

**Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y
Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Estados financieros consolidados al y
por los años terminados el 31 de
diciembre de 2019 y 2018, e Informe de
los auditores independientes del 31 de
enero de 2020



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	4
Estados consolidados de resultados	5
Estados consolidados de resultados integrales	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Sigma, S. A. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Sigma, S. A. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Sigma, S. A. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como su desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de conformidad con el Código de Ética emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión

Cambio en principios contables

Como se menciona en las Notas 3 j. y 3 v., 11 y 17, a los estados financieros consolidados, la Compañía cambió la metodología del reconocimiento de los arrendamientos en los estados financieros consolidados a partir del 1 de enero de 2019, derivado de la adopción de las NIIF 16, "Arrendamientos".

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

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



En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

Responsabilidad de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

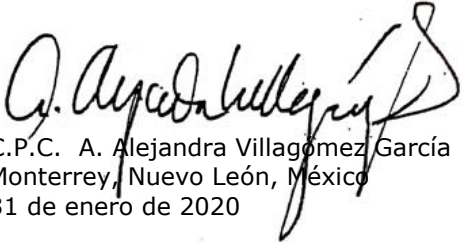
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para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

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, la planeación, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



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

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. A. Alejandra Villagomez García
Monterrey, Nuevo León, México
31 de enero de 2020



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

En miles de pesos mexicanos

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 9,730,213	\$ 12,213,324
Efectivo restringido	7	11,307	52,883
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	7,903,117	7,458,844
Inventarios	9	16,244,535	14,223,870
Impuestos a la utilidad por recuperar	18	407,015	514,381
Instrumentos financieros derivados	4	-	301,000
Otros activos circulantes		485,997	343,370
Total activo circulante		<u>34,782,184</u>	<u>35,107,672</u>
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	32,306,053	33,952,525
Derechos de uso por arrendamiento, neto	11	2,106,179	-
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	26,459,392	28,069,825
Inversiones en asociadas y otros activos	13	215,252	229,206
Impuestos a la utilidad diferidos	18	2,678,379	2,261,927
Instrumentos financieros derivados	4	326,380	763,360
Efectivo restringido	7	55,114	35,429
Total activo no circulante		<u>64,146,749</u>	<u>65,312,272</u>
Total activo		<u>\$98,928,933</u>	<u>\$100,419,944</u>
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	\$26,186,839	\$ 25,806,384
Deuda	16	575,749	5,502,812
Pasivo por arrendamiento	17	440,132	-
Impuesto a la utilidad por pagar	18	1,739,222	1,679,617
Provisiones	19	101,634	137,486
Instrumentos financieros derivados	4	410,819	-
Otros pasivos circulantes	20	350,944	408,447
Total pasivo circulante		<u>29,805,339</u>	<u>33,534,746</u>
Pasivo no circulante:			
Deuda	16	44,083,260	42,715,874
Pasivo por arrendamiento	17	1,747,054	-
Impuestos a la utilidad diferidos	18	3,523,695	3,710,284
Impuestos a la utilidad por pagar	18	555,832	1,620,357
Provisiones	19	82,867	96,966
Otros pasivos no circulantes	20	159,141	284,449
Beneficios a empleados	21	1,771,234	1,395,158
Total pasivo no circulante		<u>51,923,083</u>	<u>49,823,088</u>
Total pasivo		<u>81,728,422</u>	<u>83,357,834</u>
Capital contable:			
Participación controladora:			
Capital social		27,081	27,081
Prima en venta de acciones		666,988	666,988
Utilidades retenidas		15,509,781	14,300,351
Otras reservas		996,661	1,477,214
Participación controladora		<u>17,200,511</u>	<u>16,471,634</u>
Participación no controladora	14	-	590,476
Total capital contable		<u>17,200,511</u>	<u>17,062,110</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$98,928,933</u>	<u>\$100,419,944</u>

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



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En miles de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción

	Notas	2019	2018
Ingresos	3.t, 29	\$ 124,497,945	\$ 121,899,819
Costo de ventas	24	(89,669,591)	(87,781,317)
Utilidad bruta		34,828,354	34,118,502
Gastos de venta	24	(20,335,548)	(19,988,760)
Gastos de administración	24	(5,472,987)	(5,392,609)
Otros ingresos (gastos), neto	25	127,965	(1,299,329)
Utilidad de operación		9,147,784	7,437,804
Ingresos financieros	26	326,416	291,971
Gastos financieros	26	(2,526,992)	(2,740,645)
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	26	(428,389)	573,291
Resultado financiero, neto		(2,628,965)	(1,875,383)
Participación en resultados de asociadas	13	10,297	15,196
Utilidad antes de impuestos		6,529,116	5,577,617
Impuestos a la utilidad	18	(2,977,268)	(2,718,948)
Utilidad neta consolidada		\$ 3,551,848	\$ 2,858,669
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora		\$ 3,564,898	\$ 2,926,257
Participación no controladora	14	(13,050)	(67,588)
		\$ 3,551,848	\$ 2,858,669
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		\$ 2.76	\$ 2.27
Promedio ponderado de acciones en circulación	22	1,290,654,555	1,290,654,555

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



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En miles de pesos mexicanos

	Nota	2019	2018
Utilidad neta consolidada		<u>\$3,551,848</u>	<u>\$2,858,669</u>
Otras partidas de la utilidad integral del año:			
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	18	(246,104)	11,247
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>			
Valuación de instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	18	(123,350)	(114,943)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	18	<u>(1,407,707)</u>	<u>(1,095,541)</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>(1,777,161)</u>	<u>(1,199,237)</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$1,774,687</u>	<u>\$1,659,432</u>
Atribuible a:			
Participación controladora		\$1,754,472	\$1,761,021
Participación no controladora		<u>20,215</u>	<u>(101,589)</u>
Utilidad integral del año		<u>\$1,774,687</u>	<u>\$1,659,432</u>

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



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En miles de pesos mexicanos

	Capital social	Prima en venta de acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2018	\$27,081	\$666,988	\$14,260,812	\$2,642,450	\$17,597,331	\$ 692,065	\$18,289,396
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados			(2,797,402)	-	(2,797,402)	-	(2,797,402)
Total de transacciones con los accionistas			(2,797,402)	-	(2,797,402)	-	(2,797,402)
Efecto de adopción inicial de NIIF 9 y 15	-	-	(89,316)	-	(89,316)	-	(89,316)
Utilidad neta	-	-	2,926,257	-	2,926,257	(67,588)	2,858,669
Total de otras partidas de la utilidad integral			-	(1,165,236)	(1,165,236)	(34,001)	(1,199,237)
Utilidad integral			2,926,257	(1,165,236)	1,761,021	(101,589)	1,659,432
Saldos al 31 de diciembre de 2018	27,081	666,988	14,300,351	1,477,214	16,471,634	590,476	17,062,110
Transacciones con los accionistas:							
Adquisición de la participación no controladora			(13,050)	623,741	610,691	(610,691)	-
Efecto por adquisición de subsidiaria bajo control común (ver Nota 3.b)			-	706,132	706,132	-	706,132
Dividendos decretados			(2,342,418)	-	(2,342,418)	-	(2,342,418)
Total de transacciones con los accionistas			(2,355,468)	1,329,873	(1,025,595)	(610,691)	(1,636,286)
Utilidad neta			3,564,898	-	3,564,898	(13,050)	3,551,848
Total de otras partidas de la utilidad integral			-	(1,810,426)	(1,810,426)	33,265	(1,777,161)
Utilidad integral			3,564,898	(1,810,426)	1,754,472	20,215	1,774,687
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$27,081</u>	<u>\$666,988</u>	<u>\$15,509,781</u>	<u>\$ 996,661</u>	<u>\$17,200,511</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$17,200,511</u>

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



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En miles de pesos mexicanos

	2019	2018
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 6,529,116	\$ 5,577,617
Depreciación y amortización	4,270,577	3,990,116
Deterioro de activos fijos y activos intangibles	124,487	1,726,111
Costos relacionados con planes de beneficios definidos	157,453	164,615
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(39,827)	(11,394)
Participación en resultados de asociadas	(10,297)	(15,196)
Ganancia por remediación de asociada en adquisición de control	-	(224,049)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	428,389	(573,291)
Gasto por interés, neto	2,094,889	2,420,942
Otros	(19,927)	(4,581)
Movimientos en capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar	(1,341,207)	249,076
Aumento en inventarios	(2,562,508)	(134,505)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	2,424,603	249,273
Impuestos a la utilidad pagados	(3,456,417)	(3,111,708)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>8,599,331</u>	<u>10,303,026</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Flujo en adquisiciones de negocios, neto del efectivo adquirido	(243,854)	-
Intereses cobrados	202,746	183,719
Flujo en adquisición de activos intangibles	(324,744)	(187,763)
Flujo en adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(3,026,328)	(3,311,338)
Efectivo restringido y otros activos	14,883	41,526
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(3,377,297)</u>	<u>(3,273,856)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Entradas por deuda	3,954,039	9,323,886
Pagos de deuda	(5,335,660)	(10,836,223)
Pagos de arrendamientos	(596,548)	-
Instrumentos financieros derivados	(417,117)	(294,408)
Adquisición de participación no controladora	(301,746)	-
Intereses pagados	(2,142,510)	(2,606,809)
Dividendos pagados	(2,342,418)	(2,811,465)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(7,181,960)</u>	<u>(7,225,019)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,959,926)	(195,849)
Efectos por variaciones en tipos de cambio	(523,185)	(397,897)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>12,213,324</u>	<u>12,807,070</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 9,730,213</u>	<u>\$12,213,324</u>

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



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario

1. Actividad de la Compañía

Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias (“SIGMA” o la “Compañía”), subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V. (“ALFA”), su última controladora, 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 tiene operaciones en México, E.U.A., Costa Rica, El Salvador, República Dominicana, Perú, Ecuador, Honduras, Nicaragua, Guatemala, España, Francia, Italia, Países Bajos, Alemania, Rumania, Bélgica y Portugal; y comercializa sus productos en más de 640,000 puntos de venta en estos países. Los canales de distribución incluyen el canal moderno conformado por supermercados, hipermercados y tiendas de conveniencia, el canal tradicional que comprende pequeñas tiendas de abarrotes, carnicerías tradicionales, delicatessen y mayoristas y el canal de foodservice a través de hoteles, restaurantes, hospitales, entre otros. SIGMA ha mantenido una estrecha relación con algunos de sus principales clientes en México, Estados Unidos y Europa, lo cual le ha permitido desarrollar diversos negocios que proporcionan valor agregado a sus operaciones. Su amplio portafolio de marcas ha logrado cubrir por completo los diferentes niveles socioeconómicos, permitiéndole diversificar sus ventas a través de una gran variedad de mercados.

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. Por su parte, al hacer referencia a “US\$” o dólares, se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América y al hacer referencia a “€” se trata de miles de euros, excepto donde se indique lo contrario.

2. Eventos relevantes

2019

a. Adquisición de préstamo bancario

El 6 de diciembre de 2019, la Compañía obtuvo un préstamo bancario por \$3,500,000 con Export Development Canada (“EDC”) por un plazo de 6 años, cuyo monto será pagado el 20 de octubre de 2025, día de su vencimiento. SIGMA se obliga a pagar un interés con tasa anual de TIIE 28 + 1.00% de manera mensual sobre el saldo insoluto.

b. Adquisición de Grupo Vigar

El 31 de agosto de 2019, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Praimit, S.A. de C.V. y Procesadora Laminin, S.A. de C.V. (en conjunto, “Grupo Vigar”) por la cantidad de \$252,956, convirtiendo a SIGMA en el único propietario. Grupo Vigar es una compañía dedicada al procesamiento y comercialización de carne en México y se encuentra incluida en el segmento de México (Nota 29).

La adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3 Combinaciones de negocios (“NIIF 3”), por lo cual la Compañía aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. SIGMA reconoció un crédito mercantil de \$104,157, el cual quedó reconocido de manera definitiva en 2019 cuando se concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos.



