalentes de efectivo	€ 139	\$ 2,507
Otros activos circulantes (excluyendo efectivo)	<u>571</u>	<u>10,300</u>
Activo circulante	710	12,807
Activo no circulante	<u>1,511</u>	<u>27,257</u>
Total activos	<u>€ 2,221</u>	<u>\$40,064</u>
Pasivos financieros (excluyendo cuentas por pagar a proveedores)	€ 71	\$ 1,280
Otros pasivos circulantes	<u>755</u>	<u>13,620</u>
Pasivo circulante	826	14,900
Pasivos financieros	542	9,777
Otros pasivos no circulantes	<u>266</u>	<u>4,798</u>
Total pasivos	1,634	29,475
Capital contable	<u>587</u>	<u>10,589</u>
Total pasivo y capital contable	<u>€ 2,221</u>	<u>\$40,064</u>

Al 31 de diciembre de 2013, no se ha incluido información de ingresos y gastos, debido a la limitación de información financiera.

No existen pasivos contingentes relacionados a esta inversión en Campofrío.

### b) Adquisición de Comercial Norteamericana, S. de R. L. de C. V. (ComNor)

El 31 de mayo de 2013, SIGMA adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de ComNor, compañía dedicada a procesar y comercializar varios tipos de carne. La empresa procesa y comercializa carne de res, ave y cerdo. Esta adquisición permitirá a la Compañía ampliar el portafolio de productos y reforzar su posicionamiento de mercado en el sector de Foodservice. ComNor tiene su sede en Monterrey, donde opera una planta con certificación del Departamento de Agricultura de Estados Unidos de América (USDA, por sus siglas en inglés). Cuenta además con otra planta en Hermosillo, así como con ocho centros de distribución en el Distrito Federal, Cancún, Hermosillo, Monterrey, Guadalajara, Los Cabos, Puerto Vallarta y León.

La contraprestación total pagada por el negocio fue de \$1,555,613 (US\$120,326), esta cantidad fue pagada en efectivo. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de México en la Nota 27.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía está en proceso de concluir la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos. Dicho análisis será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

La asignación preliminar del precio de compra realizada de acuerdo a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición es como sigue:

Activos circulantes <sup>(1)</sup>	\$ 590,125
Propiedad, planta y equipo	266,882
Activos intangibles (marcas)	108,646
Pasivos circulantes <sup>(2)</sup>	(88,133)
Beneficios a empleados	(26,729)
Crédito Mercantil	<u>704,822</u>
Contraprestación pagada	<u>\$1,555,613</u>

<sup>(1)</sup> Los activos circulantes consisten en efectivo y equivalentes de efectivo por \$10,360, cuentas por cobrar por \$171,646, inventarios por \$400,043, impuestos por recuperar \$5,875 y pagos anticipados y otros circulantes por \$2,201.

<sup>(2)</sup> Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$66,702, impuestos por pagar por \$1,431 y deuda por \$20,000.

El crédito mercantil se compone principalmente de participación de mercado obtenida a través de las capacidades expandidas de la base de activos de la Compañía. El crédito mercantil registrado no es deducible para efectos fiscales.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente.

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$3,705 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de ComNor incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2013 fueron de \$1,037,480, y una utilidad neta de \$67,825. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2013 los ingresos se habrían incrementado en \$741,057 y la utilidad neta en \$48,446 aproximadamente.

### c) Adquisición de Corporación Monteverde, C. R. Sociedad Anónima (Monteverde)

El 2 de abril de 2013, SIGMA adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Monteverde, empresa que se dedica a la elaboración de queso, yogurt y al procesamiento de carne en Costa Rica. La contraprestación total pagada asciende a \$112,187 (US\$8,993), esta cantidad se pagó en efectivo. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de otros países, véase Nota 27.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía está en proceso de concluir la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos. Dicho análisis será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición.

La asignación preliminar del precio de compra realizada de acuerdo a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición es como sigue:

Activos circulantes <sup>(1)</sup>	\$ 101,582
Propiedad, planta y equipo	111,302
Activos intangibles (marcas)	6,061
Pasivos circulantes <sup>(2)</sup>	(196,512)

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Crédito Mercantil (Nota 11)	<u>89,754</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 112,187</u>

<sup>(1)</sup> Los activos circulantes consisten en efectivo y equivalentes de efectivo por \$3,658, cuentas por cobrar por \$30,173, inventarios por \$61,049, impuestos por recuperar \$3,964, pagos anticipados por \$1,928 y otros circulantes por \$810.

<sup>(2)</sup> Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$70,179, impuestos por pagar por \$1,455 y deuda por \$124,878.

El crédito mercantil se compone principalmente de posiciones de mercado obtenidas a través de las capacidades expandidas de la base de activos de la Compañía. El crédito mercantil registrado es deducible para efectos fiscales.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente.

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$2,216 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de Monteverde incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2013 fueron de \$209,637, y una pérdida neta de \$53,974. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2013 los ingresos se habrían incrementado en \$69,879 y la utilidad neta habría disminuido en \$17,991 aproximadamente.

### **2012**

#### d) Adquisición de Hidalmex

Durante el último trimestre de 2012, SIGMA culminó la adquisición de Empacadora de Carnes Frías Hidalmex, S. A. de C. V. (“Hidalmex”), compañía dedicada a la importación, exportación y comercialización de carnes frías y sus derivados. Esta transacción tiene varias ventajas importantes para SIGMA, entre la que destaca la expansión en los mercados locales principalmente el valle de México. La empresa opera una planta productora situada en Tlalnepantla, Estado de México. A partir del 4 de octubre de 2012 los estados financieros consolidados incluyen los activos de Hidalmex. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de México en la Nota 27.

La contraprestación total pagada por el negocio fue de \$95,964 en efectivo. La asignación final del precio de compra realizada de acuerdo a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición es como sigue:

Activos circulantes <sup>(1)</sup>	\$ 15,523
Inmuebles, maquinaria y equipo	25,871
Activos intangibles (marcas)	418
Pasivos circulantes <sup>(2)</sup>	(21,352)
Crédito Mercantil (Nota 11)	<u>75,504</u>
	<u>\$ 95,964</u>

<sup>(1)</sup> Los activos circulantes consisten en efectivo y equivalentes de efectivo por \$29, cuentas por cobrar por \$8,902, inventarios por \$5,789 y pagos anticipados por \$803.

<sup>(2)</sup> Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$19,520, impuestos por pagar por \$314, participación de los trabajadores en las utilidades por \$318 e impuestos diferidos a la utilidad por \$1,200.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

El crédito mercantil se compone principalmente de posiciones de mercado obtenidas a través de las capacidades expandidas de la base de activos de la Compañía. El crédito mercantil registrado no es deducible para efectos fiscales.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente.

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$135 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de Hidalmex incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2012 fueron de \$43,480, y una pérdida neta de \$437. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2012 los ingresos se habrían incrementado en \$130,440 y la utilidad neta hubiera disminuido en \$1,311 aproximadamente.

#### **e) Adquisición de SUPREMO**

El 31 de julio de 2012, SIGMA culminó la adquisición de Empacadora Supremo de Monterrey, S. A. de C. V. ("SUPREMO"), compañía dedicada a la producción, compra-venta de carnes frías y lácteos. Esta transacción tiene varias ventajas importantes para SIGMA, entre la que destaca la expansión en los mercados locales principalmente el norte de México. La empresa opera una planta productora situada en San Nicolás de los Garza, Nuevo León, México. A partir del 31 de julio de 2012 los estados financieros consolidados incluyen los activos de SUPREMO. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de México en la Nota 27.

La asignación final del precio de compra fue determinada durante el cuarto trimestre del año, de acuerdo a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La contraprestación total pagada por el negocio fue de \$92,457 en efectivo.

La asignación final del precio de compra realizada de acuerdo a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición es como sigue:

Activos circulantes <sup>(1)</sup>	\$ 30,903
Inmuebles, maquinaria y equipo	37,073
Activos intangibles (marcas)	452
Otros activos <sup>(3)</sup>	59,891
Pasivos circulantes <sup>(2)</sup>	(29,057)
Provisión por obligaciones laborales	<u>(6,805)</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 92,457</u>

<sup>(1)</sup> Los activos circulantes consisten en efectivo y equivalentes de efectivo por \$3,643, cuentas por cobrar por \$17,982 e inventarios por \$9,278.

<sup>(2)</sup> Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$26,552, impuestos por pagar por \$2,470 y participación de los trabajadores en las utilidades por \$35.

<sup>(3)</sup> Los otros activos se integran por impuestos diferidos \$39,205, pagos anticipados y depósitos en garantía por \$1,128 y mejoras a inmuebles por \$19,558.

El valor neto de los activos adquiridos fue mayor a la contraprestación pagada en la adquisición en valor por \$13,407, dicha ganancia se reconoció en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos y fue originado principalmente por el reconocimiento de impuestos diferidos activos, provenientes de pérdidas fiscales acumuladas a la fecha de la compra (véase Nota 15).

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente.

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$105 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de SUPREMO incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2012 fueron de \$51,246, y una pérdida neta de \$4,659. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2012 los ingresos se habrían incrementado en \$298,935 y la utilidad neta hubiera disminuido en \$6,523 aproximadamente.

### f) Suscripción de acciones de Neoalimentos

El 15 de junio de 2012, la Compañía suscribió el 33% de las acciones representativas del capital social de Neoalimentos, S. A. P. I. de C. V. (compañía asociada); el importe total de la operación ascendió a la cantidad de \$48,990 (ver Nota 12). El 15 de junio de 2012, la Compañía exhibió la cantidad de \$27,994 y firmó documentos por pagar por la cantidad restante los cuales fueron liquidados en su totalidad el 14 de junio de 2013 (ver Nota 3.b.).

### **Nota 3 - Resumen de políticas contables significativas:**

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 19 de febrero de 2014, por los funcionarios con poder legal que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

A continuación se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por SIGMA y sus subsidiarias, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

#### a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de SIGMA que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las IFRS incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros a partir del año 2012, utilizando como marco normativo contable las IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

### b. Consolidación

#### i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora.

Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha en que se pierde dicho control.

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de adquisición. La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a su valor razonable en la fecha de su adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la entidad adquirida, sobre una base de adquisición por adquisición, ya sea a valor razonable o por la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

La Compañía aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor en una entidad bajo control común. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. Cualquier diferencia entre el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria y sus valores en libros al nivel de la Compañía se reconocen en el capital.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como otros gastos en el estado de resultados conforme se incurren.

El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable a la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la entidad adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos es reconocido como crédito mercantil.

Las transacciones y saldos inter-compañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías de SIGMA son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias han sido modificados en donde se haya considerado necesario.



# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las principales empresas subsidiarias de SIGMA son las siguientes:

	<u>País (i)</u>	<u>Porcentaje(%) de tenencia</u>	<u>Moneda Funcional</u>
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Bar-S Foods Co. (a y c)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Bonanza Industrial, S. A. de C. V. (e)		100	Peso Mexicano
Braedt, S. A. (a y c)	Perú	100	Nuevo Sol
Carnes Selectas Tangamanga, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Comercial Hacienda de Cerdos, S. A. (e)	Rep. Dominicana	100	Peso Dominicano
Comercializadora de Embutidos ICO, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Comercializadora Láctica, S. A. de C. V. (c)		100	Peso Mexicano
Comercial Norteamericana, S. de R. L. de C. V. (ii) (e)		100	Peso Mexicano
Corporación de Empresas Monteverde S.A. (ii) (a y c)	Costa Rica	100	Colon
Distribuidora y Comercializadora de Lácteos del Norte, S. A. de C. V. (c)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Frías Hidalmex, S. A. de C. V. (iii) (a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Embutidos del Centro, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Premium, S. de R. L. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora Supremo de Monterrey, S. A. de C. V. (iii) (a y c)		100	Peso Mexicano
Employee Services Unlimited S. de R.L. de C.V. (ii) (b)		100	Peso Mexicano
Freedman Logistic S. de R.L. de C.V. (ii) (b)		100	Peso Mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (b)		100	Peso Mexicano
Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Mexican Cheese Producers, Inc. (a)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Productos Cárnicos, S. A. de C. V. (a)	El Salvador	100	Dólar Americano
Productos de Importación, S. A. de C. V. (c)	Honduras	100	Lempira
Productores Monteverde S.A. (ii) (a)	Costa Rica	100	Colon
Servilac, S. A. de C. V. (b)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Costa Rica, S. A. (a)	Costa Rica	100	Colon
Sigma Alimentos Comercial, S. A. de C. V. (c)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Congelados, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Corporativo, S. A. de C. V. (b)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Dominicana, S. A. (a y c)	Rep. Dominicana	100	Peso Dominicano
Sigma Alimentos Importaciones, S. A. de C. V. (d)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Nicaragua, S. A. (c)	Nicaragua	100	Cordoba
Sigma Alimentos Guatemala, S. A. (a)	Guatemala	100	Quetzal
Sigma Alimentos International, Inc. (d)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Sigma Alimentos Prom, S. A. de C. V. (b)		100	Peso Mexicano
Sigma Foods, LCC. (c)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Sigma Processed Meats, LCC. (a)	Estados Unidos	100	Dólar Americano

(i) Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.

(ii) Subsidiarias adquiridas durante el ejercicio de 2013.

(iii) Subsidiarias adquiridas durante el ejercicio 2012.

- a) Producción de alimentos refrigerados.
- b) Servicios administrativos y manejo de personal.
- c) Comercialización y distribución de alimentos refrigerados.
- d) Compra de materias primas.
- e) Procesamiento y comercialización de varios tipos de carnes.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

#### ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

El efecto de absorción (dilución) de control en subsidiarias, es decir un aumento o disminución en el porcentaje de control, se reconoce formando parte del capital contable, directamente en la cuenta de utilidades acumuladas, en el año en el cual ocurren las transacciones que originan dichos efectos. El efecto de absorción (dilución) de control se determina al comparar el valor contable de la inversión en acciones con base a la participación antes del evento de absorción o dilución contra dicho valor contable considerando la participación después del evento mencionado. En el caso de pérdidas de control el efecto de dilución se reconoce en el estado de resultados.

#### iii. Venta o disposición de subsidiarias

Cuando la Compañía deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad es revaluada a su valor razonable a la fecha en que se perdió el control, con el cambio en valor en libros reconocido en los resultados del año. El valor razonable es el valor en libros inicial para propósitos de contabilización subsecuente de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Cualquier importe previamente reconocido en el resultado integral respecto de dicha entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos y pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificarán al resultado del año.

#### iv. Asociadas

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control, por lo general ésta se da al poseer entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la asociada. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, solo una porción de los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificará a los resultados del año, cuando resulte apropiado.

La participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de la asociada posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición será reconocida directamente en otras partidas de la utilidad integral. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustarán contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de la asociada iguala o excede su participación en la asociada, incluyendo las cuentas por cobrar no garantizadas, la Compañía no reconoce una pérdida mayor a menos que haya incurrido en obligaciones o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada. De ser así, la Compañía calcula la cantidad del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y reconoce el monto en “participación en pérdidas/ganancias de asociadas reconocidas a través del método de participación” en el estado de resultados.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en función de la participación que se tenga sobre ellas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las asociadas han sido modificadas. Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa sobre una asociada, se reconoce en el estado de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión, incluyendo cualquier contraprestación recibida proveniente de la disposición, y el valor en libros de la inversión.

### v. Acuerdos conjuntos

Los acuerdos conjuntos son aquellos en los cuales existe un control conjunto debido a que las decisiones sobre actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de cada una de las partes que comparten el control.

Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican de acuerdo a los derechos y obligaciones contractuales de cada inversor como: operaciones conjuntas o negocios conjuntos. Cuando la Compañía mantiene el derecho sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con el acuerdo conjunto, este se clasifica como operación conjunta. Cuando la Compañía tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo conjunto, este se clasifica como negocio conjunto. Los negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación aplicado a una inversión en asociadas.

### c. Conversión de moneda extranjera

#### i. Moneda funcional y de presentación

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera ("la moneda funcional"). En el caso de SIGMA la moneda funcional se ha determinado que es el peso mexicano. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía.

#### ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado de resultados.

#### iii. Consolidación de subsidiarias con moneda funcional distinta a la de presentación.

Incorporación de subsidiarias con moneda funcional distinta a su moneda de registro.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Los estados financieros de las compañías subsidiarias que mantienen una moneda de registro diferente a la moneda funcional, fueron convertidos a la moneda funcional conforme al siguiente procedimiento:

- a. Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b. A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresados en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- c. Los ingresos, costos, y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambios históricos de las partidas no monetarias.
- d. Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocieron como ingreso o gasto en el estado de resultados en el período en que se originaron.

### **Incorporación de subsidiarias con moneda funcional distinta a su moneda de presentación**

Los resultados y posición financiera de todas las entidades de SIGMA (de las que ninguna se encuentra en ambiente hiperinflacionario) que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- a) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
- b) El capital contable de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- c) Los ingresos y gastos de cada estado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tiempo de cambio a la fecha de la transacción); y
- d) Todas las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el resultado integral.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre. Las diferencias cambiarias que surjan son reconocidas en el capital.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

A continuación se enlistan los principales tipos de cambio en los diferentes procesos de conversión:

País	Moneda local	Moneda local a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de		Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de	
		2013	2012	2013	2012
Estados Unidos	Dólar americano	13.076	13.010	13.00	13.02
Perú	Nuevo Sol peruano	4.677	5.099	4.678	5.072
España	Euro	18.019	17.209	17.916	17.076
Costa Rica	Colon	0.026	0.025	0.026	0.026
El Salvador	Dólar Americano	13.076	13.010	13.00	13.02
Republica Do.	Peso Dominicano	0.306	0.322	0.306	0.335
Guatemala	Quetzal	1.667	1.646	1.662	1.679
Nicaragua	Córdoba	0.517	0.539	0.517	0.559
Honduras	Lempira	0.643	0.653	0.642	0.681

### d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los sobregiros bancarios se presentan como otros pasivos.

### e. Instrumentos financieros

#### Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados (véase Nota 3.f) préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

#### i. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos por transacción se registran como gasto en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurrían.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

### ii. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

### Pasivos financieros

Los pasivos financieros que no son instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de interés efectivo.

### Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

### Deterioro de instrumentos financieros

#### a) Activos financieros valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconoce si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y siempre que el evento de pérdida (o eventos) tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado confiablemente.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Los aspectos que evalúa la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.
- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos de interés o principal.
- Otorgamiento de una concesión al emisor o deudor, por parte de la Compañía, como consecuencia de dificultades financieras del emisor o deudor y que no se hubiera considerado en otras circunstancias.
- Existe probabilidad de que el emisor o deudor se declare en concurso preventivo o quiebra u otro tipo de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información verificable indica que existe una reducción cuantificable en los flujos de efectivo futuros estimados relativos a un grupo de activos financieros luego de su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda ser aun identificada con los activos financieros individuales de la Compañía, como por ejemplo:
  - (i) Cambios adversos en el estado de pagos de los deudores del grupo de activos
  - (ii) Condiciones nacionales o locales que se correlacionan con incumplimientos de los emisores del grupo de activos

En base a los aspectos indicados previamente, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro. Posteriormente, para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, si existe deterioro, el monto de la pérdida relativa se determina computando la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El valor en libros del activo se disminuye en ese importe, el cual se reconoce en el estado de resultados.

Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada de conformidad con el contrato.

Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

Si en los años siguientes, la pérdida por deterioro disminuye debido a que se verifica objetivamente un evento ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

### **b) Activos financieros clasificados como disponibles para su venta**

En el caso de instrumentos financieros de deuda, la Compañía también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Posteriormente, en el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente, se reclasifica de las cuentas de otros resultados integrales y se registra en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados relacionadas con instrumentos financieros de capital no se revierten a través del estado consolidado de resultados.

***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---



# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

### **f. Instrumentos financieros derivados**

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, se reconocen en el estado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Las operaciones financieras derivadas han sido concertadas en forma privada con diversas instituciones financieras, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones que, en su momento, les asignaron sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta al contrato denominado “Master Agreement”, el cual es generado por la “International Swaps & Derivatives Association” (“ISDA”), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como “Schedule”, “Credit Support Annex” y “Confirmation”.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

### **g. Inventarios**

Los inventarios se presentan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El costo de los productos terminados y de productos en proceso incluye el costo de diseño del producto, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en la capacidad normal de operación). Excluye costos de préstamos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta variables aplicables. Los costos de inventarios incluyen cualquier ganancia o pérdida transferida del patrimonio correspondientes a compras de materia prima que califican como coberturas de flujo de efectivo.

### **h. Pagos anticipados**

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera como activos circulantes o no circulantes, dependiendo del rubro de la partida de destino. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos deben reconocerse como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de pagos anticipados está representado principalmente por publicidad y seguros pagados por anticipado.

### **i. Propiedades, planta y equipo**

Los elementos de propiedades, planta y equipo se registrarán a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que SIGMA obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda ser calculado confiablemente. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Las reparaciones y el mantenimiento son reconocidos en el estado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

La depreciación es calculada usando el método de línea recta, considerando por separado cada uno de sus componentes, excepto por los terrenos que no son sujetos a depreciación. La vida útil promedio de las familias de activos se indica a continuación:

Edificios y construcciones	30 años
Maquinaria y equipo	5 a 30 años
Equipo de transporte	7 a 10 años
Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	4 años
Herramental	7 a 10 años
Mejoras a propiedades arrendadas	20 años

Las refacciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en específico se clasifican como propiedad, planta y equipo en otros activos fijos.

Los costos por préstamos asociados a financiamientos invertidos en propiedad, planta y equipo cuya adquisición o construcción requiere de un periodo sustancial (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el tiempo en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presenten hechos o circunstancias indicando que el valor en libros de los activos pudiera no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación en el estado de resultados en el rubro de otros gastos, neto. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable.

En el caso de que el valor en libros sea mayor al valor estimado de recuperación, se reconoce una baja de valor en el valor en libros de un activo y se reconoce inmediatamente a su valor de recuperación.

Las pérdidas y ganancias por disposición de activos se determinan comparando el valor de venta con el valor en libros y son reconocidas en el rubro de otros gastos, neto en el estado de resultados.

### **j. Arrendamientos**

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la substancia de la transacción más que la forma del contrato.

Los arrendamientos en donde una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados al estado de resultados con base al método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no contaba con arrendamientos financieros.

### **k. Activos intangibles**

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- i) De vida útil indefinida - Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.
- ii) De vida útil definida - Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles con vida útil definida se resumen como sigue:

Costos de desarrollo	10 a 22 años
Relaciones con clientes	14 años
Software y licencias	15 a 22 años

### **a) Crédito mercantil**

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de una subsidiaria sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinado a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización. El crédito mercantil se presenta en el rubro crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se reversan. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

Para efectos de pruebas de deterioro el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es distribuido a cada una de las unidades o grupo de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficien de la sinergia de la combinación de negocios. Cada unidad o grupo de unidades, a las cuales el crédito mercantil es distribuido representa el más bajo nivel dentro de la Compañía al cual el crédito mercantil es monitoreado para propósitos internos por la Administración. El crédito mercantil es monitoreado al nivel de segmento operativo.

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocerán a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

### b) Gastos de Investigación

Los gastos de investigación se reconocen en resultados cuando se incurren. Los desembolsos en actividades de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando dichos costos pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos futuros y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. Su amortización se reconoce en resultados en base al método de línea recta durante la vida útil estimada del activo. Los gastos en desarrollo que no califiquen para su capitalización se reconocen en resultados cuando se incurren.

### c) Marcas y licencias

Las marcas y licencias adquiridas en una transacción separada se registran a su costo de adquisición. Las marcas y licencias adquiridas en una combinación de negocios son reconocidas a su valor justo a la fecha de adquisición. Las licencias que tienen una vida útil definida se presentan al costo menos su amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 15 a 22 años.

Las marcas que han demostrado su habilidad para sobrevivir a cambios en el ambiente económico en los últimos 30-40 años no se amortizan pero están sujetas a pruebas anuales de deterioro.

La adquisición de licencias de software se capitalizan con base en los costos incurridos para adquirir y tener en uso el software específico. Los costos son amortizados con base en su vida útil de 15 a 22 años.

#### Software desarrollado

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gastos conforme se incurren.

Los costos de desarrollo directamente relacionados con el diseño y pruebas de productos de software únicos e identificables controlados por la Compañía son reconocidos como activos intangibles cuando reúnen los criterios siguientes:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Los costos de desarrollo de software reconocidos como activos son amortizados con base en su vida útil, la cual no excede de veinte años.

**l. Deterioro de crédito mercantil y activos no financieros de larga duración**

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil, no son depreciables o amortizables y están sujetos a pruebas anuales por deterioro. Los activos que están sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en libros no podrá ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el importe en que el valor en libros del activo no financiero excede su valor de recuperación, en la cuenta de otros gastos en el estado de resultados. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor de uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros de larga duración diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversa del deterioro en cada fecha de reporte.

**m. Impuestos a la utilidad**

El rubro de impuestos a la utilidad en el estado de resultados representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

Los impuestos a la utilidad diferidos se determinan en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan SIGMA y sus subsidiarias y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las devoluciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido activo se reconoce solo cuando es probable que exista utilidad futura gravable contra la cual se podrán utilizar las deducciones por diferencias temporales.

El impuesto a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias y asociadas es reconocido, excepto cuando el periodo de reversa de las diferencias temporales es controlado por SIGMA y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal y cuando los impuestos son recaudados por la misma autoridad fiscal.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Las tasas estatutarias del Impuesto sobre la Renta (ISR) aplicable a las subsidiarias extranjeras, fueron como a continuación se muestra:

Costa Rica	30%
Republica Dominicana	29%
El Salvador	30%
Honduras	25%
Guatemala	31%
Nicaragua	30%
Perú	30%
Estados Unidos	35%

n. Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

Un plan de contribución definida es un plan de pensiones mediante el cual la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de beneficios definidos:

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por pensión que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, los años de servicio y la compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento de conformidad con la NIC 19 que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

La remediación de obligaciones por beneficios a empleados generados por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en el capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren.

La Compañía determina el gasto (ingreso) financiero neto aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

### ii. Beneficios médicos post-empleo

La Compañía proporciona beneficios médicos luego de concluida la relación laboral a sus empleados retirados. El derecho de acceder a estos beneficios depende generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro y que complete un periodo mínimo de años de servicio. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el periodo de prestación de servicios utilizando los mismos criterios que los descritos para los planes de beneficios definidos.

### iii. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

### iv. Beneficios a corto plazo

Las compañías proporcionan beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. SIGMA reconoce una provisión sin descontar cuando se encuentre contractualmente obligado o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

### v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades cuando tiene una obligación legal o asumida de pagar estos beneficios y determina el importe a reconocer con base a la utilidad del año después de ciertos ajustes.

## o. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan una obligación legal presente o una obligación constructiva como resultado de eventos pasados en las que es probable una salida de recursos para cumplir con la obligación y en las que el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones no son reconocidas para pérdidas operativas futuras.

Las provisiones se miden al valor presente de los gastos que se esperan sean requeridos para cumplir con la obligación utilizando una tasa antes de impuestos que refleje las consideraciones actuales del mercado del valor del dinero a través del tiempo y el riesgo específico de la obligación. El incremento de la provisión derivado del paso del tiempo se reconoce como gasto por interés.

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos económicos para su liquidación se determina considerándolas en su conjunto. En estos casos, la provisión así estimada se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de una partida específica considerada en el conjunto sea remota.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Las provisiones para reclamos legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) resultante de eventos pasados, es probable que se presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto puede ser estimado razonablemente.

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo.

**p. Pagos basados en acciones**

La Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de ALFA a favor de ciertos directivos de la Compañía y sus subsidiarias. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, entre otras, el logro de métricas, tales como nivel de utilidades alcanzadas, la permanencia hasta por 5 años en la Compañía, entre otros. El Consejo de Administración de ALFA ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación en efectivo de esta compensación al final del año. El pago del plan siempre queda sujeto a discreción de la dirección general de ALFA. Los ajustes a dicha estimación son cargados o acreditados al estado de resultados.

El valor razonable del monto por pagar a los empleados con respecto de los pagos basados en acciones los cuales se liquidan en efectivo es reconocido como un gasto, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el periodo de servicio requerido. El pasivo es actualizado en cada fecha de reporte y a la fecha de su liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como un gasto en el estado de resultados.

**q. Capital social**

Las acciones ordinarias de SIGMA se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos. El capital social incluye el efecto de inflación reconocido hasta el 31 de diciembre de 1997.

**r. Utilidad integral**

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más otras reservas de capital netos de impuestos, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

**s. Información por segmentos**

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al director general que es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación del rendimiento de los segmentos de operación.



# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

### **t. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes en el curso normal de operaciones. Los ingresos se presentan netos del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y después de eliminar ventas inter-compañías.

La Compañía otorga descuentos e incentivos a clientes los cuales se reconocen como una deducción de ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociado con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes vendidos.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente, aplicando la tasa de interés efectiva.

### **u. Utilidad por acción**

Las utilidades por acción son computadas dividiendo la utilidad neta mayoritaria entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. No hay efectos de dilución por instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones.