Los resultados de Grupo Vigar han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición. El estado consolidado de flujo de efectivo en 2019 presenta la adquisición del negocio en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

c. Liquidación de Notas Senior

El 16 de diciembre de 2019, la Compañía pagó sus Notas Senior con vencimiento en esa fecha, por un monto de US\$250 millones. Las Notas fueron emitidas en 2009 conforme a la Regla 144A y la Regulación S a un cupón anual de 6.875%.

2018

d. Emisión de deuda

El 22 de marzo de 2018, Sigma Finance Netherlands B.V. emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda a inversionistas institucionales calificados conforme a la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S por un monto de US\$500 millones, brutos de costos de emisión de US\$7 millones y descuentos de US\$3.3 millones. Las Notas Senior tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 4.875%. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para liquidar las Notas Senior Campofrío 2022 y para fines corporativos generales (Nota 16.a).

e. Liquidación de Certificados Bursátiles

El 12 de julio de 2018, la Compañía liquidó la totalidad de los Certificados Bursátiles inscritos en el Registro Nacional de Valores con clave de pizarra “SIGMA08” y “SIGMA08U”, cuyo vencimiento fue en dicha fecha, por un monto de \$1,748 millones. Los Certificados fueron emitidos en 2008 y tenían una tasa de interés del 10.25% y 5.32%, respectivamente. Adicionalmente, se realizó el pago de los intereses devengados a la fecha por la cantidad de \$72 millones.

f. Deterioro en Cesare Fiorucci S.P.A

Al 31 de diciembre de 2018, existió una caída en ventas respecto al ejercicio anterior, asociado a la inestabilidad política y económica de Italia. Como resultado de estos factores, la administración recalculó el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo en Italia, reconociendo un deterioro de \$1,364,702 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

g. Adquisición de Caroli Foods Group B. V.

El 1 de septiembre de 2017, la Compañía adquirió el 51% restante de las acciones de Caroli Foods Group B.V. (“Caroli”) por la cantidad de \$1,054 millones, convirtiendo a SIGMA en el único propietario.

Esta adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, por lo cual la Compañía aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. SIGMA reconoció un crédito mercantil de \$2,150 millones, el cual quedó reconocido de manera definitiva en 2018 cuando la Compañía concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos.

Durante el 2018, la Compañía remidió de nuevo la participación en el 49% de las acciones de Caroli a valor razonable al 30 de septiembre del 2018, debido fundamentalmente a que se procedió a reestimar la cláusula de pagos de beneficios futuros (*earn-out*) a pagar a los vendedores basado en un mejor desempeño de Caroli, que el inicialmente estimado, por lo que reconoció una ganancia en el estado consolidado de resultados por \$224 millones (equivalente a €10 millones).

3. Resumen de políticas contables significativas

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 Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias 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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“CINIC”).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos relacionados.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con las NIIF 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 juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

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 Compañía define una combinación de negocios como una transacción en la que obtiene el control de un negocio, mediante el cual tiene el poder para dirigir y administrar las actividades relevantes del conjunto de activos y pasivos de dicho negocio con el propósito de proporcionar un rendimiento en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversionistas.

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 capital 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 con base a 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 la consideración pagada por la Compañía y el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria se reconoce en el capital.

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

El crédito mercantil es medido inicialmente como el exceso de la contraprestación pagada y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables y los pasivos adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida en el caso de una compra a precio de ganga, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.



Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida, se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

Las transacciones y saldos intercompañías, 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 ha considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales subsidiarias de SIGMA son las siguientes:

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Moneda</u> <u>Funcional</u>
		<u>de tenencia</u> <u>2019</u>	<u>de tenencia</u> <u>2018</u>	
Aoste, SNC ^(a y c)	Francia	100	95.49	Euro
Campofrío Food Group, S. A. U. ("Campofrío") ^(a y c)	España	100	95.49	Euro
Caroli Food Group, B.V. ^(a y c)	Rumania	100	95.49	Leu Romano
Cesare Fiorucci, S.P.A. ^(a y c)	Italia	100	95.49	Euro
Imperial Meat Products, VOF ^(a y c)	Bélgica	100	95.49	Euro
Nobre Alimentação, S. A. ^(d)	Portugal	100	95.49	Euro
Stegeman, CV ^(a y c)	Holanda	100	95.49	Euro
Bar-S Foods Co. ^{(i) (a y c)}	Estados Unidos	100	100	Dólar Americano
Mexican Cheese Producers, Inc. ^(a)	Estados Unidos	100	100	Dólar Americano
Sigma Alimentos International, Inc. ^(c)	Estados Unidos	100	100	Dólar Americano
Campofrío Food Group Americas, Inc. ^{(iii) (a y c)}	Estados Unidos	100	95.49	Dólar Americano
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	Peso Mexicano
Bonanza Industrial, S. A. de C. V. ^(d)	México	100	100	Peso Mexicano
Carnes Selectas Tangamanga, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	Peso Mexicano
Comercializadora de Embutidos ICO, S. A. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Frías Hidalmix, S. A. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Premium, S. de R. L. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	Peso Mexicano
Empacadora de Embutidos del Centro, S. A. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	Peso Mexicano
Empacadora Supremo de Monterrey, S. A. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Foodservice Comercial, S. de R. L. de C. V. ^(d)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Foodservice S. de R.L. de C. V. ^(b)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Foodservice Operaciones S. de R.L. de C. V. ^(b)	México	100	100	Peso Mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V. y Subsidiarias ^(b)	México	100	100	Peso Mexicano
Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	Peso Mexicano
Servilac, S. A. de C. V. ^(b)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Comercial, S. A. de C. V. ^(c)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Congelados, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Corporativo, S. A. de C. V. ^(b)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Prom, S. A. de C. V. ^(b)	México	100	100	Peso Mexicano
Praimit, S.A. de C.V. ^{(iv) (c y d)}	México	100	-	Peso Mexicano
Procesadora Laminin, S.A. de C.V. ^{(iv) (c y d)}	México	100	-	Peso Mexicano
Alfa Subsidiarias Alimentos, S.A. de C.V. ^(v)	México	100	-	Peso Mexicano
Braedt, S. A. ^(a y c)	Perú	100	100	Nuevo Sol Peruano
Sociedad Suizo Peruana Embutidos, S. A. ^(a y c)	Perú	100	100	Nuevo Sol Peruano
Elaborados Cárnicos, S. A. ^(a y c)	Ecuador	100	100	Dólar Americano
Sigmaec CIA, LTDA ^{(ii) (a y c)}	Ecuador	100	100	Dólar Americano
Productos Cárnicos, S. A. de C. V. ^(a)	El Salvador	100	100	Dólar Americano
Productos de Importación, S. A. de C. V. ^(c)	Honduras	100	100	Lempira
Savi San José de Alajuela, S. A. ^(a)	Costa Rica	100	100	Colón
Sigma Alimentos Costa Rica, S. A. ^(a)	Costa Rica	100	100	Colón
Sigma Alimentos Dominicana, S. A. ^(a y c)	Rep. Dominicana	100	100	Peso Dominicano
Sigma Alimentos Guatemala, S. A. ^(a)	Guatemala	100	100	Quetzal
Sigma Alimentos Nicaragua, S. A. ^(c)	Nicaragua	100	100	Córdoba



- i. En 2018, se absorbe el 100% de las acciones de Sigma Foods, L.L.C. y Sigma Processed Meats, LLC.
- ii. En 2019, Fabrica Juris CIA, LTDA cambió de razón social a Sigmaec CIA, LTDA.
- iii. En 2019 se adquiere la participación no controladora (ver Nota 14).
- iv. Empresas adquiridas en 2019 (ver Nota 2.b).
- v. Empresa adquirida de ALFA, el efecto de adquisición fue de \$706,132, mismo que se presenta en el estado consolidado de cambios en el capital contable, por tratarse de operaciones bajo control común.
 - a. Producción de alimentos refrigerados.
 - b. Servicios administrativos y manejo de personal.
 - c. Comercialización y distribución de alimentos refrigerados.
 - d. Procesamiento y comercialización de varios tipos de carnes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 en el capital contable, directamente en la cuenta de utilidades retenidas, 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 resultados.

Cuando la Compañía emite obligaciones de compra sobre determinadas participaciones no controladoras en una subsidiaria consolidada y los accionistas no controladores conservan los riesgos y beneficios sobre dichas participaciones en la subsidiaria consolidada, estas se reconocen como pasivos financieros por el valor presente del importe a reembolsar de las opciones, inicialmente registrado con la correspondiente reducción en el capital contable y posteriormente acumulándose a través de cargos financieros a resultados durante el periodo contractual.

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, el cambio en valor en libros es 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 consolidado de resultados y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición será reconocida directamente en otras partidas de la utilidad integral. 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 pérdidas futuras 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 el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y lo reconoce el monto en “participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación” en el estado consolidado de resultados.

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 consolidado de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión retenida, incluyendo cualquier contraprestación recibida de la disposición de parte de la participación 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 inversionista 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, éste 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.

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”), véase Nota 3.b.i. En el caso de Sigma Alimentos, S. A. de C. V., la moneda funcional se ha determinado que es el dólar de los Estados Unidos de América. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía.

Cuando existe un cambio en la moneda funcional de una de las subsidiarias, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21, *Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera* (“NIC 21”), dicho cambio se contabiliza de forma prospectiva, convirtiendo en la fecha del cambio de moneda funcional, todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados al tipo de cambio de esa fecha.

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 consolidado de resultados.



Los cambios en el valor razonable de valores o activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para su venta se dividen entre las fluctuaciones cambiarias resultantes de cambios en el costo amortizado de dichos valores y otros cambios en su valor. Posteriormente, las fluctuaciones cambiarias se reconocen en resultados y los cambios en el valor en libros que resultan de cualquier otra circunstancia se reconocen como parte de la utilidad integral.

iii. Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a la de presentación.

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

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 periodo, 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 periodo expresado 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 periodos, 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 consolidado 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 cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el periodo en que se originaron.

Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda de presentación.

Los resultados y la situación 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 consolidado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- b. El capital de cada estado consolidado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- c. Los ingresos y gastos de cada estado consolidado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de los tipos de cambio de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción).
- d. Todas las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en otros resultados integrales como efecto por conversión.



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 anual	
		2019	2018	2019	2018
Alemania	Euro	\$21.15	\$22.51	\$21.56	\$22.91
Bélgica	Euro	21.15	22.51	21.56	22.91
Costa Rica	Colón	0.03	0.03	0.03	0.03
Ecuador	Dólar Americano	18.85	19.68	19.26	20.15
El Salvador	Dólar Americano	18.85	19.68	19.26	20.15
España	Euro	21.15	22.51	21.56	22.91
Estados Unidos	Dólar Americano	18.85	19.68	19.26	20.15
Francia	Euro	21.15	22.51	21.56	22.91
Guatemala	Quetzal	2.45	2.54	2.51	2.60
Honduras	Lempira	0.77	0.81	0.79	0.82
Italia	Euro	21.15	22.51	21.56	22.91
Nicaragua	Córdoba	0.56	0.61	0.58	0.62
Países Bajos	Euro	21.15	22.51	21.56	22.91
Perú	Nuevo Sol Peruano	5.69	5.84	5.78	5.94
Rep. Dominicana	Peso Dominicano	0.35	0.39	0.38	0.40
Rumania	Leu Romano	4.42	4.83	4.55	4.87

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 y alta calidad crediticia 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. Efectivo restringido

El efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla con la definición de efectivo y equivalentes de efectivo descrito anteriormente, se presentan en un rubro por separado en el estado consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

f. Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración 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.

Clases de activos financieros

i. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.



ii. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

iii. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto *i* de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza un modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

a. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.

La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.



En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos. Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- el deudor incumple los convenios financieros; o
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin considerar ninguna garantía que tenga la Compañía).

b. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en el período de crédito otorgado.