### **v. Cambios en políticas contables y revelaciones**

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las del año financiero anterior excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2013. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o modificación se describen a continuación:

- NIC 1 (modificada) - "Presentación de estados financieros". La modificación requiere que las entidades separen las partidas que se presentan en el resultado integral en dos grupos con base en la posibilidad o no de reciclarlos al estado de resultados en el futuro. Las partidas que no pueden reciclarse se presentarán separadas de las partidas que se puedan reciclar en el futuro. Las entidades que deciden presentar partidas de otra utilidad integral antes de impuestos deben mostrar los impuestos relacionados con los dos grupos de manera separada. Para la Compañía, esta modificación entró en vigor el 1 de enero de 2013. La modificación afectó la presentación

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

solamente y no tuvo ningún impacto en la situación financiera de la Compañía ni en su desempeño.

- NIC 19 (Revisada) - “Beneficios a los empleados”. Existen varias modificaciones que han sido aplicadas de manera retrospectiva; estas eliminan la opción de diferir el reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales en los planes de beneficios definidos post-empleo, conocidos como el “método del corredor”. La Compañía no ha aplicado anteriormente esta opción y reconoce las ganancias y pérdidas en otras partidas de la utilidad integral del año. Por lo tanto, este cambio en norma no tiene ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía. Los rendimientos esperados sobre los activos del plan ya no se reconocen en el resultado del ejercicio, ahora deben ser reconocidos los intereses sobre el neto del pasivo (activo) de beneficio definido en el estado de resultados del ejercicio, calculados mediante el uso de la tasa de descuento para medir las obligaciones por beneficios definidos. Este cambio no tiene ningún efecto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

El costo por servicios pasados, se reconoce en el estado de resultados en el periodo en el que se modifique, en lugar de diferir la parte correspondiente los beneficios adquiridos. Anteriormente la Compañía reconocía costos por servicios pasados inmediatamente en resultados, excepto cuando los cambios al plan de pensiones condicionen a los empleados a permanecer prestando sus servicios por un periodo específico de tiempo (periodo de adjudicación), la administración determinó que el efecto en la utilidad neta de la Compañía para 2012 no es significativo. Como resultado de la adopción de la modificación NIC 19, la Compañía ajustó un saldo por costos de servicios pasados sin amortizar consolidados en la cantidad acumulada de (\$40,889) al 1 de enero de 2013 y reconoció un cargo neto de impuesto sobre la renta a las utilidades retenidas consolidadas de (\$29,440) al 1 de enero de 2013. La NIC 19 modificada fue adoptada prospectivamente y no se reclasificaron periodos anteriores ya que el efecto no fue material para la situación financiera de la Compañía.

- IFRS 10, “Estados financieros consolidados”. La IFRS 10 fue emitida en mayo de 2011 y reemplaza toda la guía de control y consolidación en la NIC 27, ‘Estados financieros consolidados y separados’, y SIC12, ‘Consolidación – Entidades de propósito especial’. Bajo la IFRS 10, las subsidiarias eran todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la Compañía tenía control. La Compañía controla una entidad cuando la Compañía tiene poder sobre la entidad, está expuesta a, o tiene el derecho a, rendimientos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar estos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias están totalmente consolidadas desde la fecha en que el control se transfiere a la Compañía. Se desconsolidan desde la fecha en que cesa el control. La Compañía ha aplicado la IFRS 10 retrospectivamente de conformidad con las provisiones de transición descritas en esta norma. Lo anterior no tuvo efecto en la consolidación de las inversiones mantenidas por la Compañía.
- IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”. Se centra en los derechos y obligaciones de las partes más que en su forma legal. Hay dos tipos de acuerdos conjuntos: Operaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las operaciones conjuntas ocurren cuando los inversores tienen derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos del acuerdo, el operador conjunto contabiliza la parte de sus activos, pasivos, ingresos y gastos. Una operación conjunta ocurre cuando los inversores tienen los derechos sobre activos netos del acuerdo, las operaciones conjuntas son contabilizadas bajo el método de participación. La consolidación proporcional no está permitida bajo esta norma. Lo anterior no tuvo efecto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

- IFRS 12 “Revelación de participaciones en otras entidades”. Requiere que la entidad revele información que permita evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades, tales como acuerdos conjuntos, asociadas, entidades de propósito especial y entidades que no se incluyen en el estado de situación financiera, además de los efectos de esos intereses en su situación y desempeño financiero, y sus flujos de efectivos. La Compañía realizó las revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013.
- IFRS 13 “Medición del valor razonable”. El objetivo de la IFRS 13 es proporcionar una definición precisa del valor razonable y ser una fuente única para los requerimientos de medición y revelación del valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por otras IFRS, excepto para operaciones dentro del alcance de la IFRS 2 “Pagos basados en acciones”, NIC 17 “Arrendamientos”, mediciones que se asemejan al valor razonable pero no se consideran como tal, y el valor realizable neto bajo el alcance de NIC 2 “Inventarios” o el valor de uso en la NIC 36 “Deterioro de activos de larga duración”. La aplicación de la IFRS 13 no ha afectado de manera importante las mediciones de valor razonable realizadas por la Compañía.
- Las mejoras anuales 2011 emitidas en mayo de 2012, incluyen la mejora a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” que aclara que las principales refacciones y el equipo de mantenimiento que cumplan con la definición de propiedad, planta y equipo, no forman parte del inventario, y la mejora a la NIC 32, “Instrumentos Financieros: Presentación” que aclara que los impuestos a la utilidad derivados de las distribuciones a los accionistas se contabilizan de acuerdo con la NIC 12 “Impuestos a las ganancias”. Estas mejoras son aplicables para la compañía a partir del 1 de enero de 2013, y no tuvieron un impacto significativo en la compañía.
- NIC 36, “Deterioro de Activos”. En mayo de 2013, el IASB modificó la NIC 36, esta modificación indica la revelación de información sobre el valor recuperable de activos deteriorados si el monto es calculado con base en el método de valor razonable menos los costos de venta. La Compañía adoptó en forma anticipada esta modificación.

w. Nuevos pronunciamientos contable no adoptados por la compañía

A continuación se mencionan los nuevos pronunciamientos y modificaciones emitidas pero no vigentes y efectivas para periodos que inician posteriores al 1 de enero de 2014 que no han sido adoptadas por la Compañía.

- IFRS 9, “Instrumentos Financieros”

La IFRS 9 fue emitida en noviembre de 2009 y contenía los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. IFRS 9 mantiene y simplifica los dos tipos de modelos de mediciones y establece dos principales categorías de activos financieros: al costo amortizado y a valor razonable. La base de clasificación depende en el modelo de negocio de la Compañía y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Los requerimientos para los pasivos financieros fueron incluidos como parte de la IFRS 9 en octubre de 2010. La mayor parte de los requisitos para pasivos financieros fueron tomados de la NIC 39 sin realizar ningún cambio. Sin embargo, algunas modificaciones fueron realizadas a la opción del valor razonable para los pasivos financieros para incluir el propio riesgo de crédito. En diciembre de 2011, el IASB realizó modificaciones a la IFRS 9 para requerir su aplicación para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2015, sin embargo en noviembre de 2013, se emitieron modificaciones que remueven la fecha efectiva de aplicación del 1 de enero de 2015. La

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

nueva fecha de aplicación efectiva se determinará una vez que las fases de clasificación y medición y de deterioro de la IFRS 9 sean terminadas.

- NIC 19 “Beneficios a empleados”

En noviembre de 2013, el IASB modificó la NIC 19 en cuanto a los Planes de Beneficios Definidos, Contribuciones de Empleados. El objetivo de esta modificación es proporcionar guía adicional sobre la contabilización de las contribuciones de empleados o de terceros al plan de beneficios definidos. Para la Compañía, esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2015.

- NIC 32, "Instrumentos financieros: presentación"

En diciembre de 2011, el IASB modificó la NIC 32. Estas modificaciones son en la guía de aplicación y aclara algunos de los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros en el estado de situación financiera. Para la Compañía, esta modificación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2014.

- NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

En junio de 2013, el IASB modificó la NIC 39 para clarificar que no existe la necesidad de suspender la contabilidad de coberturas cuando se presenta la novación de un instrumento derivado de cobertura, cumpliendo con ciertos requisitos. Para la Compañía, esta modificación es aplicable a los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2014.

A la fecha de los estados financieros la administración de la Compañía está en proceso de cuantificar los efectos de la adopción de las nuevas normas y modificaciones antes señaladas.

No existen otras normas, modificaciones o interpretaciones adicionales emitidas pero no vigentes que pudieran tener un impacto significativo para la compañía.

#### **Nota 4 - Administración de riesgos financieros:**

##### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés en flujos de efectivo y riesgo de tasa de interés de valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de insumos y productos. La administración de riesgos del programa general de la Compañía se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía usa los instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo.

El objetivo es proteger la salud financiera del negocio tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y las tasas de interés.

La Compañía controladora de SIGMA tiene un Comité de Administración de Riesgos (CAR), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la compañía controladora y un ejecutivo de Finanzas de la compañía controladora que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de derivados propuestas por las compañías subsidiarias de ALFA, entre ellas SIGMA, en el que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1 millón. Este comité apoya tanto al Director Ejecutivo como al Presidente del Consejo de la compañía controladora. Todas las operaciones de derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes,

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

requieren ser aprobados tanto por la compañía subsidiaria como por ALFA de conformidad con el programa de autorizaciones que se muestra en la página siguiente.

### Pérdida máxima posible US\$ millones

	<u>Operación individual</u>	<u>Operaciones acumuladas anuales</u>
Director General de SIGMA	1	5
Comité de Administración de Riesgos de ALFA	30	100
Comité de Finanzas	100	300
Consejo de Administración de ALFA	>100	>300

Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a las exposiciones, que sean producto de un análisis fundamental y que se documenten adecuadamente. Se deben realizar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta a riesgo de tipo de cambio, principalmente en relación con pesos mexicanos y con las monedas distintas a la moneda funcional en que operan sus subsidiarias. La Compañía está expuesta a riesgo de tipo de cambio que surge de operaciones comerciales futuras en activos y pasivos en moneda extranjera e inversiones en el extranjero.

Los tipos de cambios respectivos del peso mexicano y el dólar estadounidense, son factores muy importantes para SIGMA por el efecto que tienen sobre sus resultados. Además, en su determinación, SIGMA no tiene injerencia alguna. Por otra parte, SIGMA estima que 30% de sus ingresos están denominados en moneda extranjera, ya sea porque provienen de productos que se exportan desde México, o porque se trate de productos que se fabrican y venden en el extranjero.

Por esta razón, en el pasado, en ocasiones en que el peso mexicano se ha apreciado en términos reales contra otras monedas, como por ejemplo, el dólar, los márgenes de utilidad de SIGMA se han visto incrementados. Por el contrario, cuando el peso mexicano ha perdido valor, los márgenes de utilidad se han visto reducidos. No obstante, aunque esta correlación de factores se ha presentado en varias ocasiones en el pasado reciente, no existe seguridad de que se vuelva a repetir en caso de que el tipo de cambio entre el peso mexicano y cualquier otra moneda volviese a fluctuar.

La Compañía depende de insumos importados y tiene deuda denominada en Dólares, por lo tanto, sus costos están expuestos a variaciones del tipo de cambio. Una depreciación del Peso afectaría negativamente los costos de producción, el costo del servicio de la deuda y/o los precios de venta.

El costo de los insumos importados, denominados en Dólares, representa el 52% del costo de la producción en México. Debido a ello, una depreciación del Peso aumentaría el costo de producción, afectando los resultados de operación de la Compañía. Por un lado, si se absorbe el incremento en el costo de producción, se reduciría el margen de operación; por otro, si se traspasa al consumidor el incremento en el costo de producción, se tendría un impacto negativo en las ventas.

La Compañía tiene ciertas inversiones en operaciones extranjeras, cuyos activos netos se encuentran expuestos al riesgo por conversión de moneda extranjera. La exposición de la moneda que surja de los activos netos por operaciones extranjeras de la Compañía se administra principalmente a través de préstamos denominados en la moneda extranjera relevante.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

La Compañía participa en operaciones de instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio. Basado en la exposición de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012, una variación hipotética de 5% en el tipo de cambio MXN/USD y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto de aumento (disminución) al estado de resultados \$6,677.

### (ii) Riesgo de precios

La Compañía adquiere insumos para su proceso de producción, por lo tanto, sus costos están expuestos a variaciones en los precios de dichos insumos y servicios. Aumentos considerables en los precios de estos afectarían negativamente el margen de operación y/o las ventas. Por un lado, si se absorbe el incremento en el costo de producción, se reduciría el margen de operación; por otro, si se traspasa al precio final este incremento, se tendría un impacto negativo en las ventas.

Los precios de los insumos más importantes para la Compañía, como el de las pastas de pollo, pavo y cerdo, el de la leche en polvo, y el de los combustibles, están sujetos a precios internacionales. El precio de las pastas depende del precio de los cereales, pues estos son usados como alimento para ganado. Al aumentar el precio de los cereales, aumenta el precio de la carne, y, por lo tanto, el de los insumos de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tenía coberturas de precios de insumos para su proceso de producción. Basado en la exposición de insumos en general al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un aumento (disminución) hipotético de 10% en los precios de los insumos y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) resultaría en un efecto en el estado de resultados dentro del costo de ventas por \$2,735,016 y \$2,508,415, respectivamente.

### (iii) Riesgo de tasa de interés y flujo de efectivo

El riesgo de tasas de interés de la Compañía surge de préstamos a largo plazo. Los préstamos emitidos a tasas variables exponen a la Compañía a riesgos de tasa de interés en flujos de efectivo que son parcialmente contrarrestados por efectivo sostenido a tasas variables. Los préstamos emitidos a tasas fijas exponen a la Compañía a riesgo de tasas de interés a valor razonable.

Cuando el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada a las tasa de interés, la Compañía en el pasado ha contratado swaps de tasas para convertir ciertos prestamos de tasas variables a tasas fijas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable se vieran incrementadas/disminuidas en 10%, el gasto por interés en resultados se modificaría en \$4,931 y \$6,010, respectivamente.

### (b) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es administrado sobre una base grupal, excepto por el riesgo crediticio relacionado con saldos de cuentas por cobrar. Cada entidad local es responsable de administrar y analizar el riesgo crediticio por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

control de riesgos de SIGMA evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el consejo. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las venta a clientes minoristas es en efectivo o usando tarjetas de crédito.

Durante 2013 y 2012, no se excedieron los límites de crédito y la administración no espera pérdidas superiores al deterioro reconocido en los períodos correspondientes.

La provisión de deterioro para cuentas incobrables representa un estimado de pérdidas resultantes de la incapacidad de los clientes para realizar los pagos requeridos. Para determinar la provisión de deterioro para cuentas incobrables, se requiere de estimaciones. La Compañía realiza evaluaciones de crédito constantes a sus clientes y ajusta los límites de crédito con base en la historia de pagos y a la solvencia actual de los clientes, según lo determina la revisión de su información de crédito actual. Además, la Compañía considera un número de factores para determinar el tamaño y tiempo adecuado para el reconocimiento de y la cantidad de reservas, incluyendo experiencia de cobranza histórica, base de clientes, tendencias económicas actuales y la antigüedad de la cartera de cuentas por cobrar.

### (c) Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada entidad operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez de la Compañía asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir con las necesidades operativas, así como, de mantener cierta flexibilidad a través de líneas de crédito abiertas comprometidas y no comprometidas sin utilizar. La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites o covenants establecidos en los contratos de deuda. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento de la Compañía, el cumplimiento de covenants, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

La tesorería de la Compañía invierte esos fondos en depósitos bancarios a corto plazo, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo \$319,893 y \$1,837,298, respectivamente, que se estima permitirán administrar el riesgo de liquidez.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros derivados y no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si es requerido para entender los plazos de los flujos de efectivo de la Compañía. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros existentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, es el siguiente <sup>(1)</sup>:

	Menos de <u>1 año</u>	Entre 1 año y 2 <u>años</u>	Entre 3 años y <u>5 años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 5,048,482	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	2,027,538	788,035	3,942,162	-
Senior Notes	79,752	-	5,824,297	3,192,719
Certificados bursátiles	1,703,509	-	1,628,250	-

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

		Menos de <u>1 año</u>	Entre 1 año y 2 <u>años</u>	Entre 3 años y <u>5 años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Intereses acumulados por pagar de préstamos Bancarios, Senior Notes y certificados bursátiles	737,317		1,468,864	1,380,903	194,901
Otros pasivos circulantes y no circulantes (2)	87,048		64,338	22,636	76,636
Al 31 de diciembre de 2012					
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 5,096,199	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	303,293	1,175,362	3,913	-	-
Senior Notes	-	-	-	-	8,949,080
Certificados bursátiles	-	1,635,000	-	-	1,605,386
Intereses acumulados por pagar de préstamos Bancarios, Senior Notes y certificados bursátiles	751,993	1,450,891	1,335,597	792,047	-
Derivados financieros	24,086	-	-	-	-
Otros pasivos circulantes y no circulantes (2)	36,968	41,407	16,719	53,372	-

(1) Los importes incluidos son los flujos de efectivo contractuales sin descontar, por lo que difieren de los importes incluidos en los estados de situación financiera consolidados y en la Nota 16

(2) Estos montos incluyen los saldos por beneficios a empleados basados en acciones, cuentas por pagar a partes relacionadas y documentos por pagar, véase Nota 16.

SIGMA espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Adicionalmente SIGMA tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias para hacer frente a los posibles requerimientos.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene líneas de crédito no utilizadas hasta por un total de \$9,122,815 (US\$698,531). La línea de crédito está siendo utilizado por la Compañía para completar la adquisición de Campofrío Food Group, S.A. ("Campofrío"), véase Notas 2.a y 14.

### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al gestionar el capital son salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

SIGMA monitorea el capital con base en el grado de apalancamiento. Este porcentaje se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 2.09 y 2.00 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

### 4.3 Estimación de Valor Razonable

A continuación se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos a su valor razonable por método de valuación. Se usan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados no activos; y valuaciones a través de modelos en donde todos los datos significativos son observables en los mercados activos.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en donde uno o más de sus datos significativos son no observables.



# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Al 31 de diciembre de 2013, SIGMA no cuenta con activos ni pasivos medidos a valor razonable. La siguiente tabla presenta los pasivos de SIGMA que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Nivel 2</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	
- Derivados negociables	<u>\$ 24,086</u>

No existen transferencias entre los Niveles 1 y 2, ni entre los Niveles 2 y 3 en los periodos presentados.

### Nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en precios de mercado cotizados a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Un mercado es considerado activo si los precios de cotización están clara y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, comerciante, corredor, grupo de industria, servicios de fijación de precios, o agencia reguladora, y esos precios reflejan actual y regularmente las transacciones de mercado en condiciones de independencia. El precio de cotización usado para los activos financieros mantenidos por SIGMA es el precio de oferta corriente.

### Nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo es determinado utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado cuando está disponible y se basa lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todas los inputs significativos requeridas para medir a valor razonable un instrumento son observables, el instrumento se clasifica en el Nivel 2.

### Nivel 3

Si uno o más de los inputs significativos no se basan en información observable en el mercado, el instrumento se clasifica en el Nivel 3.

Las técnicas específicas de valuación usadas para valorar instrumentos financieros incluyen:

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tipo de interés se calcula como el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados con base en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a la fecha de cierre de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

### **Nota 5 - Estimaciones contables y juicios críticos:**

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se encuentran basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables bajo las circunstancias.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

### 5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará el resultado real relacionado. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo significativo de causar ajustes materiales a los valores en el valor en libros de los activos y pasivos en el próximo año financiero se presentan a continuación.

#### (a) Estimación de deterioro del crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable establecida (véase Nota 11). Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados basándose en los cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

#### (b) Impuestos a la utilidad

La Compañía es sujeta de impuestos a la utilidad en numerosas jurisdicciones. Un juicio importante es requerido en la determinación de la provisión global para impuestos a la utilidad. Hay muchas transacciones y cálculos por los que la determinación final del impuesto es incierta. La Compañía reconoce pasivos por cuestiones de la anticipación de la auditoría fiscal basándose en estimaciones sobre si se pagarán impuestos adicionales. En donde el resultado final del impuesto para estos efectos es diferente de los montos que fueron reconocidos inicialmente, dichas diferencias impactarán los impuestos a la utilidad activos y pasivos corrientes y diferidos en el periodo en el que la determinación se haya hecho. Si la utilidad antes de impuestos aumenta/disminuye en un 5% el impuesto a la utilidad será incrementado/disminuido en \$63,505.

#### (c) Beneficios por pensiones

El valor presente de las obligaciones de pensiones depende de un número de factores que se determinan en una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados en la determinación del costo (ingreso) neto para pensiones incluye la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor en libros de las obligaciones de pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento adecuada al final de cada año. Esta tasa de interés debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos de salida de efectivo futuros esperados requeridos para liquidar las obligaciones de pensión. En la determinación de la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera las tasas de interés de descuento de conformidad con la NIC 19 “Beneficios a empleados” que se denominan en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos a su vencimiento aproximados a los términos de la obligación de pensión relacionada.

Otros supuestos clave para las obligaciones de pensiones se basan, en parte, en las condiciones actuales del mercado.

#### (d) Activos de larga duración

La Compañía estima las vidas útiles de los activos de larga duración para poder determinar el gasto por depreciación y amortización a registrarse durante el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula al momento en que el activo es adquirido y se basa en la experiencia pasada con activos similares, tomando en consideración los cambios tecnológicos anticipados o cambios de cualquier otra índole. Si ocurrieran cambios tecnológicos más rápido de lo que se estima, o de forma distinta a la anticipada, las

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

vidas útiles asignadas a estos activos pueden verse en la necesidad de ser recortadas. Esto resultaría en el reconocimiento de un gasto de depreciación y amortización mayor en periodos futuros. De forma

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

alternativa, estos tipos de cambios tecnológicos pudieran resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en el valor de activos. La Compañía revisa los activos anualmente para saber si muestran signos de deterioro, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor en libros pueda no ser recuperado a lo largo de la vida restante de los activos.

Para evaluar el deterioro, la Compañía usa flujos de efectivo, que consideran las estimaciones de la administración para futuras operaciones, incluyendo estimaciones de ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De conformidad con IFRS, si se requiere una evaluación, los flujos de efectivo descontados futuros estimados asociados con un activo serían comparados al valor en libros del activo para determinar si un activo presenta deterioro, en cuyo caso el activo se reduce a su valor razonable. Con base en el análisis de flujo de efectivo de la Compañía, no existía deterioro al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### 5.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la entidad

#### (a) Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha reconocido ingresos por \$48,988,770 por ventas de productos a terceros durante 2013. Los clientes tienen el derecho de regresar los productos si no están satisfechos. La Compañía cree que, basado en la experiencia previa en ventas similares, la tasa de insatisfacción y caducidad no excederá de 1%. Consecuentemente, la Compañía ha reconocido ingresos de esta transacción con la correspondiente provisión contra el ingreso por la estimación de devoluciones. Si la estimación cambia en un 10%, el ingreso será disminuido/incrementado en \$48,988.

### **Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo:**

El efectivo y los equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Efectivo en caja y bancos	\$ 1,739,441	\$ 602,325
Depósitos bancarios a corto plazo	<u>319,893</u>	<u>1,837,298</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo (excluyendo los sobregiros bancarios)	<u>\$ 2,059,334</u>	<u>\$ 2,439,623</u>

Para efectos del estado de flujos de efectivo, en el efectivo y los equivalentes de efectivo se incluyen los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,059,334	\$ 2,439,623
Sobregiros bancarios (clasificados como préstamos en pasivos circulantes) Nota 16	<u>(540)</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 2,058,794</u>	<u>\$ 2,439,623</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

### **Nota 7 - Clientes y otras cuentas por cobrar, neto:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	\$ 3,460,829	\$ 2,840,170
Cuentas por cobrar en factoraje	138,029	122,915
Provisión por deterioro de clientes	<u>(79,822)</u>	<u>(93,013)</u>
Clientes neto	3,519,036	2,870,072
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 26)	46	-
Impuesto al Valor Agregado por recuperar	1,158,592	841,614
Intereses por cobrar	476	474
Otros deudores:		
Documentos por cobrar a corto plazo	11,481	5,436
Deudores diversos	<u>140,631</u>	<u>110,980</u>
	<u>\$ 4,830,262</u>	<u>\$ 3,828,576</u>

Los clientes y cuentas por cobrar incluyen saldos vencidos no deteriorados por \$492,812 y \$264,556 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

El análisis por antigüedad de los saldos vencidos de clientes y otras cuentas por cobrar no deteriorados es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 a 30 días	\$ 376,893	\$ 211,329
30 a 90 días	93,715	46,639
90 a 180 días	15,892	2,278
Más de 180 días	<u>6,312</u>	<u>4,310</u>
	<u>\$ 492,812</u>	<u>\$ 264,556</u>

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, los clientes y otras cuentas por cobrar de \$3,671,670 y \$2,986,962, respectivamente tienen provisión por deterioro (representado por clientes y deudores diversos). El monto de la provisión por deterioro al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, asciende a \$79,822 y \$93,013, respectivamente. Los clientes y cuentas por cobrar deterioradas corresponden principalmente a compañías que atraviesan situaciones económicas difíciles. Se evaluó que se espera recuperar una parte de las cuentas deterioradas.

Los movimientos de la provisión por deterioro de clientes se analizan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial (1 de enero)	\$ 93,013	\$ 73,608
Provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	14,494	39,372
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	<u>(27,685)</u>	<u>(19,967)</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$ 79,822</u>	<u>\$ 93,013</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Los incrementos en la provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de gastos de ventas.

### **Nota 8 - Inventarios:**

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Producto terminado	\$ 1,312,669	\$ 1,099,689
Materia prima y otros consumibles	1,974,175	2,153,521
Producción en proceso	<u>167,643</u>	<u>96,118</u>
	<u>\$ 3,454,487</u>	<u>\$ 3,349,328</u>

El costo de inventarios reconocidos como gastos e incluidos en “costo de ventas” fue de \$27,350,164 y \$25,084,157 para el 2013 y 2012, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se reconoció inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$13,814 y \$5,128, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no existen inventarios dados en garantía.

### **Nota 9 - Instrumentos financieros:**

#### a. Instrumentos financieros por categoría

	Al 31 de diciembre de 2013		
		Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 2,059,334	
Clientes y otras cuentas por cobrar		3,671,670	
Otros activos no circulantes		<u>289,127</u>	
		<u>\$ 6,020,131</u>	
Pasivos financieros:			
Deuda (Nota 14)		\$19,186,262	
Proveedores y otras cuentas por pagar		5,048,482	
Otros pasivos financieros		<u>250,658</u>	
		<u>\$24,485,402</u>	
	<hr/>		
	Al 31 de diciembre de 2012		
	Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,439,623	\$ -	\$ 2,439,623
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,986,962	-	2,986,962

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Otros activos no circulantes	<u>291,849</u>	<u>-</u>	<u>291,849</u>
	<u>\$ 5,718,434</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,718,434</u>
	Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Pasivos financieros:			
Deuda (Nota 14)	\$13,672,034	\$ -	\$13,672,034
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,096,199	-	5,096,199
Instrumentos financieros derivados		24,086	24,086
Otros pasivos financieros	<u>148,466</u>	<u>-</u>	<u>148,466</u>
	<u>\$18,916,699</u>	<u>\$ 24,086</u>	<u>\$18,940,785</u>

### b. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada ya sea con referencia a calificaciones crediticias externas (si están disponibles) o a información histórica sobre tasas de incumplimiento de la contraparte:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Contrapartes con calificación crediticia externa "A"	\$ 849,430	\$ 707,756
Otras categorías	<u>89,212</u>	<u>85,062</u>
	<u>\$ 938,642</u>	<u>\$ 792,818</u>
Contrapartes sin calificación crediticia externa "Clientes tipo Y"	\$ 2,733,028	\$ 2,194,144
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>\$ 3,671,670</u>	<u>\$ 2,986,962</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, excepto efectivo en caja		
"A"	\$ 120,232	\$ 27,034
"A-"	-	13,486
"BBB"	1,402,973	42,928
Otras categorías	259,112	2,236,016
Sin calificación	<u>277,017</u>	<u>120,159</u>
	<u>\$ 2,059,334</u>	<u>\$ 2,439,623</u>

Grupo Y - clientes/partes relacionadas actuales (menos de 12 meses) sin incumplimiento en el pasado. Otras Categorías - Principalmente Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V. y bancos locales de entidades extranjeras.

### c. Valor razonable de activos y pasivos financieros

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, provisiones circulantes y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo.

***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---



# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

El valor en libros y el valor razonable estimado del resto de los activos y pasivos financieros valuados a su costo amortizado se presentan a continuación en millones de pesos:

	Al 31 de diciembre de			
	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros-				
Partes relacionadas y documentos por cobrar a largo plazo	\$ 236	\$ 255	\$ 259	\$ 291
Pasivos financieros-				
Deuda no circulante	15,375	16,676	13,369	15,067

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la tasa de descuento promedio ponderada para determinar el valor razonable de los pasivos financieros fue de 5.35% y 6.5%, respectivamente.

Los valores razonables estimados se determinaron en base a flujos de efectivo descontados. Estos valores razonables no consideran la porción circulante de los activos y pasivos financieros, ya que la porción circulante se aproxima a su valor razonable.