En ambos casos, la Compañía reconoce en el resultado del periodo la disminución o el incremento en la reserva por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada 3 meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes cuando deban liquidarse 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 consolidado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método del interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado 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.



g. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado consolidado 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.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

Cobertura de flujos de efectivo

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Cobertura de inversión neta en una operación extranjera

La Compañía aplica la contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

Para ello, la Compañía designa como instrumento de cobertura la deuda denominada en una moneda extranjera, por lo que los efectos cambiarios que se originen por dicha deuda son reconocidos en los otros componentes de utilidad integral, en el renglón de efectos por conversión, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no sea efectiva, las diferencias cambiarias son reconocidas en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.



Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros consolidados 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.

h. Inventarios

Los inventarios se valúan 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 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 directos de venta variables aplicables a cada producto.

i. Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se registran 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.

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 consolidado de resultados durante el año en que se incurrir. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

Cuando la Compañía lleva a cabo reparaciones o mantenimientos mayores a sus activos de propiedad, planta y equipo, el costo se reconoce en el valor en libros del activo correspondiente como un reemplazo, siempre que se satisfagan los criterios de reconocimiento. La porción remanente de cualquier reparación o mantenimiento mayor se da de baja. La Compañía posteriormente deprecia el costo reconocido en la vida útil que se le asigne, con base en su mejor estimación de vida útil.

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 estimada de las clases de activos se indica a continuación:

Edificios y construcciones	30 a 50 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 a 25 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 de préstamos generales y específicos, atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales necesariamente tardan un periodo sustancial (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento 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 consolidado 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, la vida útil y el método de depreciación de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan 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 consolidado de resultados.

j. **Arrendamientos**

Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIC 17, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018

La Compañía como arrendatario

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía clasificaba sus arrendamientos como financieros u operativos dependiendo de la sustancia de la transacción más que la forma del contrato.

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador, eran clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) eran registrados en el estado consolidado de resultados con base en el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, eran clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizaban al inicio del arrendamiento al menor entre valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resultaba práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utilizaba la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debía utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadía al importe original reconocido como activo. Cada pago del arrendamiento era asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluían en la porción circulante de deuda no circulante y en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se cargaba al resultado del año durante el período del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero eran depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos para los cuales la Compañía funge como arrendador se clasifican como financieros u operativos. Siempre que los términos del contrato de arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y la organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los importes por arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos.



Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIIF 16, vigentes a partir del 1 de enero de 2019

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5,000 (cinco mil dólares)); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

Para determinar el plazo del contrato de arrendamiento, la Compañía considera el plazo forzoso, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extensión de plazo y/o de una salida anticipada.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.



La Compañía como arrendador

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía, en aquellos casos donde funge como arrendador, mantiene su política contable consistente con la vigente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, considerando la nueva definición de arrendamiento que establece la NIIF 16.

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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	5 a 22 años
Relaciones con clientes	14 años
Software y licencias	4 a 22 años
Otros (desarrollos de mercado, acuerdos de no competencia y derechos de uso)	3 a 20 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 de crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se revierten. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

b. Costos de desarrollo

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

Las marcas adquiridas en una transacción separada se registran a su costo de adquisición y en una combinación de negocios son reconocidas a su valor razonable a la fecha de adquisición. Las marcas no se amortizan, pero están sujetas a pruebas anuales de deterioro.

d. Licencias

Las licencias adquiridas en una transacción separada se registran a su costo de adquisición. Las licencias adquiridas en una combinación de negocios son reconocidas a su valor razonable 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.

La adquisición de licencias de software se capitaliza con base en los costos incurridos para adquirir y tener en uso el software específico.

e. **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.

l. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, el crédito mercantil y ciertas marcas, 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 consolidado de resultados. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor en 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 o “UGEs”). Los activos no financieros de larga duración diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

m. Impuestos a la utilidad

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

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado consolidado de resultados representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado 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 del balance donde opera la Compañía 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 periodo en que se determina el cambio de tasa.



La administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones 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 sólo 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 reversión 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.

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 consolidado 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 consolidado 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, *Beneficios a empleados* 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.

Las remediciones actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren, y no se reclasificarán al resultado del periodo.

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 consolidado de resultados.

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 el 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.

Beneficios a corto plazo

La Compañía proporciona 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 encuentra contractualmente obligada o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

iv. 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 asumida 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.

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 SIGMA. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, entre otras, el logro de métricas financieras, tales como nivel de utilidades alcanzadas, la permanencia de hasta por 5 años en la Compañía, entre otros requisitos. 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 consolidado 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 y se registra en el estado consolidado de resultados en gastos de administración, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el periodo de servicio requerido. El pasivo se incluye dentro del rubro de otros pasivos y es actualizado a 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 consolidado 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.

r. Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más los efectos anuales de otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos por conversión de entidades extranjeras, las remediciones actuariales, 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.

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 y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por acuerdos comerciales complementados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

Las obligaciones de desempeño que mantiene la Compañía no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo, cuando el cliente acepta los productos. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo con su naturaleza. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega se reconocen como anticipos de clientes.



La Compañía mantiene obligaciones por devoluciones de producto de sus clientes y realiza una estimación relacionada con el derecho de los clientes a devolver o sustituir productos que no se logran vender o que caducan, atendiendo al canal de distribución al que pertenecen. La creación de dicha estimación está basada en el comportamiento histórico de los clientes, estimando el pasivo correspondiente mediante la aplicación del método del valor esperado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de este pasivo fue de \$68,225 y \$84,447, respectivamente, y se reconoce dentro del rubro de “Otras cuentas y gastos acumulados por pagar”.

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 Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

u. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

v. Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

La Compañía adoptó la NIIF 16, *Arrendamientos* y la CINIIF 23, *Posiciones fiscales inciertas*, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2019:

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16, *Arrendamientos* sustituye a la NIC 17, *Arrendamientos*, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocen un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se deprecia en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía aplicó las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US\$5,000 (cinco mil dólares). Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos siguen reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$1,999,925.

Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16 para la fecha de transición:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que representen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.



- No visitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4, Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.
- Para los arrendamientos operativos que al 31 de diciembre de 2018 contienen costos directos para obtener un arrendamiento, mantener el reconocimiento de dichos costos, es decir, sin capitalizarlos al valor inicial de los activos por derecho de uso.

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 fue de 7.06%.

A continuación, se presenta una conciliación del total de compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y el pasivo por arrendamiento a la fecha de adopción inicial:

	2019
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$2,695,343</u>
Importe descontado utilizando la tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019	2,097,150
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2018	
(-): Arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo por arrendamiento	43,991
(-): Activos de bajo valor no reconocidos como pasivo por arrendamiento	<u>53,234</u>
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019	<u>\$1,999,925</u>

La Compañía tomó las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

Esta interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12, *Impuestos a la utilidad*, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la Compañía reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la NIC 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

La Compañía aplicó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019. Como método de adopción inicial, la Compañía optó por reconocer un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar períodos comparativos. Sin embargo, la Compañía determinó que los impactos de la implementación de esta interpretación al 1 de enero de 2019 no son importantes considerando las condiciones prevalecientes de las posturas fiscales que ha tomado a la fecha de la adopción y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas por la Compañía en esta misma fecha.

ii. Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, no vigentes en el periodo de reporte

La Compañía ha revisado las siguientes nuevas NIIF y mejoras emitidas por el IASB no vigentes en el periodo de reporte, y en su proceso de evaluación, no visualiza impactos potenciales por su adopción, considerando que no son de aplicabilidad significativa:

- IFRS 17 – Contratos de seguro ⁽¹⁾
- Modificaciones a la IFRS 3 – Definición de negocio ⁽²⁾
- Modificaciones a la IAS 1 e IAS 8 – Definiciones de materialidad ⁽²⁾
- Modificaciones a la IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia ⁽²⁾

(1) En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2021

(2) En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2020



4. Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precios y el riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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 analiza constantemente los efectos de riesgo financiero con la finalidad de determinar los cambios representativos que pueden ser repercutidos de manera paulatina en los precios de venta de sus productos y con esto lograr cubrir los riesgos provenientes de tipos de cambio principalmente. 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.

ALFA cuenta con un Comité de Administración de Riesgos (“CAR” por sus siglas en español), 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 la que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1 millón. Este Comité apoya tanto al Director General como al Presidente del Consejo de ALFA. Todas las operaciones de derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por el Director General de SIGMA y de ALFA de conformidad con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida máxima posible de US\$ millón	Operaciones acumuladas anuales
	Operación individual	
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 los parámetros de riesgo establecidos, que sean producto de un análisis detallado y que se documenten adecuadamente. Además, se deben realizar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene dos Swaps de Moneda (CCS), ciento tres de precio de pierna de puerco, y veintisiete Forwards de tipo de cambio USD/MXN, todos de cobertura contable; mientras que, al 31 de diciembre de 2018, mantenía tres Swaps de Moneda (CCS) de cobertura contable como se menciona más adelante en esta nota.

La política de administración de riesgos de ALFA indica que las posiciones de cobertura siempre deben ser menores a la exposición proyectada para permitir un margen de incertidumbre aceptable, quedando expresamente prohibidas las transacciones al descubierto. La política de ALFA indica que entre más lejana esté la exposición menor sea la cobertura, tomando como base la siguiente tabla:

	Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada)
	Año actual
Tipo de cambio para transacciones operativas	80
Tipo de cambio para transacciones financieras	100
Tasas de interés	100

Administración del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar 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.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar la cantidad de dividendos pagados a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.



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

La razón financiera de pasivos totales / capital contable asciende a 4.75 y 4.89 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, lo cual resulta en una razón de apalancamiento que está en línea con las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9,730,213	\$12,213,324
Efectivo restringido	66,421	88,312
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	5,440,077	5,199,603
Activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados:		
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	<u>326,380</u>	<u>1,064,360</u>
	<u>\$15,563,091</u>	<u>\$18,565,599</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Deuda	\$44,659,009	\$48,218,686
Pasivos por arrendamiento	2,187,186	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	23,522,803	23,279,778
Pasivos financieros medidos a valor razonable a través de resultados:		
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	<u>410,819</u>	<u>-</u>
	<u>\$70,779,817</u>	<u>\$71,498,464</u>

(1) La Compañía designó los instrumentos financieros derivados que comprenden este saldo, como coberturas contables, de acuerdo con lo que se describe más adelante en esta nota.

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otras cuentas por cobrar, y proveedores y otras cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable debido al corto plazo de su vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Adicionalmente, el valor en libros y el valor razonable estimado de los pasivos financieros valuados a costo amortizado son como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
Deuda	\$44,404,464	\$47,066,841	\$47,980,170	\$46,618,866

El valor en libros de la deuda, para fines del cálculo del valor razonable, se presenta bruto de intereses por pagar y costos de emisión.

Los valores razonables estimados se basan en precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos; por consiguiente, han sido clasificados dentro del Nivel 1 de la jerarquía de medición de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable.



Riesgos de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad.

El comportamiento de los tipos de cambio entre el peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados y porque, además, SIGMA no tiene injerencia alguna en su determinación. Además, SIGMA estima que gran parte de sus ingresos están denominados en una moneda diferente al peso mexicano, principalmente en euros y dólares estadounidenses, 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 americano, los márgenes de utilidad de la Compañía se han visto incrementados. Por el contrario, cuando el peso mexicano ha perdido valor, los márgenes de utilidad de SIGMA 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, debido a que también depende de la posición monetaria en moneda extranjera que mantengan las entidades de la Compañía.

Por lo anterior, en ocasiones, 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. En adición, debido a que gran parte de los ingresos de la Compañía está denominada en dólares estadounidenses y euros, existe una cobertura natural a las obligaciones pagaderas en dólares y euros.

Dado lo anterior, principalmente, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera con relación a la moneda funcional de las entidades subsidiarias, convertidos a miles de pesos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2019:

	MXP	USD	EUR
Activos financieros	\$836	\$2,773,302	\$ 50
Pasivos financieros	<u>292</u>	<u>3,416,108</u>	<u>12,800,809</u>
Posición financiera en moneda extranjera	<u>\$544</u>	<u>\$ (642,806)</u>	<u>\$(12,800,759)</u>

Los tipos de cambios utilizados para convertir las posiciones financieras en moneda extranjera a pesos mexicanos, son aquellos descritos en la Nota 3.c.iii.

Con base en las posiciones financieras en moneda extranjera que mantiene la Compañía, una variación hipotética de 10% en el tipo de cambio MXN/USD y MXN/EUR y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto de \$1,344,302 en el estado consolidado de resultados y el capital contable.

Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como coberturas para sus inversiones netas en operaciones extranjeras con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones.

La Compañía designó y documentó formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia de la Administración para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.



La cobertura será efectiva mientras la deuda nomenclal designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nomenclal de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, SIGMA mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

a) Relaciones de cobertura de Sigma Alimentos S.A. de C.V.:

2019

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos, S.A. de C.V.	USD	Bono 144A tasa fija	€600,000	Aoste SNC	€335,863
				Imperial Meat Products, VOF	45,507
				Stegeman C.V.	28,265
				Carnes Selectas 2000, S.A.U.	50,141
				Nobre Alimentação, S.A.	49,325
				Cesare Fiorucci, S.p.A.	14,625
				Luigi Ugolotti, S.r.l.	5,609
	<u>€529,335</u>				

2018

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos, S.A. de C.V.	USD	Bono 144A tasa fija	€600,000	Aoste SNC	€313,376
				Imperial Meat Products, VOF	48,800
				Stegeman C.V.	36,266
				Carnes Selectas 2000, S.A.U.	48,431
				Nobre Alimentação, S.A.	47,491
				Cesare Fiorucci, S.p.A.	17,350
				Luigi Ugolotti, S.r.l.	7,212
	<u>€518,926</u>				

La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos ascendió a un 116.4% y 97.0% durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una ganancia neta de \$151,211 y \$885,952, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una ganancia neta de \$40,766 en 2019 y una pérdida neta de \$18,050 en 2018.

Asimismo, Sigma Alimentos designó desde el 1 de marzo y hasta el 12 de julio de 2018, fecha en la que fueron liquidados los certificados bursátiles que se describen en la Nota 2.e, una relación de cobertura que se describe a continuación:

Sub-tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos, S.A. de C.V.	USD	Certificados bursátiles	\$1,746,761	Sigma Alimentos Centro	\$2,140,201



La razón de cobertura promedio ascendió a un 80.7% desde la fecha de designación hasta el 12 de julio de 2018. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura durante ascendió a una ganancia neta de \$43,104, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera designada como partida cubierta. Los resultados de la efectividad de la cobertura confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva debido a la relación económica existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados.

b) Relación de cobertura de Campofrio Food Group, S.A.U.:

2019

Sub-tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Campofrio Food Group, S.A.U.	EUR	Bono 144A tasa fija	US\$99,511	Campofrio Food Group Americas, Inc.	<u>US\$ 99,511</u>

2018

Sub-tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Campofrio Food Group, S.A.U.	EUR	Bono 144A tasa fija	US\$86,026	Campofrio Food Group Americas, Inc.	<u>US\$ 86,026</u>

La razón de cobertura promedio de Campofrio Food Group ascendió a 100% desde la fecha de designación, debido a que la Compañía mantiene un bono por USD\$495,430, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, del cual designó únicamente US\$99,511 y US\$86,026, respectivamente como instrumento de cobertura del valor de los activos netos de su inversión extranjera con moneda funcional dólar. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una pérdida neta de \$29,674 y \$119,972, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva debido a la relación económica existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una pérdida neta de \$146,778 y 638,284 en 2019 y 2018, respectivamente.

c) Relación de cobertura de Sigma Alimentos Exterior:

2019

Sub-tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos Exterior, S.L.	EUR	Bono 144A tasa fija	US\$395,919	Bar-S Foods Co.	US\$ 309,250
				Mexican Cheese Producers, Inc.	49,174
				Sigma Processed Meats, LLC	(10,606)
				Elaborados Cármicos, S.A.	12,268
				Fábrica Juris CIA, LTDA	22,723
				Productos Cármicos, S.A. de C.V.	8,755
				Sigma Alimentos International, Inc.	28,805
					<u>US\$ 420,369</u>

2018

Sub-tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos Exterior, S.L.	EUR	Bono 144A tasa fija	US\$368,061	Bar-S Foods Co.	US\$258,090
				Mexican Cheese Producers, Inc.	45,150
				Sigma Processed Meats, LLC	(9,934)
				Elaborados Cármicos, S.A.	17,076
				Fábrica Juris CIA, LTDA	22,945
				Productos Cármicos, S.A. de C.V.	7,868
				Sigma Alimentos International, Inc.	26,866
					<u>US\$368,061</u>



La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos Exterior ascendió a 100% durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. La Compañía mantiene un bono de US\$495,430 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, del cual designó US\$395,919 y US\$368,061, respectivamente, como instrumento de cobertura del valor de los activos netos de su inversión extranjera con moneda funcional dólar. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una pérdida neta de \$139,280 y \$571,904, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una pérdida neta de \$7,498 y 66,380 en 2019 y 2018, respectivamente.

Instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene dos Swaps de Moneda (CCS) de cobertura contable y veintisiete Forwards de tipo de cambio USD/MXN a nivel consolidado con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición global al tipo de cambio derivada de las operaciones del negocio. Los CCS y Forwards se contrataron en la entidad tenedora cuya moneda funcional es el dólar estadounidense; sin embargo, la Compañía lleva a cabo sus operaciones a través de entidades mexicanas con moneda funcional peso mexicano. Dichas entidades mantienen pasivos denominados en dólares que generan una fluctuación cambiaria por la variabilidad del tipo de cambio MXN/USD, la cual prevalece a nivel consolidado. Por lo tanto, la Compañía ha documentado una relación de cobertura contable de flujo de efectivo, considerando como partida cubierta una transacción pronosticada altamente probable relacionada con un pasivo revolviente denominado en dólares.

Al 31 de diciembre de 2018, para esta misma estrategia descrita anteriormente, la Compañía mantenía tres Swaps de Moneda (CCS) de cobertura contable de flujo de efectivo a nivel consolidado.

Las características de los CCS y Forwards designados como cobertura contable del riesgo de tipo de cambio, son las siguientes:

2019

Características	CCS J. P. Morgan	CCS Citibanamex	Forwards
Rubro de IFD en BG	-	-	-
Moneda	USD	USD	USD/MXN
Nocional	US\$125,000	US\$95,000	US\$410,000
Cupón recibe	4.125%	4.125%	-
Moneda	MXN	MXN	-
Nocional	\$2,280,000	\$1,732,800	-
Cupón paga	8.88%	8.9%	-
Vencimiento	2-mayo-2026	2-mayo-2026	11-junio-2020
Strike (promedio)	-	-	\$19.6589
Valor en libros ⁽¹⁾	\$ 50,253	\$ 97,917	\$(220,474)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	47,320	16,371	(235,208)
Reclasificación de ORI a resultados	(175,151)	(95,259)	(64,793)
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones	(49,175)	(123,428)	(155,681)
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	(123,429)	235,351	(123,429)
Cambio en valor razonable IFD vs. 2018	(292,938)	(322,252)	-

(1) El valor en libros del CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2019, está compuesto por una parte activa por \$326,380 y una parte pasiva por \$178,210.



2018

Características	CCS ING	CCS J. P. Morgan	CCS Citibanamex
Rubro de IFD en BG	-	-	-
Moneda	USD	USD	USD
Nocional	US\$250,000	US\$125,000	US\$125,000
Cupón recibe	6.875%	4.125%	4.125%
Moneda	MXN	MXN	MXN
Nocional	\$4,652,500	\$2,280,000	\$2,280,000
Cupón paga	12.289%	8.88%	8.9%
Vencimiento	16-diciembre-2019	2-mayo-2026	2-mayo-2026
Valor en libros	\$ 301,000	\$ 390,855	\$ 372,505
Cambio de valor razonable para medir inefectividad	296,721	369,754	359,126
Reclasificación de ORI a resultados	17,654	8,827	8,827
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones	(222,716)	22,335	36,176
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad	(351,830)	(757,758)	

Con los intereses y los montos de referencia de estos instrumentos financieros derivados, la Compañía compensa la fluctuación cambiaria que se mantiene a nivel consolidado, originada por los pasivos denominados en dólares de las subsidiarias con moneda funcional pesos.

Al 31 de diciembre de 2019, los resultados de la efectividad de esta cobertura confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva, dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía. La prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 97%, confirmando que existe una relación económica entre los instrumentos de cobertura y el instrumento cubierto. El método que es utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Conforme a los montos descritos y de acuerdo a la forma en que se intercambian los flujos de los CCS y los Forwards, para esta estrategia de cobertura, la razón de cobertura promedio es de 27%. Si es necesario, se realizará un reequilibrio para mantener esta relación para la estrategia. De acuerdo al calendario de los flujos de efectivo de los instrumentos y de la partida cubierta, existe un ligero desfase en tiempo ya que la partida cubierta es un presupuesto mensual mientras que los CCS cuentan con intercambio de intereses de forma semestral y con intercambio de los montos de referencia al vencimiento, y los Forwards cuentan con vencimientos semanales. Bajo esta estructura, se obtiene la razón de cobertura promedio de la relación y se descarta alguna posible sobrecobertura.

Al 31 de diciembre de 2018, la prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 98%; confirmando que la relación fue altamente efectiva. La razón de cobertura promedio fue de 25%.

En esta relación de cobertura, la fuente de la inefectividad puede ser causada por tres principales razones: la diferencia en la fecha de liquidación de los derivados y de la partida cubierta, el riesgo de crédito y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se reconoció ninguna inefectividad en resultados.

ii. Riesgo de precios

Para llevar a cabo sus actividades, la Compañía depende del abastecimiento de las materias primas que le proporcionan sus proveedores, tanto de México como del extranjero, entre las que se encuentran productos cárnicos bovinos, porcinos y avícolas y productos lácteos, principalmente. En los últimos años, el precio de algunos insumos alimenticios ha observado volatilidad, como la carne, los cereales y la leche. A fin de fijar los precios de venta de sus productos, la Compañía modifica los precios con base a la fluctuación en el mercado de ciertos insumos.

Adicionalmente, 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.

Instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al precio de mercado

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene 103 Swaps de puerco de cobertura contable con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición a la variabilidad de los precios de la pierna de puerco. Los derivados fueron contratados por la entidad tenedora; sin embargo, el riesgo se encuentra en Sigma Alimentos Comercial, motivo por el cual los derivados fueron espejados a dicha entidad a través de derivados intercompañías.

El subyacente de los instrumentos financieros derivados es diferente al que se encuentra en la partida cubierta. La Compañía determinó que la relación de cobertura puede ser establecida entre el puerco y el precio de la pierna de puerco, ya que se puede identificar el componente de riesgo separable y puede ser medido con fiabilidad. Además, logró determinar la relación a través un análisis de correlación entre el puerco y la pierna de puerco y mediante la evaluación de una la estructura de mercado. Se documentó una relación de cobertura de flujo de efectivo, donde la partida cubierta son transacciones pronosticadas altamente probables relacionadas con la compra de una materia prima necesaria para la elaboración de sus productos.

Las características de los Swaps designados como coberturas contables del riesgo de la variabilidad del precio de dicha materia prima son las siguientes:

	Características (2019)	Rabobank
Rubro de IFD en BG		-
Nocional Total		9,980,000
Unidad		Lb
Moneda		USD
Precio recibe		Mercado
Precio paga (promedio)		81.99 c/lb
Vencimiento		15-abril-2020
Valor en libros		(semanal)
Cambio de valor razonable para medir inefectividad		\$(12,135)
Reclasificación de ORI a resultados		-
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones		(12,135)
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad		8,746

Al 31 de diciembre de 2019, los resultados de la efectividad de esta cobertura confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva, dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía. La prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 114%, confirmando que existe una relación económica entre los instrumentos de cobertura y el instrumento cubierto. El método que es utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Conforme a los montos descritos y a los intercambios de flujos, para esta estrategia de cobertura la razón de cobertura promedio es de 50%. Si es necesario, se realizará un reequilibrio para mantener esta relación para la estrategia.