#### d. Instrumentos financieros derivados

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Las principales obligaciones a las que está sujeta la Compañía dependen de la mecánica de contratación y de las condiciones estipuladas en cada uno de los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Los derivados negociables son clasificados como activos o pasivos circulantes.

#### (a) Contratos de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2012								
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nominal	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2012	2013	2014+	
Con fines de negociación:								
USD/MXN (CCS)	(\$266,434)	Peso / Dólar	13.01	(\$ 5,586)	(\$5,586)	\$	-	

#### (b) Swaps de tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2012								
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nominal	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2012	2013	2014+	

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Con fines de negociación:

Sobre Libor	\$1,301,010	% por año	0.39	(\$ 18,500)	(\$18,500)	\$	-
-------------	-------------	-----------	------	-------------	------------	----	---

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 10 - Propiedades, planta y equipo, neto:**

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	Herramental y refacciones	Construcciones en proceso	Mejoras a propiedades arrendadas	Otros activos fijos	Total
<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012</b>										
<b>Saldo inicial</b>	\$ 1,044,613	\$ 2,848,583	\$ 4,728,496	\$ 975,131	\$ 242,725	\$ 57,310	\$ 204,909	\$ 196,034	\$ 5,244	\$ 10,303,045
Diferencias cambiarias	(20,074)	(82,221)	(89,726)	(15,162)	(2,222)	(959)	(1,855)	(81)	(371)	(212,671)
Adiciones	3,904	41,160	214,672	14,121	15,622	10,496	1,289,989	2,386	-	1,592,350
Adiciones por combinaciones de negocios	1,641	7,436	9,925	2,832	1,113	-	91	-	-	23,038
Disposiciones	(18,574)	(1,648)	(53,783)	(19,740)	(34,750)	(8,102)	(66,580)	9,575	(3,757)	(197,359)
Bajas de activo fijo reconocidas en el año	-	-	(10,742)	-	-	-	-	-	-	(10,742)
Transferencias	12,093	28,039	649,035	284,469	87,951	12,068	(1,099,084)	25,429	-	-
Cargo por depreciación del año	-	(145,674)	(803,305)	(233,037)	(96,153)	-	-	(20,915)	-	(1,299,084)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>1,023,603</u>	<u>2,695,675</u>	<u>4,644,572</u>	<u>1,008,614</u>	<u>214,286</u>	<u>70,813</u>	<u>327,470</u>	<u>212,428</u>	<u>1,116</u>	<u>10,198,577</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>										
Costo	1,023,603	3,861,990	9,282,595	2,398,828	786,005	70,813	327,470	425,072	1,133	18,177,509
Depreciación acumulada	-	(1,166,315)	(4,638,023)	(1,390,214)	(571,719)	-	-	(212,644)	(17)	(7,978,932)
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>\$ 1,023,603</u>	<u>\$ 2,695,675</u>	<u>\$ 4,644,572</u>	<u>\$ 1,008,614</u>	<u>\$ 214,286</u>	<u>\$ 70,813</u>	<u>\$ 327,470</u>	<u>\$ 212,428</u>	<u>\$ 1,116</u>	<u>\$ 10,198,577</u>
<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013</b>										
<b>Saldo inicial</b>	\$ 1,023,603	\$ 2,695,675	\$ 4,644,572	\$ 1,008,614	\$ 214,286	\$ 70,813	\$ 327,470	\$ 212,428	\$ 1,116	\$ 10,198,577
Diferencias cambiarias	(2,645)	(655)	(9,564)	(1,142)	(463)	(459)	(7)	(9)	(2)	(14,946)
Adiciones	48,297	61,294	330,133	365,869	68,181	9,100	766,134	34,454	-	1,683,462
Adiciones por combinaciones de negocios	136,379	118,713	94,589	23,436	5,067	-	-	-	-	378,184
Disposiciones	(1,152)	(7,215)	(86,769)	(40,187)	(1,756)	(13,084)	(148,517)	(3,743)	(512)	(302,935)
Bajas de activo fijo reconocidas en el año	-	(100)	(4,262)	(27)	-	(572)	(4,087)	(292)	-	(9,340)
Transferencias	13,804	22,634	211,753	8,322	25,562	(11,131)	(282,573)	11,650	(21)	-
Cargo por depreciación del año	-	(149,670)	(717,685)	(244,514)	(94,839)	-	-	(20,409)	(279)	(1,227,396)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>1,218,286</u>	<u>2,740,676</u>	<u>4,462,767</u>	<u>1,120,371</u>	<u>216,038</u>	<u>54,667</u>	<u>658,420</u>	<u>234,079</u>	<u>302</u>	<u>10,705,606</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>										
Costo	1,218,286	4,072,362	9,644,131	2,564,732	791,685	54,667	658,420	463,421	997	19,468,701
Depreciación acumulada	-	(1,331,686)	(5,181,364)	(1,444,361)	(575,647)	-	-	(229,342)	(695)	(8,763,095)
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>\$ 1,218,286</u>	<u>\$ 2,740,676</u>	<u>\$ 4,462,767</u>	<u>\$ 1,120,371</u>	<u>\$ 216,038</u>	<u>\$ 54,667</u>	<u>\$ 658,420</u>	<u>\$ 234,079</u>	<u>\$ 302</u>	<u>\$ 10,705,606</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existen adquisiciones de propiedad planta y equipo que no generaron flujos de efectivo por haberse realizado a crédito en cantidad de \$296,463 y \$201,491, respectivamente.

Del gasto total por depreciación de \$ 1,227,396 y \$1,299,084, ha sido registrado en el costo de ventas \$723,439 y \$766,695, en gastos de venta \$407,551 y \$437,400, y en gastos de administración \$96,406 y \$94,989, en 2013 y 2012 respectivamente.

La propiedad, planta y equipo por un importe de US\$1,243 (US\$1,658 en 2012) tiene los gravámenes y está garantizando los préstamos bancarios como se describe en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no cuenta con capitalización de costos por préstamos.

#### **Nota 11 - Crédito mercantil y activos intangibles, neto:**

	Vida definida			Vida indefinida			Total
	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Otros	Crédito mercantil	Marcas	Otros	
<b>Costo</b>							
Al 1 de enero de 2012	\$ 439,586	\$ 1,252,652	\$ 109,376	\$ 5,195,087	\$ 2,636,519	\$ -	\$ 9,633,220
Diferencias cambiarias	-	(49,218)	(27,186)	(222,370)	-	-	(298,774)
Adiciones por combinaciones de negocios	-	-	-	75,504	870	-	76,374
Adiciones	-	-	44,898	-	-	-	44,898
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>\$ 439,586</b>	<b>\$ 1,203,434</b>	<b>\$ 127,088</b>	<b>\$ 5,048,221</b>	<b>\$ 2,637,389</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 9,455,718</b>
Diferencias cambiarias	(1,168)	6,753	(7,593)	144,897	-	-	142,889
Adiciones por combinaciones de negocios	-	-	-	794,576	114,707	-	909,283
Adiciones	36,252	-	21,603	-	-	82,681	140,536
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>\$ 474,670</b>	<b>\$ 1,210,187</b>	<b>\$ 141,098</b>	<b>\$ 5,987,694</b>	<b>\$ 2,752,096</b>	<b>\$ 82,681</b>	<b>\$ 10,648,426</b>
<b>Amortización acumulada</b>							
Al 1 de enero de 2012	(297,396)	(82,176)	(22,928)	-	-	-	(402,500)
Amortizaciones	(36,381)	(87,251)	8,833	-	-	-	(114,799)
Fluctuación cambiaria	-	(30,594)	(8,057)	-	-	-	(38,651)
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(\$ 333,777)</b>	<b>(\$ 200,021)</b>	<b>(\$ 22,152)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>(\$ 555,950)</b>
Amortizaciones	(16,379)	(85,506)	(3,706)	-	-	-	(105,591)
Fluctuación cambiaria	1,085	(1,913)	(1)	-	-	-	(829)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(\$ 349,071)</b>	<b>(\$ 287,440)</b>	<b>(\$ 25,859)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>(\$ 662,370)</b>
<b>Valor neto en libros</b>							
Costo	439,586	1,203,434	127,088	5,048,221	2,637,389	-	9,455,718
Amortización acumulada y deterioro	(333,777)	(200,021)	(22,152)	-	-	-	(555,950)
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>\$ 105,809</b>	<b>\$ 1,003,413</b>	<b>\$ 104,936</b>	<b>\$ 5,048,221</b>	<b>\$ 2,637,389</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,899,768</b>
Costo	474,670	1,210,187	141,098	5,987,694	2,752,096	82,681	10,648,426
Amortización acumulada y deterioro	(349,071)	(287,440)	(25,859)	-	-	-	(662,370)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>\$ 125,599</b>	<b>\$ 922,747</b>	<b>\$ 115,239</b>	<b>\$ 5,987,694</b>	<b>\$ 2,752,096</b>	<b>\$ 82,681</b>	<b>\$ 9,986,056</b>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Los otros activos intangibles están integrados por: Software, licencias y derechos de uso.

Del gasto total por amortización de \$105,591 y \$114,799, ha sido registrado en el costo de ventas \$4,502 y \$13,132, en gastos de venta \$86,237 y \$77,998, en gastos de administración \$14,852 y \$23,669, en 2013 y 2012, respectivamente.

El crédito mercantil se vio incrementado en 2013 debido a la adquisición de ComNor y Monteverde.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil se asigna a los segmentos operativos que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
México	\$ 1,617,817	\$ 912,995
USA	3,951,130	3,806,233
Otros segmentos	<u>418,747</u>	<u>328,993</u>
	<u>\$ 5,987,694</u>	<u>\$ 5,048,221</u>

El margen bruto estimado ha sido presupuestado con base al desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo del mercado. La tasa de crecimiento utilizada es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. La tasa de descuento utilizada es antes de impuestos y refleja los riesgos específicos relacionados con la operación de la Compañía.

El monto de recuperación de los segmentos operativos ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la administración cubriendo un período de 5 años.

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso en 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013		
	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Otros segmentos</u>
Margen bruto estimado	35.3%	23.9%	29.5%
Tasa de crecimiento	13.5%	4.4%	8.6%
Tasa de descuento	9.8%	8.3%	10.9%
	2012		
	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Otros segmentos</u>
Margen bruto estimado	37.5%	22.8%	28.5%
Tasa de crecimiento	7.7%	4.3%	5.4%
Tasa de descuento	9.0%	8.0%	11.0%

Con relación al cálculo del valor de uso de los segmentos operativos, la Administración de SIGMA considera que un posible cambio en los supuestos clave utilizados, no causaría que el valor en libros de los segmentos operativos exceda materialmente a su valor de uso.

***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

### **Nota 12 - Inversiones registradas usando el método de participación y otros:**

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Partes relacionadas a largo plazo (Nota 26)	\$ 236,210	\$ 224,026
Documentos por cobrar largo plazo	21,277	34,646
Inversión en acciones de asociadas	5,716,336	88,305
Otros activos no circulantes	<u>31,640</u>	<u>33,177</u>
Total otros activos no circulantes	<u>\$ 6,005,463</u>	<u>\$ 380,154</u>

#### Inversión en asociadas

La información financiera de la compañía asociada más importante de la Compañía (Campofrío), que fue adquirida en el último trimestre de 2013 se revela en la Nota 2.a.

El movimiento en inversiones en acciones de asociadas es el siguiente:

	2013	2012
Saldo al 1 de enero	\$ 88,305	\$ 39,315
Método de participación	(4,363)	-
Adquisiciones (Nota 2.a y 2.f, respectivamente)	<u>5,632,394</u>	<u>48,990</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 5,716,336</u>	<u>\$ 88,305</u>

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión del grupo en las asociadas.

### **Nota 13 - Proveedores y otras cuentas por pagar:**

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Proveedores	\$ 3,734,364	\$ 3,800,272
Impuestos y retenciones por pagar	533,546	435,899
Pasivo anual por desempeño	22,832	131,502
Otras cuentas por pagar	<u>757,740</u>	<u>728,526</u>
	<u>\$ 5,048,482</u>	<u>\$ 5,096,199</u>

### **Nota 14 - Deuda:**

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Circulante:		
Préstamos bancarios <sup>(1)</sup>	\$ 843,060	\$ 83,411
Porción circulante de deuda no circulante	<u>2,967,739</u>	<u>219,882</u>
Deuda circulante	<u>\$ 3,810,799</u>	<u>\$ 303,293</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

No Circulante:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
En dólares:		
Senior Notes <sup>(b)</sup>	\$ 9,096,863	\$ 9,027,920
Préstamos bancarios sin garantía <sup>(a)</sup>	5,906,910	1,171,880
En moneda nacional:		
Préstamos bancarios sin garantía <sup>(d)</sup>	-	67,548
Certificados bursátiles sin garantía <sup>(c)</sup>	3,331,759	3,308,308
En Soles Peruanos:		
Préstamos bancarios garantizados	<u>7,670</u>	<u>12,967</u>
	18,343,202	13,588,623
Menos: porción circulante de deuda no circulante	<u>(2,967,739)</u>	<u>(219,882)</u>
Deuda no circulante <sup>(2)</sup>	<u>\$ 15,375,463</u>	<u>\$ 13,368,741</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 0.99% y 4.78%, respectivamente.

El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproximan a su valor en libros, ya que el impacto del descuento no es significativo.