En esta relación de cobertura, la fuente de la inefectividad puede ser causada por cuatro principales razones: la diferencia en la fecha de liquidación del derivado y de la partida cubierta, el riesgo de crédito, que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura y la diferencia en los subyacentes. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no se reconoció ninguna inefectividad en resultados.



iii. Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés principalmente por el préstamo adquirido durante 2019 (ver Nota 2.a). Por su parte, los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés a valor razonable, el cual implica que SIGMA pudiese estar pagando intereses a tasas significativamente distintas a las de un mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2019, el 92% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y 8% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2019, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$2,431.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones 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.

La Compañía evalúa y forma grupos de clientes que comparten un perfil de riesgo de crédito, de acuerdo con el canal de distribución en el que operan, en línea con la gestión de negocios y la administración de riesgos interna. Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se excedieron los límites de crédito.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

Los clientes de SIGMA son establecimientos comerciales clasificados en: supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones y pequeñas tiendas de abarrotes. El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está diversificado porque la Compañía cuenta con una amplia cartera de clientes que está dispersa globalmente.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo por \$531,068 y \$526,090, respectivamente.



La siguiente tabla desglosa los pasivos financieros de la Compañía agrupados de acuerdo a su vencimiento, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los montos revelados son flujos de efectivo contractuales no descontados, por lo que difieren de los importes incluidos en los estados de situación financiera consolidados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2019			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$23,522,803	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	-	-	3,500,000
Notas Senior	-	12,663,026	28,241,437
Pasivos por arrendamientos	541,543	1,590,065	496,220
Al 31 de diciembre de 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	23,279,778	-	-
Notas Senior	4,908,271	-	42,958,403
Arrendamientos financieros e intereses futuros no devengados	1,975,053	6,726,117	4,652,303

SIGMA espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene líneas de crédito contractuales no utilizadas por un monto de \$5,482,490 (US\$200,000 y €81,000) y \$5,872,030 (US\$200,000 y €86,000), respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, SIGMA, cuenta con líneas de crédito comprometidas de corto plazo por valor de \$9,761,814 (US \$518,000).

Jerarquía de valor razonable

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

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

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 tasa 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 del estado de situación financiera, 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, SIGMA mantiene instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable.

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.

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 libros de los activos y pasivos se presentan a continuación:



a. Estimación de deterioro del crédito mercantil y de activos intangibles de vida indefinida

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro (Nota 12). Para las pruebas deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

- Estimación de márgenes bruto y operativo futuros de acuerdo al desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (WACC) de cada UGE o grupo de UGE.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b. Recuperabilidad del impuesto diferido activo

La Compañía tiene pérdidas fiscales por aplicar, derivadas principalmente de pérdidas cambiarias significativas, que pueden ser utilizadas en los años siguientes a su vencimiento (Nota 18). Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará SIGMA en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

c. Activos de larga duración

La Compañía estima la vida útil de sus activos de larga duración para determinar los gastos de depreciación y amortización a registrarse en el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula cuando el activo es adquirido, con base en experiencias pasadas con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otro tipo de factores. Cuando ocurren cambios tecnológicos más rápido de lo estimado, o de manera diferente a lo que se anticipó, las vidas útiles asignadas a estos activos podrían tener que reducirse. Esto llevaría al reconocimiento de un gasto mayor de depreciación y amortización en periodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios tecnológicos podría resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

La Compañía revisa los indicios de deterioro en activos depreciables y amortizables anualmente, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor contable podría no ser recuperado en la vida útil restante de dichos activos. Por su parte, los activos intangibles con una vida útil indefinida se sujetan a pruebas de deterioro al menos cada año y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

Para evaluar el deterioro, la Compañía utiliza flujos de efectivo, que consideren las estimaciones administrativas para futuras transacciones, incluyendo las estimaciones para ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De acuerdo con las NIIF, los flujos de efectivo futuros descontados asociados con un activo o UGE, se compararían al valor contable del activo o UGE en cuestión, para determinar si existe deterioro, siempre que dichos flujos descontados sean menores al valor en libros. En dado caso, el valor en libros del activo o grupo de activos, se reduce a su valor recuperable.

d. Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.



e. *Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros*

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos (“IBR”, por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

f. *Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento*

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente.

Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	\$9,199,145	\$11,687,234
Depósitos bancarios a corto plazo	531,068	526,090
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$9,730,213</u>	<u>\$12,213,324</u>

7. Efectivo restringido

El saldo del efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante	\$11,307	\$52,883
No circulante	55,114	35,429
Efectivo restringido	<u>\$66,421</u>	<u>\$88,312</u>

El efectivo restringido se constituye por depósitos en garantía a favor de SIGMA, los cuales al 31 de diciembre de 2019 se derivan de las adquisiciones de SUPEMSA y Grupo Vigar, mientras que, al 31 de diciembre 2018, se derivan de las adquisiciones de SUPEMSA y ECARNI. El efectivo restringido será liberado totalmente de acuerdo al cumplimiento de diversos requisitos contractuales en un plazo de dos a cuatro años después de la adquisición de dichas entidades.



8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cientes	\$5,770,634	\$5,542,710
Estimación por deterioro de clientes	<u>(405,442)</u>	<u>(439,860)</u>
Cientes, neto	5,365,192	5,102,850
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 28)	3,699	5,881
Impuesto al Valor Agregado por recuperar ("IVA")	1,988,494	2,012,737
Intereses por cobrar	687	1,010
Otros deudores:		
Documentos por cobrar a corto plazo	70,499	89,862
Deudores diversos	<u>474,546</u>	<u>246,504</u>
	<u>\$7,903,117</u>	<u>\$7,458,844</u>

A continuación, se presentan los movimientos de la estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar en 2019 y 2018, con el modelo de pérdidas esperadas utilizado por la Compañía:

2019

Cientes o grupos de clientes	Valor bruto en libros	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la estimación de deterioro de cartera	Incrementos en la reserva	Cancelaciones de la reserva	Saldo final de la estimación de deterioro de cartera
Autoservicios	\$(780,023)	0.08%	100%	\$ 65,733	\$ 6,326	\$ (35,303)	\$107,362
Mercados especiales	682,157	0.18%	100%	61,972	2,788	47,884	16,876
Detalle	1,315,231	0.55%	100%	117,469	9,305	101,075	25,699
Otros	2,550,383	4.47%	100%	140,901	11,554	(53,080)	205,535
Foodservice	<u>2,002,886</u>	0.17%	100%	<u>53,785</u>	<u>11,425</u>	<u>15,240</u>	<u>49,970</u>
Total	<u>\$5,770,634</u>			<u>\$439,860</u>	<u>\$41,398</u>	<u>\$ 75,816</u>	<u>\$405,442</u>

2018

Cientes o grupos de clientes	Valor bruto en libros	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la estimación de deterioro de cartera	Incrementos en la reserva	Cancelaciones de la reserva	Saldo final de la estimación de deterioro de cartera
Autoservicios	\$ (503,117)	0.14%	100%	\$ 68,987	\$ 9,004	\$ 12,258	\$ 65,733
Mercados especiales	712,909	0.23%	100%	55,035	12,190	5,253	61,972
Detalle	1,266,741	1.60%	100%	97,527	25,214	5,272	117,469
Otros	2,237,581	4.31%	100%	191,081	15,567	65,747	140,901
Foodservice	<u>1,828,595</u>	0.24%	100%	<u>63,336</u>	<u>32,750</u>	<u>42,301</u>	<u>53,785</u>
Total	<u>\$5,542,709</u>			<u>\$475,966</u>	<u>\$94,725</u>	<u>\$130,831</u>	<u>\$439,860</u>

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$34,418 y \$36,106 en el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se debió principalmente al incremento en la calidad crediticia de los clientes de la Compañía, reflejando una disminución de la probabilidad de incumplimiento asignada a los diferentes segmentos de negocio, además de favorecer la tasa de recuperación estimada con respecto al inicio del año.



La Compañía no cuenta con ningún tipo de garantía o colateral que mitigue la exposición al riesgo de crédito de los activos financieros.

La Compañía canceló un monto de cuentas por cobrar y su correspondiente estimación de deterioro por \$32,011 y \$28,579, en 2019 y 2018, respectivamente, debido principalmente a las dificultades financieras u operativas que presentaron algunos de sus clientes.

Los incrementos en la estimación por deterioro de clientes se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de gastos de venta.

9. Inventarios

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Producto terminado	\$ 4,545,864	\$ 4,072,069
Materia prima y otros consumibles	6,732,765	5,272,068
Producción en proceso	4,965,906	4,879,733
	<u>\$16,244,535</u>	<u>\$14,223,870</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se reconoció inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el rubro de costo de ventas por \$19,217 y \$28,773, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no existen inventarios dados en garantía.



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	Construcciones en proceso	Mejoras a propiedades arrendadas	Otros activos fijos	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$3,446,740	\$ 10,553,960	\$ 16,680,862	\$ 1,615,738	\$ 600,690	\$ 26,440	\$ 2,039,428	\$303,003	\$1,544	\$35,268,405
Diferencias cambiarias	(107,768)	(361,583)	(571,169)	8,093	(12,566)	(708)	(3,867)	(1,780)	(2)	(1,051,350)
Adiciones	20,270	216,953	939,899	256,485	171,454	4,074	2,225,498	124,032	-	3,958,665
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	9,602	53,262	19,801	969	-	-	-	-	83,634
Disposiciones	(54,000)	(243,017)	(209,396)	(42,058)	(9,943)	(1,314)	(496,616)	(110)	(877)	(1,057,331)
Transferencias	54,055	222,863	3,207,764	194,783	76,025	(2,103)	(3,762,683)	9,296	-	-
Cargo por depreciación del año	-	(522,512)	(2,114,633)	(400,889)	(181,511)	(1,076)	-	(28,604)	(273)	(3,249,498)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>3,359,297</u>	<u>9,876,266</u>	<u>17,986,589</u>	<u>1,651,953</u>	<u>645,118</u>	<u>25,313</u>	<u>1,760</u>	<u>405,837</u>	<u>392</u>	<u>33,952,525</u>
Costo	3,359,297	16,844,351	40,647,793	4,083,035	2,428,551	31,624	1,760	621,945	120	68,018,476
Depreciación acumulada	-	(6,968,085)	(22,661,204)	(2,431,082)	(1,783,433)	(6,311)	-	(216,108)	272	(34,065,951)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>3,359,297</u>	<u>9,876,266</u>	<u>17,986,589</u>	<u>1,651,953</u>	<u>645,118</u>	<u>25,313</u>	<u>1,760</u>	<u>405,837</u>	<u>392</u>	<u>33,952,525</u>
Reclasificación de arrendamientos financieros a derecho de uso	-	(12,857)	(182,924)	-	-	-	-	-	-	(195,781)
Diferencias cambiarias	(125,629)	(433,575)	(644,989)	(20,910)	(25,839)	(1,780)	(54,209)	2,049	(11)	(1,304,893)
Adiciones	83,678	273,215	713,432	359,409	122,526	381	1,989,471	29,038	-	3,571,150
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	-	15,663	4,987	1,436	-	-	7,530	-	29,616
Disposiciones	(96,191)	(111,888)	262,530	(27,347)	(6,686)	(889)	(493,640)	(131,076)	-	(605,187)
Transferencias	(1,273)	238,214	801,169	198,773	24,572	-	(1,343,699)	82,250	(6)	-
Cargo por depreciación del año	-	(546,415)	(1,945,647)	(437,940)	(175,446)	(3,445)	-	(32,461)	(23)	(3,141,377)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>\$3,219,882</u>	<u>\$ 9,282,960</u>	<u>\$ 17,005,823</u>	<u>\$ 1,728,925</u>	<u>585,681</u>	<u>\$19,580</u>	<u>\$ 99,683</u>	<u>\$363,167</u>	<u>\$ 352</u>	<u>\$32,306,053</u>
Costo	\$3,219,882	\$ 16,429,598	\$ 39,785,601	\$ 4,421,490	\$2,414,838	\$28,998	\$ 99,683	\$735,441	\$ 114	\$67,135,645
Depreciación acumulada	-	(7,146,638)	(22,779,778)	(2,692,565)	(1,829,157)	(9,418)	-	(372,274)	238	(34,829,592)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>\$3,219,882</u>	<u>\$ 9,282,960</u>	<u>\$ 17,005,823</u>	<u>\$ 1,728,925</u>	<u>\$ 585,681</u>	<u>\$ 19,580</u>	<u>\$ 99,683</u>	<u>\$363,167</u>	<u>\$ 352</u>	<u>\$32,306,053</u>



Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía reconoció un deterioro por \$124,487 y \$436,627, respectivamente, mismos que se presentan dentro del renglón de Disposiciones.

Del gasto total por depreciación de propiedad, planta y equipo por \$3,141,377 y \$3,249,498, ha sido registrado en el costo de ventas \$2,153,065 y \$2,286,794, en gastos de venta \$779,001 y \$780,493, y en gastos de administración \$209,311 y \$182,211, en 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen pasivos garantizados significativos con propiedad, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no cuenta con activos calificables para capitalización de costos por préstamos.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tenía celebrados contratos de arrendamiento financiero no cancelables como arrendatario, de acuerdo a la NIC 17, *Arrendamientos*, vigente hasta esa fecha. Los términos de arrendamiento eran de entre 2 y 3 años, y el control de los activos recae en la Compañía durante la vida del contrato. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, las adiciones de activos de propiedad, planta y equipo asociadas con arrendamientos financieros que no representaron el uso flujo de efectivo fueron de \$26,369. Durante el ejercicio 2019, cualquier adición relacionada con inversiones como arrendamientos se encuentra clasificada dentro de los activos por derecho de uso.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos en arrendamiento financiero incluyen los siguientes montos en los que la Compañía es el arrendatario, los cuales fueron reclasificados al activo por derecho a partir del 1 de enero de 2019:

	Al 31 de diciembre de 2018
Costo – arrendamientos financieros capitalizados	\$ 453,969
Depreciación acumulada	<u>(258,188)</u>
	<u>\$ 195,781</u>



11. Derecho de uso por arrendamiento, neto

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 3 años.

a) El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

	Terrenos	Edificios	Terrenos y Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Montacargas	Equipo de TI	Otros activos fijos	Total
Efecto por adopción	\$8,618	\$ 965,460	\$647,272	\$ 15,788	\$200,465	\$ 149,251	\$2,676	\$ 10,395	\$1,999,925
Reclasificaciones de propiedades, planta y equipo	-	12,857	-	152,175	-	30,749	-	-	195,781
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	<u>\$8,618</u>	<u>\$ 978,317</u>	<u>\$647,272</u>	<u>\$167,963</u>	<u>\$200,465</u>	<u>\$ 180,000</u>	<u>\$2,676</u>	<u>\$ 10,395</u>	<u>\$2,195,706</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>\$6,790</u>	<u>\$1,084,206</u>	<u>\$550,908</u>	<u>\$154,620</u>	<u>\$132,212</u>	<u>\$ 167,194</u>	<u>\$1,879</u>	<u>\$ 8,370</u>	<u>\$2,106,179</u>
Gasto por depreciación del año 2019	<u>\$1,828</u>	<u>\$ 192,072</u>	<u>\$121,752</u>	<u>\$ 13,164</u>	<u>\$102,831</u>	<u>\$ 69,608</u>	<u>\$ 797</u>	<u>\$ 6,512</u>	<u>\$ 508,564</u>

La Compañía reconoció dentro del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, un gasto por arrendamiento por activos de bajo valor y de corto plazo por \$26,964 y \$7,728, respectivamente.

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$540,351.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene compromisos por un importe de \$43,051, derivado de contratos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor.

La Compañía ha firmado contratos de arrendamiento de edificios por un plazo promedio de 7 años, los cuales a la fecha de estos estados financieros consolidados no han iniciado.

Durante el año la Compañía realizó extensiones a los plazos de sus contratos de arrendamientos de edificios, lo cual aumentó el plazo promedio a 13 años.



Pruebas de deterioro del crédito mercantil

Como se menciona en la Nota 5.a., el crédito mercantil se asigna a grupos de unidades generadoras de efectivo que están asociados a los segmentos operativos, de los cuales 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:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
México	\$ 1,944,082	\$ 1,936,214
EUA	4,722,477	5,024,238
Europa	4,469,723	4,809,268
LATAM	1,728,751	1,797,456
	<u>\$12,865,033</u>	<u>\$13,567,176</u>

El valor de recuperación de cada grupo de UGE ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso, los cuales consisten en proyecciones de flujos de efectivo después de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la administración cubriendo un periodo de 5 años.

Los márgenes bruto y operativo que se incluyen en las estimaciones del valor en uso han sido estimados con base en el desempeño histórico y a las expectativas de crecimiento del mercado en la que opera cada grupo de UGE. La tasa de crecimiento de largo plazo utilizada en la estimación del valor en uso es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. El valor presente de los flujos fue descontado utilizando una tasa de descuento después de impuestos específica para cada grupo de UGE y refleja los riesgos específicos asociados a cada una de ellas.

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso en 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019			
	México	EUA	Europa	LATAM
Tasa de crecimiento de largo plazo	3.3%	2.5%	1.0%	2.0%
Tasa de descuento	8.2%	6.3%	7.0%	9.3%

	2018			
	México	EUA	Europa	LATAM
Tasa de crecimiento de largo plazo	4.3%	2.0%	1.0%	3.5%
Tasa de descuento	8.5%	7.2%	6.5%	9.7%

La Compañía efectuó un análisis de sensibilidad considerando un incremento en la tasa de descuento de 100 puntos base, así como una disminución similar en la tasa de crecimiento de largo plazo. Como resultado de este análisis, la Compañía concluyó que no existen variaciones significativas con los cálculos de deterioro preparados al 31 de diciembre de 2018.

13. Inversiones en asociadas y otros activos

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Documentos por cobrar largo plazo	\$ 57,864	\$ 82,099
Inversión en acciones de asociadas	54,855	58,433
Otros activos	102,533	88,674
Total inversiones en asociadas y otros activos	<u>\$215,252</u>	<u>\$229,206</u>

El movimiento en inversiones en asociadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial (1 de enero)	\$58,433	\$47,578
Método de participación	10,297	15,196
Diferencias cambiarias y dividendos recibidos, neto	(3,846)	(4,341)
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$64,884</u>	<u>\$58,433</u>



La información financiera resumida de las asociadas de la Compañía es la siguiente:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad (pérdida) neta e integral	\$ (5,949)	\$ 34,455
No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de la Compañía en las asociadas.		

14. Subsidiarias con participación no controladora significativa

La participación no controladora para el año terminado 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controlado	Utilidad de la participación no controladora del periodo		Participación no controladora al 31 de diciembre de	
		2019⁽¹⁾	2018	2019⁽¹⁾	2018
Campofrío	4.51%	\$(13,050)	\$(67,588)	\$ -	\$590,476

⁽¹⁾ El 21 de octubre de 2019, SIGMA adquirió el total de la participación no controladora mediante su subsidiaria Sigma Alimentos Exterior S.L.U. por un monto de \$1,162,867, mediante la liquidación de una posición pasiva de un instrumento financiero derivado, designado para la compra de las acciones de la participación no controladora. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene participación no controladora en sus subsidiarias.

A continuación, se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, correspondiente a Campofrío, subsidiaria con participación no controladora significativa a dicha fecha:

	Al 31 de diciembre de 2018
Activo circulante	\$15,279,169
Activo no circulante	30,578,861
Pasivo circulante	17,362,526
Pasivo no circulante	15,402,915
Capital contable	13,092,589
	Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018
Ingresos	\$46,502,093
(Pérdida) utilidad neta	(1,498,616)
(Pérdida) utilidad integral del año	(2,159,176)
Efectivo neto generado de actividades de operación	3,542,240
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	(1,581,320)
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	(728,825)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 1,232,095</u>

La información anterior no incluye la eliminación de saldos y operaciones entre compañías.



15. Proveedores y otras cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	\$21,521,055	\$20,254,689
Impuestos y retenciones por pagar	1,247,155	1,244,757
Beneficios a empleados a corto plazo	1,416,881	1,281,849
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,001,748	3,025,089
	<u>\$26,186,839</u>	<u>\$25,806,384</u>

16. Deuda

Los valores en libros de la deuda son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante:		
Porción circulante de deuda no circulante	\$ -	\$ 4,908,271
Intereses por pagar	575,749	594,541
Deuda circulante	<u>\$ 575,749</u>	<u>\$ 5,502,812</u>
No circulante:		
En dólares:		
Notas Senior	\$28,266,228	\$34,405,189
En euros:		
Notas Senior	12,894,492	13,700,001
Arrendamiento financiero	-	113,496
En pesos mexicanos:		
Préstamo bancario	3,498,289	-
	<u>44,659,009</u>	<u>48,218,686</u>
Menos: porción circulante de deuda no circulante	<u>(575,749)</u>	<u>(5,502,812)</u>
Deuda no circulante	<u>\$44,083,260</u>	<u>\$42,715,874</u>

Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda son los siguientes:

Descripción	Moneda contractual	Valor en pesos	Costos de emisión de deuda	Intereses por pagar	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018 ⁽¹⁾	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés al vencimiento
Notas Senior:								
Bono 144A tasa fija ^(e)	USD	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,916,933	16/12/2019	6.875%
Bono 144A tasa fija ^(d)	USD	18,818,837	118,396	127,401	18,827,842	19,648,214	02/05/2026	4.125%
Bono 144A tasa fija ^(b)	USD	9,422,600	108,295	124,081	9,438,386	9,840,042	27/03/2028	4.875%
Bono 144A tasa fija ^(c)	EUR	12,663,026	71,164	302,630	12,894,492	13,700,001	07/02/2024	2.625%
Total Notas Senior		<u>40,904,463</u>	<u>297,855</u>	<u>554,112</u>	<u>41,160,720</u>	<u>48,105,190</u>		
Préstamos bancarios:								
Bancario, TIE+1.0%								
^(a)	MXN	3,500,000	23,033	21,322	3,498,289	-	20/10/2025	8.7725%
Arrendamientos financieros								
	EUR	-	-	-	-	113,496		
Total		<u>\$44,404,463</u>	<u>\$320,888</u>	<u>\$575,434</u>	<u>\$44,659,009</u>	<u>\$48,218,686</u>		

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2018, la deuda se presenta neta de costos de emisión de deuda pendientes de amortizar por \$356,025. Los intereses por pagar ascendieron a \$594,541.



Las transacciones de deuda relevantes se describen a continuación:

a. El 6 de diciembre de 2019, la Compañía obtuvo un préstamo bancario por \$3,500,000 con Export Development Canada (“EDC”) por un plazo de 6 años, cuyo monto será pagado el 20 de octubre de 2025, día de su vencimiento. SIGMA se obliga a pagar un interés con tasa anual de TIIIE 28 + 1.00% de manera mensual sobre el saldo insoluto.

b. El 22 de marzo de 2018, Sigma Finance Netherlands B. V. completó una emisión privada de bonos de deuda (“Notas Senior”) en la Bolsa de Valores de Irlanda por un monto de US\$500 millones con vencimiento el 22 de marzo de 2028. Los costos de emisión ascendieron a US\$7 millones y los descuentos de la emisión a US\$3.3 millones. Los intereses de las Notas Senior son pagaderos anualmente a partir de marzo 2018 al 4.875% anual. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para liquidar las Notas Senior Campofrío 2022 y para fines corporativos generales.