(2) Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son los siguientes:

Descripción	Moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva
Mercado <sup>(b)</sup>	USD	\$5,894,933	\$ 5,846,072	14/12/2018	5.625%	5.764%
Mercado <sup>(b)</sup>	USD	<u>3,201,930</u>	<u>3,181,848</u>	16/12/2019	6.087%	6.352%
Total Senior Notes		<u>9,096,863</u>	<u>9,027,920</u>			
Préstamo bancario	Sol	<u>7,670</u>	<u>12,967</u>	01/03/2016	7.38%	7.38%
Total préstamos bancarios Garantizados		<u>7,670</u>	<u>12,967</u>			
Descripción	Moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva
Préstamo sindicado <sup>(d)</sup>	MXN	-	67,014	26/04/2013	5.33%	5.33%
Préstamo sindicado	USD	261,698	260,400	15/09/2014	1.59%	1.59%
Préstamo sindicado	USD	457,972	455,700	08/09/2014	1.57%	1.57%
Préstamo sindicado	USD	458,109	455,780	15/09/2014	1.57%	1.57%
Préstamo sindicado <sup>(a)</sup>	USD	392,468	-	20/06/2016	1.47%	1.47%
Préstamo sindicado <sup>(a)</sup>	USD	392,484	-	20/06/2016	1.47%	1.47%
Préstamo sindicado <sup>(a)</sup>	USD	3,944,179	-	13/11/2018	1.47%	1.47%
Préstamo sindicado	MX		<u>534</u>	25/05/2016	19.00%	19.0%
Total préstamos bancarios sin garantía		<u>5,906,910</u>	<u>1,239,428</u>			
SIGMA 07-02 <sup>(c)</sup>		643,662	638,242	08/12/2014	8.75%	8.75%
SIGMA 08 <sup>(c)</sup>		1,047,264	1,046,979	12/07/2018	10.25%	10.25%
SIGMA 07 <sup>(c)</sup>		1,002,438	1,002,940	08/12/2014	5.04%	5.04%
SIGMA 08U <sup>(c)</sup>		<u>638,395</u>	<u>620,147</u>	12/07/2018	5.32%	5.32%
<b>Total Certificados bursátiles sin garantía <sup>(c)</sup></b>		<u>3,331,759</u>	<u>3,308,308</u>			



***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

<b>TOTAL</b>	<u>\$ 18,343,202</u>	<u>\$ 13,588,623</u>
--------------	----------------------	----------------------

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Al 31 de diciembre de 2013, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018 en adelante</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios	\$ 3,176	\$784,859	\$1,971,081	\$ 1,971,081	\$ 4,730,197
Senior Notes	-	-	-	9,017,016	9,017,016
Certificados bursátiles	-	-	-	1,628,250	1,628,250
	<u>\$ 3,176</u>	<u>\$784,859</u>	<u>\$1,971,081</u>	<u>\$12,616,347</u>	<u>\$15,375,463</u>

Covenants:

La mayoría de los contratos de deuda vigentes de la Compañía contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de ciertas razones financieras, entre las cuales se incluyen:

- razón de cobertura de intereses: la cual se define como EBITDA para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- razón de apalancamiento: la cual se define como Deuda Consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre EBITDA para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2013 y 2012, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

Actualmente, la Compañía ha dado cumplimiento a todas las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de crédito de nuestras subsidiarias; dichas obligaciones, entre otras condiciones y sujetas a ciertas excepciones, requieren o limitan la capacidad de nuestras subsidiarias para:

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables;
- Incurrir en endeudamientos adicionales;
- Pagar dividendos;
- Otorgar gravámenes sobre activos;
- Celebrar operaciones con afiliadas;
- Efectuar una consolidación, fusión o venta de activos; y
- Celebrar operaciones de arrendamiento en vías de regreso (*sale and lease-back*)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Activos puestos en garantía:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen pasivos con un importe total de \$7,670 y \$13,500, respectivamente garantizados con propiedad, planta y equipo por US\$1,243 en 2013, US\$1,658 en 2012.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Transacciones de deuda relevantes:

- (a) El 13 de noviembre de 2013, Sigma completó la obtención de un crédito sindicado con Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd como coordinador global y agente administrativo en conjunto con un grupo de bancos (“el Crédito Sindicado”) por un monto de hasta US\$1,000,000 con vencimiento el 13 de noviembre de 2018, con cuatro amortizaciones iguales en mayo 2017, noviembre 2017, mayo 2018 y noviembre 2018 (US\$301,469 dispuestos al 31 de diciembre de 2013). Los intereses del Crédito Sindicado serán pagaderos mensualmente a la tasa Libor más 1.250% de sobretasa. El Crédito Sindicado está siendo utilizado por la Compañía para completar la adquisición de Campofrío Food Group, S.A. (“Campofrío”). Al 31 de diciembre de 2013, el saldo ascendía a \$3,944,179.

El 20 de junio de 2013, la Compañía celebró un préstamo sin garantía con Rabobank Nederland por un monto de U.S.\$30,000. El préstamo genera intereses mensualmente con base en la tasa Libor más 1.20% anual, con vencimiento el 20 de junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo ascendía a \$392,468.

El 21 de junio de 2013, la Compañía celebró un préstamo sin garantía con The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. por un monto de U.S.\$30,000. El préstamo genera intereses mensualmente con base en la tasa Libor más 1.20% anual, con vencimiento el 17 de junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo ascendía a \$392,484.

- (b) El 14 de abril de 2011, SIGMA completó una emisión de obligaciones de deuda (“Senior Notes”) por un monto nominal de US\$450 millones (US\$250 millones en 2009) con vencimiento único el 14 de diciembre de 2018 (y el 16 de diciembre de 2019 para la primera emisión). Los intereses de las Senior Notes serán pagaderos semestralmente al 5.625 % (6.875% para la primera emisión) anual a partir del 14 de octubre de 2011.

Las Senior Notes fueron emitidas a través de una emisión privada al amparo de la Regla 144A de la Securities Act de 1933 (Rule 144A of the Securities Act of 1933) y de la Regulación S (Regulation S of the Securities Act of 1933) de los Estados Unidos de América y están incondicionalmente garantizadas, en forma no subordinada, por la obligación solidaria de ciertas subsidiarias de la Compañía.

Las Senior Notes fueron emitidas inicialmente a un precio equivalente al 99.163% (98.059% en 2009) de su valor nominal para producir un rendimiento al inversionista del 5.73% (7.10% para 2009). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de las Senior Notes asciende a la cantidad de US\$700 millones en ambos años (\$9,078,825 y \$8,948,630 en 2013 y 2012, respectivamente). Los recursos netos recibidos de las Senior Notes fueron por la cantidad de US\$446.2 millones (US\$245.1 millones en 2009) neto del descuento no amortizado por la cantidad de US\$3.8 millones y (US\$4.9 millones en 2009). En adición, la emisión de las Senior Notes originó costos y gastos de emisión por una cantidad aproximada de US\$3.6 millones (US\$3.4 millones en 2009). Los costos y gastos de la emisión, incluyendo el descuento en la colocación de las Senior Notes, se presentan neto de la deuda y se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa efectiva.

Las Senior Notes son pre-pagables a opción de la Compañía, total o parcialmente en cualquier momento, a un precio de amortización igual al mayor de cualquiera de los siguientes: (i) el 100% del monto principal; o (ii) la suma del valor presente neto de cada pago de principal e intereses por pagar (excluyendo los intereses devengados a la fecha de amortización) descontados a la fecha de amortización en forma semestral a una tasa de la suma de la tasa del tesoro americano más 0.40%,(0.50% para 2009) más intereses acumulados y no pagados a la fecha de amortización. En caso de un cambio en la estructura de control de la Compañía junto con una baja de la calificación de crédito internacional por debajo de grado de inversión, los tenedores de las Senior Notes tendrán el derecho de exigir a la

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Compañía la recompra de las obligaciones a un precio igual al 101% del monto del principal más los intereses devengados no pagados.

El producto (proceeds) de la emisión de las Senior Notes, fue utilizado en su totalidad por la Compañía para liquidar por anticipado créditos bancarios a corto y largo plazo.

Los costos y gastos, incluyendo la prima, premios y descuentos de colocación de estas emisiones, las cuales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendieron a \$61,809 y \$71,948, respectivamente, se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa efectiva.

- (c) El 17 de diciembre de 2007, SIGMA suscribió \$1,000,000 y \$635,000, SIGMA 07 y SIGMA 07-2, respectivamente, en certificados bursátiles con vencimiento en el año 2014 a tasas de interés mensual TIIE + 20 puntos base y semestral fija de 8.75% respectivamente, principalmente para liquidar deuda de corto plazo. Las UDI's son instrumentos denominados en pesos que automáticamente ajustan el valor principal de una obligación con la tasa de inflación que oficialmente publica el Banco de México.

El 24 de julio de 2008 SIGMA suscribió \$1,000,000 en certificados bursátiles SIGMA 08 y una emisión de 500,000 UDI's SIGMA 08U, con vencimiento en el 2018, con una tasa fija de interés de 10.25% y 5.32%, respectivamente.

- (d) El 26 de abril de 2006, la Compañía celebró un crédito sindicado por un importe de \$1,700 millones. Este crédito devenga intereses mensuales en base a TIIE más .020% anual con vencimiento el 26 de abril de 2013, al cierre del ejercicio 2012 el saldo asciende a \$66,666.

### **Nota 15 - Impuestos diferidos**

El análisis del impuesto diferido activo e impuesto diferido pasivo es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Impuesto diferido activo:		
- A ser recuperado a más de 12 meses	\$ 74,557	\$ 8,039
- A ser recuperado dentro de 12 meses	<u>850,986</u>	<u>999,120</u>
	<u>925,543</u>	<u>1,007,159</u>
Impuesto diferido pasivo:		
- A ser cubierto a más de 12 meses	(\$ 89,544)	(\$ 82,348)
- A ser cubierto dentro de 12 meses	<u>(926,982)</u>	<u>(826,169)</u>
	<u>(1,016,526)</u>	<u>(908,517)</u>
Impuesto diferido (pasivo) activo, neto	<u>(\$ 90,983)</u>	<u>\$ 98,642</u>

El movimiento bruto en la cuenta del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	2013	2012
Al 1ro de enero	\$ 98,642	\$ 106,960
(Cargo) crédito al estado de resultados	(187,674)	(88,742)
Diferencias cambiarias	61,142	20,476
Impuesto a acreditable/(a cargo) relacionado a componentes de otra utilidad integral (Nota 25)	<u>(63,093)</u>	<u>59,948</u>
Al 31 de diciembre	<u>(\$ 90,983)</u>	<u>\$ 98,642</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

El movimiento en el impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo durante el año, es como se muestra a continuación:

	(Activo)	
	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventarios	\$ 31,330	\$ 42,104
Clientes	11,142	14,494
Pagos anticipados	(22,853)	(13,240)
Activos intangibles	3,072	(4,599)
Propiedades planta y equipo	(51,889)	(44,523)
Anticipos de clientes	822,904	694,631
Pasivo por remuneraciones al retiro	39,847	27,296
PTU y gastos acumulados por pagar	40,444	73,686
Pérdidas fiscales entidades por amortizar	284,112	355,656
Otras diferencias temporales, neto	<u>(232,566)</u>	<u>(138,346)</u>
Impuesto diferido activo	<u>925,543</u>	<u>1,007,159</u>

	(Pasivo)	
	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventarios	\$ 1,019	\$ 1,127
Clientes	5,518	5,403
Pagos anticipados	(11,356)	(8,368)
Activos intangibles	(420,833)	(321,954)
Instrumentos financieros derivados	-	6,744
Propiedades planta y equipo	(730,180)	(759,106)
Pasivo por remuneraciones al retiro	62,855	84,236
Reservas	86,752	-
Pérdidas fiscales por amortizar	-	6,854
Otras diferencias temporales, neto	<u>(10,301)</u>	<u>76,547</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(1,016,526)</u>	<u>(908,517)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(\$ 90,983)</u>	<u>\$ 98,642</u>

Los movimientos en las diferencias temporales durante el año son los siguientes:

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	(Cargado) acreditado al estado de resultados	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Inventarios	\$ 42,104	(10,774)	-	\$ 31,330
Clientes	14,494	(3,352)	-	11,142
Pagos anticipados	(13,240)	(9,613)	-	(22,853)
Activos intangibles	(4,599)	7,671	-	3,072
Propiedades planta y equipo	(44,523)	(7,366)	-	(51,889)
Anticipos de clientes	694,631	128,273	-	822,904
Pasivo por remuneraciones al retiro	27,296	13,503	(952)	39,847
PTU y gastos acumulados por pagar	73,686	(33,242)	-	40,444
Pérdidas fiscales por amortizar	355,656	(71,544)	-	284,112
Otras diferencias temporales, neto	<u>(138,346)</u>	<u>(94,220)</u>	<u>-</u>	<u>(232,566)</u>
Impuesto diferido activo	<u>1,007,159</u>	<u>(80,664)</u>	<u>(952)</u>	<u>925,543</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	(Cargado) acreditado al estado de resultados	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Inventarios	1,127	(108)	-	1,019
Clientes	5,403	115	-	5,518
Pagos anticipados	(8,368)	(2,988)	-	(11,356)
Activos intangibles	(321,954)	(98,879)	-	(420,833)
Instrumentos financieros derivados	6,744	(6,744)	-	-
Propiedades planta y equipo	(759,106)	28,926	-	(730,180)
Pasivo por remuneraciones al retiro	84,236	40,760	(62,141)	62,855
Reservas	-	86,752	-	86,752
Pérdidas fiscales por amortizar	6,854	(6,854)	-	-
Otras diferencias temporales, neto	<u>76,547</u>	<u>(86,848)</u>	<u>-</u>	<u>(10,301)</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(908,517)</u>	<u>(45,868)</u>	<u>(62,141)</u>	<u>(1,016,526)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ 98,642</u>	<u>(\$ 126,532)</u>	<u>(\$ 63,093)</u>	<u>(\$ 90,983)</u>

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	(Cargado) acreditado al estado de resultados	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Inventarios	\$ 133,992	(\$ 91,888)	-	\$ 42,104
Clientes	-	14,494	-	14,494
Pagos anticipados	(4,220)	(9,020)	-	(13,240)
Activos intangibles	(222,532)	217,933	-	(4,599)
Instrumentos financieros derivados	36,204	(36,204)	-	-
Propiedades planta y equipo	(37,628)	(6,895)	-	(44,523)
Anticipos de clientes	683,827	10,804	-	694,631
Pasivo por remuneraciones al retiro	17,450	2,340	7,506	27,296
PTU y gastos acumulados por pagar	32,328	41,358	-	73,686
Pérdidas fiscales por amortizar	258,585	97,071	-	355,656
Otras diferencias temporales, neto	<u>54,732</u>	<u>(193,078)</u>	<u>-</u>	<u>(138,346)</u>
Impuesto diferido activo	<u>952,738</u>	<u>46,915</u>	<u>7,506</u>	<u>1,007,159</u>

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	(Cargado) (Cargado) acreditado al estado de resultados	acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Inventarios	1,049	78	-	1,127
Clientes	6,375	(972)	-	5,403
Pagos anticipados	(6,591)	(1,777)	-	(8,368)
Activos intangibles	(16,567)	(305,387)	-	(321,954)
Instrumentos financieros derivados	-	6,744	-	6,744
Propiedades planta y equipo	(779,883)	20,777	-	(759,106)
Pasivo por remuneraciones al retiro	32,444	(650)	52,442	84,236
Amortización de pérdidas fiscales del extranjero	(98,330)	98,330	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	26,275	(19,421)	-	6,854
Otras diferencias temporales, neto	<u>(10,550)</u>	<u>87,097</u>	<u>-</u>	<u>76,547</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(845,778)</u>	<u>(115,181)</u>	<u>52,442</u>	<u>(908,517)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(\$ 106,960)</u>	<u>(\$ 68,266)</u>	<u>\$ 59,948</u>	<u>\$ 98,642</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido como pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable. Las pérdidas fiscales son por un monto de \$947,041 en 2013, \$1,270,141 en 2012.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 expiran en los siguientes años:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Año de caducidad</u>
2007 y anteriores	\$ 28,475	\$ 189,754	2017
2008	23,622	161,676	2018
2009	131,819	139,834	2019
2010	338,798	340,977	2020
2011	391,524	394,382	2021
2012	23,258	43,518	2022
2013	<u>9,545</u>	<u>-</u>	2023
	<u>\$ 947,041</u>	<u>\$ 1,270,141</u>	

### Nueva Ley del Impuesto sobre la Renta en México

El 11 de diciembre de 2013 se publicó el decreto de la nueva Ley del Impuesto sobre la Renta (nueva LISR) la cual entró en vigor el 1 de enero de 2014, abrogando la LISR publicada el 1 de enero de 2002 (anterior LISR). La nueva LISR recoge la esencia de la anterior LISR, sin embargo, realiza modificaciones importantes entre las cuales se pueden destacar las siguientes:

- i. Limita las deducciones en aportaciones a fondos de pensiones y salarios exentos, arrendamiento de automóviles, consumo en restaurantes y en las cuotas de seguridad social; asimismo, elimina la deducción inmediata en activos fijos.
- ii. Modifica la mecánica para acumular los ingresos derivados de enajenación a plazo y generaliza el procedimiento para determinar la ganancia en enajenación de acciones.
- iii. Modifica el procedimiento para determinar la base gravable para la Participación de los trabajadores en la Utilidad (PTU), establece la mecánica para determinar el saldo inicial de la cuenta de capital de aportaciones (CUCA) y de la CUFIN y establece una nueva mecánica para la recuperación del Impuesto al Activo (IA).
- iv. Establece una tasa del ISR aplicable para 2014 y los siguientes ejercicios del 30%; a diferencia de la anterior LISR que establecía una tasa del 30%, 29%, y 28% para 2013, 2014 y 2015, respectivamente.