Las Notas Senior fueron emitidas a través de una emisión privada a inversionistas institucionales calificados al amparo de la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo de la Regulación S.

c. El 2 de febrero de 2017, Sigma Alimentos, S. A. de C. V. completó una emisión privada de bonos de deuda (“Notas Senior”) en la Bolsa de Valores de Irlanda por un monto de €600 millones con vencimiento el 7 de febrero de 2024. Los costos de emisión ascendieron a €5.4 millones y los descuentos de la emisión a €2.2 millones. Los intereses de las Notas Senior son pagaderos anualmente a partir de febrero 2018 al 2.625% anual. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para pagar deuda.

Las Notas Senior fueron emitidas a través de una emisión privada a inversionistas institucionales calificados al amparo de la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo de la Regulación S.

d. El 2 de mayo de 2016, Sigma Alimentos, S. A. de C. V. completó una emisión privada de Notas Senior denominada en US dólares a través de una emisión privada a inversionistas institucionales calificados al amparo de la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo de la Regulación S por un monto nominal de US\$1,000 millones con vencimiento único el 2 de mayo de 2026. Los intereses de las Notas Senior son pagados semestralmente al 4.125% anual desde el 2 de noviembre de 2016. Los recursos de la emisión de las Notas Senior fueron utilizados en su totalidad para liquidar por anticipados créditos bancarios a corto y largo plazo. Las Notas Senior están incondicionalmente garantizadas.

Las Notas Senior fueron emitidas inicialmente a un precio equivalente al 99.797% de su valor nominal para producir un rendimiento al inversionista del 4.15%. Los recursos netos recibidos de las Notas Senior fueron por la cantidad de US\$998 millones, neto del descuento no amortizado por la cantidad de US\$2 millones. En adición, la emisión de las Notas Senior originó costos y gastos de emisión por una cantidad aproximada de US\$10.3 millones. Los costos y gastos de la emisión, incluyendo el descuento en la colocación de las Notas Senior, se presentan neto de la deuda y se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa de interés efectiva.

e. El 16 de diciembre de 2019, la Compañía pagó sus Notas Senior con vencimiento en esa fecha, por un monto de US\$250,000. Las Notas fueron emitidas en 2009 conforme a la Regla 144A y la Regulación S a un cupón anual de 6.875%.

Las líneas de crédito contractuales de la Compañía están condicionadas al cumplimiento de ciertas razones financieras, las cuales incluyen las siguientes:

a. Razón de cobertura de intereses: la cual se define como EBITDA o UAFIDA ajustada (Nota 29) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados dividido por los gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.

b. Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda neta dividida entre el EBITDA o UAFIDA ajustada para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de préstamos, emisión de deuda y contratos de crédito establecen algunas obligaciones, condiciones y ciertas excepciones. Dichas obligaciones requieren a la Compañía:

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables;



En caso de incumplimiento, dichas obligaciones limitan la capacidad de la Compañía para:

- 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 de activos previamente vendidos (*sale and lease-back*)

De no cumplirse o remediarse lo anterior en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse dichas obligaciones como causa de vencimiento anticipado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

17. Pasivo por arrendamientos

	31 de diciembre de 2019
Circulante:	
En dólares	\$ 67,216
En pesos	131,325
En euros	233,166
Otras monedas	<u>8,425</u>
Pasivo por arrendamiento circulante	<u>\$440,132</u>
	31 de diciembre de 2019
No circulante:	
En dólares	\$ 387,420
En pesos	860,987
En euros	906,599
Otras monedas	<u>32,180</u>
	2,187,186
Menos: Porción circulante del pasivo por arrendamiento	<u>(440,132)</u>
Pasivo por arrendamiento no circulante	<u>\$1,747,054</u>
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ -
Reclasificación de arrendamientos financieros	113,496
Efecto de adopción de NIIF 16	<u>1,999,925</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	2,113,421
Altas - Nuevos contratos durante el año	540,351
Bajas de contratos	(29,936)
Modificaciones al saldo del pasivo	21,824
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	139,410
Pagos de arrendamiento	(596,548)
Fluctuación cambiaria	<u>(1,336)</u>
Saldo final del pasivo por arrendamiento	<u>\$2,187,186</u>



El total de pagos fijos futuros de los arrendamientos, se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019
No más de un 1 año	\$ 541,543
Entre 1 año y 3 años	857,130
Entre 3 años y 5 años	732,935
Más de 5 años	<u>496,220</u>
Total	<u><u>\$2,627,828</u></u>

18. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al impuesto a la utilidad, cuya tasa es del 30% en México. Las tasas estatutarias del impuesto a la utilidad aplicable a las principales subsidiarias extranjeras, fueron como a continuación se muestra:

	2019	2018
Costa Rica	30.0%	30.0%
Alemania	32.3%	32.3%
Bélgica	29.6%	29.6%
República Dominicana	27.0%	27.0%
El Salvador	30.0%	30.0%
Honduras	25.0%	25.0%
Guatemala	25.0%	25.0%
Nicaragua	30.0%	30.0%
Perú	29.5%	29.5%
Estados Unidos	21.0%	21.0%
España	25.0%	25.0%
Países Bajos	20.5%	25.0%
Italia	24.0%	24.0%
Francia	34.4%	34.4%
Portugal	22.3%	22.3%
Ecuador	25.0%	25.0%
Rumania	16.0%	16.0%

Régimen opcional para grupo de Sociedades en México (Régimen de incorporación)

Derivado de la eliminación del régimen de consolidación fiscal en México, la Compañía optó por incorporarse al nuevo Régimen opcional para Grupos de Sociedades a partir de 2014; este régimen consiste en agrupar a empresas con características específicas con la posibilidad de diferir una parte del impuesto a la utilidad pagadero a tres años en marzo de 2018, 2019 y 2020, el porcentaje de diferimiento se calcula mediante un factor que se determina de acuerdo al monto de utilidad y pérdidas fiscales en el año 2019 y 2018, respectivamente.

a) Impuestos a la utilidad reconocidos en el estado consolidado de resultados:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto a la utilidad causado	\$(2,555,833)	\$(2,795,226)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>(421,435)</u>	<u>76,278</u>
Impuestos a la utilidad cargados a resultados	<u><u>\$(2,977,268)</u></u>	<u><u>\$(2,718,948)</u></u>



b) La conciliación entre las tasas legal y efectiva de impuestos a la utilidad, se muestra a continuación:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	\$ 6,529,115	\$ 5,577,617
Tasa legal	30%	30%
Impuesto a la tasa obligatoria	(1,958,735)	(1,673,285)
Efecto de cambio y por diferencia en tasas con otros países ⁽¹⁾	62,724	(49,490)
Mas (menos) efecto de impuesto a la utilidad sobre:		
Ajuste inflacionario	(343,989)	(572,807)
Gastos no deducibles	(240,409)	(237,058)
Efectos de tipo de cambio y otros	(501,601)	(163,623)
Provisión correspondiente a las operaciones del año	(2,982,010)	(2,696,263)
Ajuste con respecto a años anteriores	4,742	(22,685)
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>\$(2,977,268)</u>	<u>\$(2,718,948)</u>
Tasa efectiva	<u>46%</u>	<u>49%</u>

⁽¹⁾ En el año terminado 2019 el efecto de cambio de tasas fiscales corresponde a una nueva tasa promulgada en Países Bajos. En el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el efecto de cambio de tasas fiscales corresponde a nuevas tasas promulgadas en los siguientes países: Bélgica, Estados Unidos, Francia y Ecuador.

c) Los movimientos del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo, son como se muestra a continuación:

	Activo (pasivo)	
	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Inventarios	\$ 35,937	\$ 2,021
Propiedades, planta y equipo	(39,566)	(65,523)
Activos intangibles	(849,929)	(877,410)
Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar	664,333	550,504
Pérdidas fiscales	2,565,615	2,489,464
Otras diferencias temporales, neto	301,989	162,871
Impuesto diferido activo	<u>\$ 2,678,379</u>	<u>\$ 2,261,927</u>
Activos intangibles	\$(3,215,294)	\$(3,166,632)
Propiedades, planta y equipo	(1,968,449)	(2,365,160)
Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar	347,287	333,550
Pérdidas fiscales	907,772	965,722
Otras diferencias temporales, neto	404,989	522,236
Impuesto diferido pasivo	<u>\$(3,523,695)</u>	<u>\$(3,710,284)</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido sobre las 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 \$11,577,957 en 2019 y \$14,034,897 en 2018.



Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2019 expiran en los siguientes años:

Año de origen de la pérdida fiscal	Año de caducidad	2019
2010	2020	\$ 26,874
2011	2021	43,378
2012	2022	17,936
2013	2023	7,868
2014	2024	998
2015	2025	1,222
2016	2026	6,061,480
2017	2027	148,628
2018	2028	2,512,717
2014	Sin vencimiento (*)	<u>2,756,856</u>
		<u>\$11,577,957</u>

(*) Las pérdidas fiscales provienen de la adquisición de Campofrío realizada en años anteriores y no tienen vencimiento conforme a las disposiciones fiscales vigentes en los países donde se generaron.

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de					
	2019			2018		
	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	\$(351,572)	\$105,468	\$(246,104)	\$ 16,335	\$(5,088)	\$ 11,247
Valuación de instrumentos financieros derivados	(176,214)	52,864	(123,350)	(164,204)	49,261	(114,943)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>(1,407,707)</u>	-	<u>(1,407,707)</u>	<u>(1,095,541)</u>	-	<u>(1,095,541)</u>
Otras partidas de utilidad integral	<u>\$(1,935,493)</u>	<u>\$158,332</u>	<u>\$(1,777,161)</u>	<u>\$(1,243,410)</u>	<u>\$44,173</u>	<u>\$(1,199,237)</u>

- e) El impuesto a la utilidad por pagar se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto a la utilidad causado	\$1,739,222	\$1,679,617
Impuesto a la utilidad por régimen opcional para grupo de sociedades en México	<u>555,832</u>	<u>1,620,357</u>
Total de impuesto a la utilidad por pagar	<u>\$2,295,054</u>	<u>\$3,299,974</u>
Porción circulante	\$1,739,222	\$1,679,617
Porción no circulante	<u>555,832</u>	<u>1,620,357</u>
Total de impuesto a la utilidad por pagar	<u>\$2,295,054</u>	<u>\$3,299,974</u>



f) El impuesto a la utilidad por recuperar se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Pagos anticipados de impuestos a la utilidad	\$396,349	\$514,115
Impuesto a la utilidad diferido por cobrar	10,569	177
Otros	97	89
	<u>\$407,015</u>	<u>\$514,381</u>

19. Provisiones

	Litigios	Reestructuras e indemnizaciones ⁽¹⁾	Total
Al 1 de enero de 2018	\$106,458	\$ 327,241	\$ 433,699
Adiciones	17,645	86,490	104,135
Efecto de conversión	(5,392)	(15,326)	(20,718)
Pagos	<u>(57,694)</u>	<u>(224,970)</u>	<u>(282,664)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	61,017	173,435	234,452
Adiciones	53,919	15,113	69,032
Efecto de conversión	(5,373)	(8,013)	(13,386)
Pagos	<u>(35,508)</u>	<u>(70,089)</u>	<u>(105,597)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 74,055</u>	<u>\$ 110,446</u>	<u>\$ 184,501</u>

(1) Esta provisión incluye saldos provenientes de Campofrío relacionados con su proceso de redefinición estratégica para obtener, entre otros, eficiencias y una mayor especialización en los centros productivos y logísticos, así como potenciar las sinergias existentes.