La Compañía ha revisado y ajustado el saldo de impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013, considerando en la determinación de las diferencias temporales la aplicación de estas nuevas disposiciones, cuyos impactos se detallan en la reconciliación de la tasa efectiva presentada en la nota 25, en el renglón de efecto de diferencia en tasa de ejercicio por \$10,128. Sin embargo, los efectos en la limitación de deducciones y otros previamente indicados se aplicarán a partir de 2014, y afectarán principalmente al impuesto causado a partir de dicho ejercicio.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

### **Nota 16 - Otros pasivos:**

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Porción circulante		
Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 77,274	\$ 93,117
PTU por pagar	80,066	75,180
Sobregiros bancarios (Nota 6)	540	-
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 20)	8,713	18,297
Documentos por pagar	8,680	-
Cuentas por pagar afiliadas	<u>69,115</u>	<u>18,671</u>
Total otros pasivos circulantes	<u>\$ 244,388</u>	<u>\$ 205,265</u>
Porción no circulante		
Documentos por pagar y otros	\$ 77,653	\$ 46,240
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 20)	<u>85,957</u>	<u>65,258</u>
Total otros pasivos no circulantes	<u>163,610</u>	<u>111,498</u>
Total otros pasivos	<u>\$ 407,998</u>	<u>\$ 316,763</u>

### **Nota 17 - Beneficios a empleados:**

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro (cubren aproximadamente el 80% de los trabajadores en 2013 y 2012) y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Las principales subsidiarias de la Compañía han constituido fondos destinados al pago de beneficios al retiro a través de fideicomisos irrevocables.

Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en el estado de situación financiera, por país, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
<u>País</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
México	\$ 341,874	\$ 398,045
Honduras y Nicaragua	<u>466</u>	<u>279</u>
Total	<u>\$ 342,340</u>	<u>\$ 398,324</u>



# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

A continuación se resumen los principales datos financieros de dichos beneficios a los empleados:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Obligaciones en el estado de situación financiera por:		
Beneficios de pensión	\$ 335,986	\$ 393,910
Beneficios médicos post-empleo	<u>6,354</u>	<u>4,414</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>342,340</u>	<u>398,324</u>
Cargo en el estado de resultados por:		
Beneficios de pensión	(\$ 125,975)	(\$ 50,586)
Beneficios médicos post-empleo	<u>(502)</u>	<u>(329)</u>
	(\$ 126,477)	(\$ 50,915)
Remediones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del período	<u>\$ 210,288</u>	<u>(\$ 214,099)</u>
Remediones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral	<u>\$ 40,169</u>	<u>(\$ 170,119)</u>

### Beneficios de pensiones

La Compañía opera planes de beneficios de pensiones definidos basados en la remuneración pensionable del empleado y la longitud del servicio. La mayoría de los planes son fondeados externamente. Los activos del plan se mantienen en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, gobernadas por regulaciones locales y práctica en cada país, como es la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o lo equivalente) en su composición.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$1,078,691	\$1,109,856
Valor razonable de los activos del plan	<u>(742,705)</u>	<u>(676,291)</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	335,986	433,565
Costo de servicio pasado no reconocido	<u>-</u>	<u>(39,655)</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ 335,986</u>	<u>\$ 393,910</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la integración de los activos del plan valuados a su valor razonable, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Valores de renta fija de corto y largo plazo	\$ 445,201	\$ 394,342
Acciones	<u>297,504</u>	<u>281,949</u>
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$ 742,705</u>	<u>\$ 676,291</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1ro de enero	\$ 1,109,856	\$ 773,061
Costo de servicio circulante (Nota 24)	108,451	54,640
Costo de interés	60,970	52,779
Remediciones:		
Por cambios en supuestos financieros	(181,313)	266,684
Diferencias cambiarias	102	46
Beneficios pagados	(39,893)	(44,058)
Pasivos adquiridos en combinación de negocios	26,729	9,583
Pérdidas por reducción	<u>(6,211)</u>	<u>(2,879)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 1,078,691</u>	<u>\$ 1,109,856</u>

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1ro de enero	(\$ 676,291)	(\$ 553,380)
Remediciones - rendimiento de los activos del plan, excluyendo los intereses en resultados	(37,235)	(53,954)
Remediciones actuariales	<u>(29,179)</u>	<u>(68,957)</u>
Al 31 de diciembre	<u>(\$ 742,705)</u>	<u>(\$ 676,291)</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo actual de servicio	(\$ 108,451)	(\$ 54,640)
Ingresos (costos) financieros, neto	(23,735)	1,175
Pérdidas por reducción	<u>6,211</u>	<u>2,879</u>
Total incluido en costos de personal	<u>(\$ 125,975)</u>	<u>(\$ 50,586)</u>

El total reconocido en otras partidas de la utilidad integral se describe a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo acumulado al inicio del año	(\$ 170,119)	\$ 43,980
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados	<u>210,288</u>	<u>(214,099)</u>
Saldo acumulado al final del año	<u>\$ 40,169</u>	<u>(\$ 170,119)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	2013	5.50
Tasa de inflación	6.75	4.25
Tasa de crecimiento de salarios	4.25	5.25

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Incremento futuro de salarios	4.25	5.25
Tasa de inflación médica	7.50	7.50

Promedio de vida de las obligaciones por beneficios definidos es de 20.5 y 21.1 años al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos de las obligaciones por beneficios definidos fueron los siguientes:

### Impacto en las obligaciones por beneficios definidos

	<u>Cambio de supuestos</u>	<u>Aumento de supuestos</u>	<u>Disminución de supuestos</u>
Tasa de descuento	+1%	Disminuye en un 12%	Aumenta en un 14%

### Beneficios médicos post-empleo

La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en México. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones. La mayoría de estos planes no se están financiando.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinaron como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$ 6,354	\$ 5,648
Costo de servicio pasado no reconocido	-	(1,234)
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ 6,354</u>	<u>\$ 4,414</u>

Los movimientos de los beneficios de obligaciones definidas son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1ro de enero	\$ 5,648	\$ 2,890
Costo de servicio circulante	191	91
Costo de interés	311	238
Remediciones por cambios en supuestos financieros	<u>204</u>	<u>2,429</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 6,354</u>	<u>\$ 5,648</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo actual de servicio	(\$ 191)	(\$ 91)
Costo de interés	<u>(311)</u>	<u>(238)</u>
Total incluido en costos de personal	<u>(\$ 502)</u>	<u>(\$ 329)</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos de las obligaciones por beneficios definidos fueron los siguientes.

	<u>Impacto en las obligaciones por beneficios definidos</u>		
	<u>Cambio de supuestos</u>	<u>Incremento de supuestos</u>	<u>Disminución de supuestos</u>
Tasa de inflación médica	+1%	Aumenta en \$1,429	Disminuye en \$1,100

### **Nota 18 - Capital contable:**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social es variable, con un mínimo fijo sin derecho a retiro de \$27,081, representado por 1,290,654,555 acciones nominativas Serie "B", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

La utilidad del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto de la reserva legal asciende a \$5,416 la cual está incluida en otras reservas de capital.

En Asamblea General Ordinaria de SIGMA celebrada el 28 de febrero de 2013, los accionistas acordaron decretar dividendos en efectivo por un monto total de \$ 1,026,576 (\$0.79 dividendos por acción en pesos), los cuales fueron pagados durante 2013 y provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

En Asamblea General Ordinaria de SIGMA celebrada el 14 de febrero de 2012, los accionistas acordaron decretar dividendos en efectivo por un total de \$ 865,083 (\$0.67 dividendos por acción en pesos), los cuales fueron pagados durante 2012 y provienen en su totalidad de la CUFIN.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 30% si se pagan en 2013. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del año o el de los dos años inmediatos siguientes o en su caso contra el Impuesto Empresarial a Tasa Única del año (IETU). Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Los movimientos de las partidas de otras reservas para 2013 y 2012 se presentan a continuación:

	<u>Efecto por conversión de moneda extranjera</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2012	\$ 617,684	\$ 5,416	\$ 623,100
Pérdidas en conversión de entidades extranjeras	<u>(725,122)</u>	<u>-</u>	<u>(725,122)</u>
Al 31 de diciembre de 2012	(107,438)	5,416	(102,022)

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Pérdidas en conversión de entidades extranjeras	<u>271,873</u>	<u>-</u>	<u>271,873</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>\$ 164,435</u>	<u>\$ 5,416</u>	<u>\$ 169,851</u>
Conversión de moneda extranjera			

Se registran las diferencias por tipo de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias extranjeras.

### **Nota 19 - Posición en divisas:**

Al 19 de febrero de 2014, fecha de emisión de estos estados financieros, el tipo de cambio es de \$13.19 pesos nominales por dólar.

Las cifras que se muestran a continuación están expresadas en millones de dólares, por ser la moneda extranjera de uso preponderante para las empresas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se tienen los siguientes activos y pasivos en divisas:

	31 de diciembre de 2013				
	Dólares (USD)		Otras monedas		Miles de pesos mexicanos total
	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	
Activos monetarios	\$ 76,106	\$ 995,198	\$ 146,154	\$ 1,911,179	
Pasivos					
Circulantes	(350,040)	(4,577,298)	(44,972)	(588,070)	(5,165,368)
No circulantes	<u>(1,056,966)</u>	<u>(13,821,421)</u>	<u>(263)</u>	<u>(3,445)</u>	<u>(13,824,866)</u>
Posición monetaria en divisas	<u>(\$ 1,330,900)</u>	<u>(\$ 17,403,521)</u>	<u>\$ 100,919</u>	<u>\$ 1,319,664</u>	<u>(\$ 16,083,857)</u>
Activos no monetarios	<u>\$ 442,354</u>	<u>\$ 5,784,437</u>	<u>\$ 118,355</u>	<u>\$ 1,544,790</u>	<u>\$ 7,329,227</u>
	31 de diciembre de 2012				
	Dólares (USD)		Otras monedas		Miles de pesos mexicanos total
	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	
Activos monetarios	\$ 73,596	\$ 957,490	\$ 56,643	\$ 736,935	
Pasivos					
Circulantes	(222,167)	(2,890,413)	(22,979)	(298,956)	(3,189,369)
No circulantes	<u>(781,370)</u>	<u>(10,165,697)</u>	<u>(642)</u>	<u>(8,361)</u>	<u>(10,174,058)</u>
Posición monetaria en divisas	<u>(\$ 929,941)</u>	<u>(\$ 12,098,620)</u>	<u>\$ 33,022</u>	<u>\$ 429,618</u>	<u>(\$ 11,669,002)</u>
Activos no monetarios	<u>\$ 454,458</u>	<u>\$ 5,912,542</u>	<u>\$ 131,543</u>	<u>\$ 1,711,391</u>	<u>\$ 7,623,933</u>

Los activos no monetarios de subsidiarias mexicanas son aquéllos cuya manufactura se realiza fuera de México y se expresan sobre las bases descritas en la Nota 3.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

### **Nota 20 - Pagos basados en acciones:**

SIGMA cuenta con un esquema de compensación referenciado al valor de las acciones de su controladora para Directivos de la Compañía y de sus subsidiarias. De acuerdo a los términos del plan, los ejecutivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de las acciones
- Mejora en la utilidad neta
- Permanencia de los Directivos en la Compañía

El programa consiste en determinar un número de acciones que tendrán derecho los Directivos, las cuales serán pagadas en efectivo en los siguientes cinco años, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de la acción al cierre de cada año. El precio promedio de la acción en pesos para 2013 y 2012 es de \$38.8 y \$27.8, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$94,670 y \$83,555, respectivamente.

El pasivo al corto y largo plazo se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corto plazo	\$ 8,713	\$ 18,297
Largo plazo	<u>85,957</u>	<u>65,258</u>
Total valor en libros	<u>\$ 94,670</u>	<u>\$ 83,555</u>

### **Nota 21 - Gastos en función de su naturaleza:**

El costo de ventas, y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cambios en inventario de productos terminados y en proceso	(\$27,350,163)	(\$ 25,084,157)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 24)	(7,553,003)	(7,072,483)
Mantenimiento	(1,242,569)	(1,173,360)
Depreciación y amortización	(1,353,075)	(1,422,858)
Gastos de fletes	(435,431)	(395,931)
Gastos de publicidad	(1,187,490)	(1,156,436)
Consumo de energía y combustible	(639,800)	(618,014)
Gastos de viaje	(278,114)	(284,607)
Gastos por arrendamiento operativo	(273,207)	(203,418)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(765,429)	(722,529)
Otros	<u>(2,489,069)</u>	<u>(2,523,258)</u>
Total	<u>(\$43,567,350)</u>	<u>(\$ 40,657,051)</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

### **Nota 22 - Otros gastos, neto:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos relacionados con adquisiciones	(\$ 5,921)	(\$ 240)
Consultorías de proyectos de adquisiciones potenciales	(27,674)	-
Pérdida en venta de contenedores y plataformas	(47,532)	(32,037)
Gastos de reorganización (*)	(3,481)	(8,500)
Castigo por bajas de propiedad planta y equipo e intangibles	(79,837)	(23,388)
Ganancia reconocida en adquisición de negocios	-	13,407
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	5,533	28,514
Otros	<u>14,437</u>	<u>(15,335)</u>
Total de otros gastos	<u>(\$ 144,475)</u>	<u>(\$ 37,579)</u>

(\*) Los gastos se refieren a una reestructura organizacional durante 2012 en la que se incurrió en el despido de parte del personal.

### **Nota 23 - Ingresos y gastos financieros, neto:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros:		
- Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 44,792	\$ 39,444
- Ingresos financieros por activos del plan	-	938
- Otros ingresos financieros	4,964	4,341
- Swaps de tasas de interés	769	2,704
- Intereses sobre cuentas por cobrar	<u>12,693</u>	<u>14,207</u>
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria	63,218	61,634
Ganancia por fluctuación cambiaria	<u>242,438</u>	<u>1,268,108</u>
Total de ingresos financieros	<u>\$ 305,656</u>	<u>\$ 1,329,742</u>
Gastos financieros:		
- Gastos por interés en préstamos bancarios	(\$ 108,359)	(\$ 53,748)
- Gastos por interés certificados bursátiles y Senior Notes	(873,406)	(864,978)
- Costo financiero en venta de cartera	(32,151)	(29,165)
- Costo financiero por beneficio a empleados	(24,046)	-
- Otros gastos financieros	<u>(22,009)</u>	<u>(15,892)</u>
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria	(1,059,971)	(963,783)
Pérdida por fluctuación cambiaria	<u>(284,566)</u>	<u>(312,190)</u>
Total de gastos financieros	<u>(\$ 1,344,537)</u>	<u>(\$ 1,275,973)</u>
Resultados financieros, netos	<u>(\$ 1,038,881)</u>	<u>\$ 53,769</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

### **Nota 24 - Gastos por beneficios a empleados:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 5,950,441	\$ 5,384,489
Contribuciones a seguridad social	788,215	732,708
Beneficios a empleados (Nota 17)	108,451	54,640
Otras contribuciones	<u>705,896</u>	<u>900,646</u>
Total	<u>\$ 7,553,003</u>	<u>\$ 7,072,483</u>

### **Nota 25 - Impuesto a la utilidad del año:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto causado:		
Impuesto causado sobre las utilidades del año	(\$ 1,176,293)	(\$ 1,077,023)
Ajuste con respecto a años anteriores	<u>(14,812)</u>	<u>1,650</u>
Total impuesto causado	<u>(1,191,105)</u>	<u>(1,075,373)</u>
Impuesto diferido:		
Origen y reversión de las diferencias temporales	<u>(187,674)</u>	<u>(88,742)</u>
Total impuesto diferido	<u>(187,674)</u>	<u>(88,742)</u>
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	<u>(\$ 1,378,779)</u>	<u>(\$ 1,164,115)</u>

La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva de impuesto a la utilidad se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de Impuestos	\$ 4,233,701	\$ 4,835,434
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto a la tasa obligatoria (30% en 2013 y 2012)	(1,270,110)	(1,450,630)
Efecto de diferencia en tasa de ejercicio	10,228	10,161
Mas (menos) efecto de ISR sobre:		
Ingreso por dividendos	(1,309)	44
Ajuste inflacionario	(164,273)	(133,300)
Gastos no deducibles	(16,275)	(11,819)
Instrumentos financieros derivados	-	30,969
Reservas	(47,920)	(23,783)
Diferencias en depreciación y amortización contable - fiscal	101,231	82,187
Venta, castigo y capitalización de activos fijos y cargos diferidos	(10,844)	15,339
Amortización de pérdidas fiscales	-	287,204
Actualización de saldos a favor de impuestos	3,212	6,299
Ingreso por recuperación de siniestro	15,752	-
Ingreso no cobrado por actividad en Régimen Simplificado	9,315	-
Amortización de exceso del costo sobre el valor en libros	-	4,022
Otras diferencias permanentes, neto	<u>7,026</u>	<u>17,542</u>
Provisión correspondiente a las operaciones del año	(1,363,967)	(1,165,765)
Ajuste con respecto a años anteriores	<u>(14,812)</u>	<u>1,650</u>
Total provisión de Impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>(\$ 1,378,779)</u>	<u>(\$ 1,164,115)</u>



# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Tasa efectiva \_\_\_\_\_ 33% \_\_\_\_\_ 24%  
Para fines fiscales SIGMA y sus controladas en México, consolidan sus resultados para efectos del ISR con ALFA. El monto de ISR que se refleja en el estado de resultados consolidado, representa el impuesto causado en el ejercicio, así como los efectos de ISR diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa de ISR vigente al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de ISR vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa. De acuerdo con el decreto publicado en el DOF el 11 de diciembre de 2013, se abroga la LIETU.

El cargo/ (crédito) del impuesto relacionado a los componentes de otra utilidad integral es como sigue:

	2013			2012		
	Antes de impuestos	Impuesto a cargo/ (a favor)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo/(a favor)	Después de impuestos
Remediación de obligaciones						
Por beneficios a empleados	\$ 210,288	(\$63,093)	\$ 147,195	(\$214,099)	\$ 59,948	(\$154,151)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>271,873</u>	<u>-</u>	<u>271,873</u>	<u>(745,598)</u>	<u>20,476</u>	<u>(725,122)</u>
Otras partidas de utilidad integral	<u>\$ 482,161</u>	<u>(\$63,093)</u>	<u>\$ 419,068</u>	<u>(\$959,697)</u>	<u>\$ 80,424</u>	<u>(\$879,273)</u>

### **Nota 26 - Transacciones con partes relacionadas:**

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Ingresos (afiliadas)		
Arrendamientos	\$ 4,858	\$ 5,004
Intereses	11,435	12,346
Egresos (afiliadas)		
Servicios administrativos	\$172,812	\$ 144,572
Arrendamientos y otros	143,845	99,082
Dividendos pagados a ALFA (tenedora)	1,040,199	865,083

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la empresa ascendieron a \$269,564 (\$237,987 en 2012), monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de ALFA.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Naturaleza de la transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por cobrar:			
Afiliadas	Préstamo	\$ 236,210	\$ 224,026
Afiliadas	Servicios	46	-
Por pagar:			
Afiliadas	Servicios	\$ 68,590	\$ 18,671
Afiliadas	Intereses	525	-

El 25 de noviembre de 2011, la Compañía realizó un convenio modificatorio a la cláusula de vigencia del contrato de apertura de crédito con Alfa Subsidiarias, S. A. de C. V. celebrado entre ambas partes el 28 de noviembre de 2010. Con la modificación realizada el plazo del crédito se extiende hasta el 28 de noviembre de 2016. El préstamo devenga intereses a una tasa anual de TIIE más 3.0%.

La Compañía y sus subsidiarias declaran que no tuvieron operaciones significativas con personas relacionadas ni conflictos de interés que revelar.

### **Nota 27 - Información financiera por segmentos:**

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al director general (Chief Operating Decision Maker "CODM" por sus siglas en inglés) que es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación del rendimiento de los segmentos de operación.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente. Los ingresos entre segmentos generados por la venta de productos y servicios se basan en el precio de mercado. El CODM considera el negocio desde una perspectiva geográfica. Las geografías monitoreadas por el CODM se definen como los segmentos operativos de la Compañía. Geográficamente el CODM considera el desempeño en México, Estados Unidos y Otros países.

SIGMA controla y evalúa sus operaciones continuas a través de los segmentos que han sido definidos como se comenta arriba; estos segmentos son administrados de forma centralizada ya que si bien es cierto los mercados son diferentes, los productos que se ofrecen en cada uno de los segmentos son similares y corresponden a carne procesada, lácteos y otros productos refrigerados.

Las operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 3.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y deterioro de activos y exceso/déficit en el valor de la inversión (UAFIDA), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, la UAFIDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

La Compañía ha definido el UAFIDA AJUSTADO como el cálculo de sumar a la utilidad de operación el resultado financiero, la depreciación, amortización y deterioro de activos.

Los resultados operativos no son afectados de manera importante por la estacionalidad, aunque la Compañía generalmente experimenta ventas más altas de productos durante la temporada festiva de final de año y en el caso de la subsidiaria Bar-S, las ventas más altas se registran durante los meses de verano.

A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar en millones de pesos:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
Ingresos totales del segmento	\$ 34,428	14,577	4,024	\$ 53,029
Ingresos inter-segmentos	<u>(720)</u>	<u>(3,215)</u>	<u>(105)</u>	<u>(4,040)</u>
Ingresos con clientes externos	<u>33,708</u>	<u>11,362</u>	<u>3,919</u>	<u>48,989</u>
UAFIDA AJUSTADO	5,355	1,213	142	6,710
Depreciación y amortización	810	445	98	1,353
Resultado financiero	(1,031)	-	(8)	(1,039)
Cancelación de cargos diferidos	-	-	50	50
Castigo de Activo Fijo	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>29</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>2,948</u>	<u>878</u>	<u>408</u>	<u>4,234</u>
Inversión de Capital (Capex):				
Propiedad, planta y equipo	<u>\$ 1,307</u>	<u>\$ 145</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 1,522</u>
Activo no circulante:				
Propiedad, planta y equipo	\$ 7,986	\$ 1,543	\$ 1,177	\$ 10,706
Activos intangibles	2,802	922	275	3,999
Crédito mercantil	<u>1,722</u>	<u>-</u>	<u>4,265</u>	<u>5,987</u>
Total	<u>\$ 12,510</u>	<u>\$ 2,465</u>	<u>\$ 5,717</u>	<u>\$ 20,692</u>
<u>Sin asignar</u>				
Impuestos Diferidos				925
Otros activos no circulantes				<u>6,006</u>
Total de activos no circulantes				<u>\$ 27,623</u>
Total pasivos	<u>\$ 24,295</u>	<u>\$ 1,118</u>	<u>\$ 589</u>	<u>\$ 26,002</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012:

	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
Ingresos totales del segmento	\$ 31,205	14,544	3,817	\$ 49,566
Ingresos inter-segmentos	<u>(627)</u>	<u>(3,361)</u>	<u>(101)</u>	<u>(4,089)</u>
Ingresos con clientes externos	<u>30,578</u>	<u>11,183</u>	<u>3,716</u>	<u>45,477</u>
UAFIDA AJUSTADO	4,777	1,220	217	6,214
Depreciación y amortización	784	544	94	1,422
Resultado financiero	61	-	(7)	54
Cancelación de cargos diferidos	13	-	-	13
Castigo de activo fijo	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>11</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>3,875</u>	<u>649</u>	<u>311</u>	<u>4,835</u>
Inversión de Capital (Capex):				
Propiedad, planta y equipo	\$ <u>1,020</u>	\$ <u>247</u>	\$ <u>151</u>	\$ <u>1,418</u>
Activo no circulante:				
Propiedad, planta y equipo	\$ 7,399	\$ 1,717	\$ 1,083	\$ 10,199
Activos intangibles	2,584	1,003	264	3,851
Crédito mercantil	<u>1,017</u>	<u>-</u>	<u>4,032</u>	<u>5,049</u>
Total	\$ <u>11,000</u>	\$ <u>2,720</u>	\$ <u>5,379</u>	\$ <u>19,099</u>
<u>Sin asignar</u>				
Impuestos Diferidos				1,007
Otros activos no circulantes				<u>380</u>
Total de activos no circulantes				\$ <u>20,486</u>
Total pasivos	\$ <u>18,829</u>	\$ <u>1,065</u>	\$ <u>522</u>	\$ <u>20,416</u>

La conciliación entre el UAFIDA ajustado y la utilidad antes de impuestos por los años terminados el 31 de diciembre es como sigue (en millones de pesos):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UAFIDA ajustado	\$ 6,710	\$ 6,214
Depreciación y amortización (Nota 21)	(1,354)	(1,422)
Ganancia por adquisición de negocios (Nota 22)	-	13
Castigo por bajas de activo fijo e intangibles (Nota 22)	<u>(79)</u>	<u>(24)</u>
Utilidad de operación	5,277	4,781
Participación en utilidades de asociadas		
Reconocidas a través del método de participación	(4)	-
Resultado financiero (Nota 23)	<u>(1,039)</u>	<u>54</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>4,234</u>	\$ <u>4,835</u>

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

---

Estos activos son asignados con base en operaciones en los segmentos y la ubicación física del activo.

### Ingresos de clientes externos por productos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Carne procesada (1)	\$ 31,673	\$ 30,307
Lácteos (2)	14,270	13,213
Otros productos refrigerados (3)	<u>3,046</u>	<u>1,957</u>
Total	<u>\$ 48,989</u>	<u>\$ 45,477</u>

(1) Jamones, salchichas y otros embutidos.

(2) Quesos, yogurts, cremas, margarinas y otros.

(3) Otros incluyen comidas preparadas, productos refrigerados, postres y bebidas.

Los clientes de SIGMA son establecimientos comerciales clasificados en; supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones y pequeñas tiendas de abarrotes. En 2013 y 2012 las ventas a su más importante cliente representaron 12% y 12%, respectivamente, de las ventas totales.

### **Nota 28 - Contingencias y compromisos:**

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

En el curso normal de su negocio, la Compañía se encuentra involucrada en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general los resultados de sus operaciones o su situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía y sus subsidiarias tienen principalmente los siguientes compromisos:

- a. Diversos contratos de las subsidiarias con proveedores y clientes, para la adquisición de materia prima utilizada en la manufactura de productos. Dichos contratos son menores a un año y no estipulan restricciones significativas ni garantías para las partes.
- b. En relación a proyectos de expansión de operación, una subsidiaria celebró diversos contratos que corresponden a la adquisición de las licencias de ingeniería y al diseño propio de líneas de producción. Dichos contratos establecen diversas restricciones de confidencialidad sobre la ingeniería utilizada, así como el pago de regalías mensuales determinadas conforme a la producción mensual.

### **Nota 29 - Eventos posteriores:**

En la preparación de los estados financieros la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2013 y hasta el 19 de febrero de 2014 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha identificado los siguientes eventos subsecuentes:

#### Adquisición de Campofrío

# ***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

---

Como se comenta en la Nota 2, la Compañía ha seguido realizando compras del capital de Campofrío fuera del marco de la Oferta. Posterior al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha adquirido acciones adicionales por un monto de \$42,276, que representan 0.33% del capital de Campofrío.

A la fecha de estos estados financieros, no se había producido aún la autorización de la solicitud de la Oferta por parte de la CNMV de España ni se habían emitido las correspondientes resoluciones por parte de la autoridad europea de defensa de la competencia, respecto a la solicitud modificada presentada por la compañía junto con otro accionista (Ver nota 2b). Asimismo, la Compañía y el otro accionista de referencia, han iniciado un proceso de solicitud de autorización por parte del ministerio de comercio de la República Popular de China. En consecuencia, SIGMA no ha formulado aún la Oferta de adquisición al resto de accionistas.

C.P. Mario H. Páez González  
Director General

Ing. Ricardo J. Doehner Cobián  
Director de Administración