20. Otros pasivos

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Porción circulante:		
PTU por pagar	\$175,460	\$170,033
Sobregiros bancarios	20,307	26,979
Pagos basados en acciones (Nota 23)	12,198	17,355
Documentos por pagar	105,286	96,563
Cuentas por pagar con afiliadas (Nota 28)	37,693	97,517
Total otros pasivos circulantes	<u>350,944</u>	<u>408,447</u>
Porción no circulante:		
Documentos por pagar y otros	128,377	243,498
Pagos basados en acciones (Nota 23)	30,764	40,951
Total otros pasivos no circulantes	<u>159,141</u>	<u>284,449</u>
Total otros pasivos	<u>\$510,085</u>	<u>\$692,896</u>

21. Beneficios a empleados

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro 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 consolidado de situación financiera, por país, se muestran a continuación:

	Región	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
México		\$1,199,825	\$ 758,204
Europa		428,192	495,495
LATAM		143,217	141,459
Total		<u>\$1,771,234</u>	<u>\$1,395,158</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Beneficios de pensiones	\$1,762,265	\$1,389,348
Beneficios médicos post-empleo	8,969	5,810
Pasivo en el estado consolidado de situación financiera	<u>\$1,771,234</u>	<u>\$1,395,158</u>

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cargo en el estado consolidado de resultados por:		
Beneficios de pensiones	\$(152,910)	\$(164,014)
Beneficios médicos post-empleo	(578)	(601)
	<u>\$(153,488)</u>	<u>\$(164,615)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del periodo	<u>\$(351,572)</u>	<u>\$ 16,335</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral	<u>\$(197,438)</u>	<u>\$ 154,138</u>

Beneficios de pensiones y beneficios médicos post-empleo

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. La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo en México y Estados Unidos. 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 consolidado de situación financiera se determinan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$ 4,023,991	\$ 3,553,424
Valor razonable de los activos del plan	<u>(2,252,757)</u>	<u>(2,158,266)</u>
Pasivo neto en el estado consolidado de situación financiera	<u>\$ 1,771,234</u>	<u>\$ 1,395,158</u>



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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial (1 de enero)	\$3,553,424	\$3,687,126
Costo del servicio actual	117,098	130,268
Costo de interés	136,091	113,629
Contribuciones al plan	10,753	60,313
Remediciones actuariales	302,311	(98,180)
Costos por servicios pasados	789	(3,088)
Diferencias cambiarias	(129,500)	(127,526)
Beneficios pagados	29,061	(209,374)
Pasivos adquiridos en combinación de negocios	3,964	2,175
Pérdidas por reducción	-	(1,919)
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$4,023,991</u>	<u>\$3,553,424</u>

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial (1 de enero)	\$(2,158,266)	\$(2,348,056)
Rendimiento de los activos del plan	(95,737)	(79,283)
Contribuciones de empleados	(3,029)	(7,566)
Beneficios pagados	36,136	44,875
Diferencias cambiarias	(81,122)	149,915
Remediciones actuariales	49,261	81,849
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$(2,252,757)</u>	<u>\$(2,158,266)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento (México)	7.00%	9.50%
Tasa de descuento (Europa)	1.25%	1.25%
Tasa de inflación (México)	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios (México)	4.50%	4.50%
Tasa de crecimiento de salarios (Europa)	1% a 3%	1% a 3%
Incremento futuro de salarios (México)	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica (México)	6.50%	6.50%

El análisis de sensibilidad del principal supuesto de las obligaciones por beneficios definidos, considerando que el resto de los supuestos permanecen constantes, es el siguiente:

	Tasa de descuento	
	Incremento del 1%	Disminución del 1%
Impacto en las obligaciones por beneficios definidos	\$(393,809)	\$442,330
	Tasa de inflación médica	
	Incremento del 1%	Disminución del 1%
Impacto en las obligaciones por beneficios definidos	\$(1,268)	\$1,592



Activos de beneficios de pensión

La integración de los activos del plan valuados a su valor razonable, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Valores de renta fija de corto y largo plazo	\$1,817,132	\$1,697,505
Acciones	435,625	460,761
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$2,252,757</u>	<u>\$2,158,266</u>

22. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 “A”, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente.

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 2019 y 2018, el monto de la reserva legal asciende a \$5,416, la cual está incluida en otras reservas de capital.

Decretos de dividendos

- En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de septiembre de 2019, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$60 millones, los cuales se pagaron durante el tercer trimestre de 2019 por un monto total de \$1,186,836 (\$0.92 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”).
- En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de marzo de 2019, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$60 millones, los cuales se pagaron durante el primer trimestre de 2019 por un monto total de \$1,155,582 (\$0.90 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”).
- En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de octubre de 2018, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$75 millones, los cuales se pagaron durante el cuarto trimestre de 2018 por un monto total de \$1,398,982 (\$1.05 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”).
- En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2018, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$75 millones, los cuales se pagaron durante el primer trimestre de 2018 por un monto total de \$1,398,420 (\$1.05 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la CUFIN.

De conformidad con la nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta en México (“LISR”) que entró en vigor el 1 de enero de 2014, se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas siempre que correspondan a utilidades fiscales generadas a partir de 2014, asimismo, se establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del impuesto sobre la renta (“ISR”) si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan la CUFIN causarán un impuesto sobre la renta a la tasa aplicable del periodo en que se paguen. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor fiscal de la CUFIN de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. asciende a \$12,109,162 y \$9,847,490, respectivamente.



En caso de una reducción de capital, los procedimientos establecidos por la 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.

23. 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 2019 y 2018 es de \$15.72 y \$22.11, respectivamente.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Corto plazo	\$12,198	\$17,355
Largo plazo	30,764	40,951
Total valor en libros	<u>\$42,962</u>	<u>\$58,306</u>

24. 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:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cambios en inventario de productos terminados y en proceso	\$ (69,925,339)	\$ (68,353,152)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 27)	(18,628,224)	(18,387,472)
Mantenimiento	(3,182,781)	(3,194,820)
Depreciación y amortización	(4,270,577)	(3,990,116)
Gastos de fletes	(2,493,373)	(2,587,691)
Gastos de publicidad	(2,477,498)	(2,547,256)
Consumo de energía y combustible	(1,848,293)	(1,843,786)
Gastos de viaje	(577,376)	(632,820)
Gastos por arrendamiento ⁽¹⁾	(248,022)	(745,942)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(1,945,255)	(1,841,472)
Otros	(9,881,388)	(9,038,159)
Total	<u>\$(115,478,126)</u>	<u>\$(113,162,686)</u>

- (1) A partir del 1 de enero de 2019, este concepto incluye el gasto de aquellos arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor, así como de renta variable; los cuales, de acuerdo con la política contable de la Compañía, no derivan en el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.



25. Otros ingresos (gastos), neto

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Reembolso por siniestro	\$ 96,577	\$ 89,294
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	39,827	11,394
Ganancia por remediación de adquisición de negocio	-	224,049
Otros	123,898	125,227
Otros ingresos	<u>260,302</u>	<u>449,964</u>
Consultorías de proyectos	(7,167)	(6,403)
Deterioro de propiedad planta y equipo e intangibles	(124,487)	(1,726,110)
Otros	(683)	(16,780)
Otros gastos	<u>(132,337)</u>	<u>(1,749,293)</u>
Total de otros ingresos (gastos), neto	<u>\$ 127,965</u>	<u>\$(1,299,329)</u>

26. Resultado financiero, neto

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingresos financieros:		
- Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 118,308	\$ 157,859
- Otros ingresos financieros	182,509	100,932
- Intereses sobre cuentas por cobrar	25,599	33,180
Total de ingresos financieros	<u>326,416</u>	<u>291,971</u>
Gastos financieros:		
- Gastos por interés en préstamos bancarios	(496,675)	(723,377)
- Gastos por interés en pasivos por arrendamiento	(139,410)	-
- Gastos por interés de certificados bursátiles y Notas Senior	(1,567,452)	(1,820,800)
- Costo financiero en venta de cartera	(126,339)	(34,542)
- Costo financiero por beneficio a empleados	(136,091)	(113,629)
- Otros gastos financieros	(61,025)	(48,297)
Total de gastos financieros	<u>(2,526,992)</u>	<u>(2,740,645)</u>
Fluctuación cambiaria:		
- Ganancia por fluctuación cambiaria	5,856,170	3,147,514
- Pérdida por fluctuación cambiaria	(6,284,559)	(2,574,223)
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	<u>(428,389)</u>	<u>573,291</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$(2,628,965)</u>	<u>\$(1,875,383)</u>

27. Gastos por beneficios a empleados

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sueldos, salarios y prestaciones	\$15,424,392	\$15,197,981
Contribuciones a seguridad social	1,256,319	1,247,395
Beneficios a empleados	117,098	130,268
Otras contribuciones	1,830,415	1,811,828
Total	<u>\$18,628,224</u>	<u>\$18,387,472</u>



28. Partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingresos (afiliadas):		
Arrendamientos	\$ -	\$ 5,623
Dividendos recibidos	117	-
Egresos (afiliadas):		
Servicios administrativos	182,823	168,488
Arrendamientos y otros	245,520	229,077
Dividendos pagados a ALFA (tenedora)	2,342,418	2,811,465

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la empresa ascendieron a \$490,531 y \$492,746, respectivamente, 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 (Nota 23).

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron los siguientes:

	Naturaleza de la transacción	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Por cobrar:			
Afiliadas	Servicios	\$ 3,699	\$ 5,881
Por pagar:			
Afiliadas	Servicios	37,693	96,041
Afiliadas	Intereses	-	1,476

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

29. Información financiera 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.

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 Director General evalúa el negocio desde una perspectiva geográfica. Las geografías monitoreadas por el Director General se definen como los segmentos operativos de la Compañía, los cuales se clasifican en México, Estados Unidos (EUA), Europa y LATAM (América Latina).

SIGMA controla y evalúa sus operaciones continuas a través de los segmentos que han sido definidos como se comenta anteriormente; estos segmentos son administrados de forma centralizada, ya que, si bien es cierto que los mercados son diferentes, los productos que se ofrecen en cada uno de los segmentos son similares, los cuales 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 a la utilidad, depreciación, amortización y deterioro de activos y exceso/déficit en el valor de la inversión (UAFIDA ajustada o “EBITDA”), 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, a lo anterior, la UAFIDA ajustada no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, 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.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha definido la UAFIDA ajustada como el cálculo de sumar de nuevo o restar, según sea el caso, a la utilidad de operación, depreciación, amortización y deterioro de activos fijos e intangibles. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la UAFIDA tuvo un beneficio por \$544,979, derivado del gasto por renta, que en cumplimiento a los requerimientos de NIIF 16, Arrendamientos, fue alojado como gasto por depreciación y gasto por interés del derecho de uso y pasivo por arrendamiento, respectivamente, partidas que no disminuyen dicho indicador.

A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Ingresos totales del segmento	\$53,670,903	\$22,177,486	\$43,580,564	\$9,527,621	\$128,956,574
Ingresos intersegmentos	(1,189,813)	(2,797,014)	(126,689)	(345,113)	(4,458,629)
Ingresos con clientes externos	52,481,090	19,380,472	43,453,875	9,182,508	124,497,945
UAFIDA ajustada	7,352,044	2,788,005	2,525,127	877,672	13,542,848
Depreciación y amortización	(1,551,072)	(638,293)	(1,896,488)	(184,724)	(4,270,577)
Deterioro de activo fijo	(119,156)	-	(5,321)	(10)	(124,487)
Utilidad de operación	5,681,816	2,149,712	623,318	692,938	9,147,784
Resultado financiero, neto	(2,055,287)	137,669	(685,973)	(25,374)	(2,628,965)
Participación en asociadas	(3,569)	-	13,104	762	10,297
Utilidad antes de impuestos	3,622,960	2,287,381	(49,551)	668,326	6,529,116
Inversión de capital (Capex)	\$ 1,497,129	\$ 255,847	\$ 1,432,546	\$ 165,550	\$ 3,351,072

Al 31 de diciembre de 2019:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta y equipo ^(*)	\$10,955,480	\$1,961,146	\$17,640,891	\$1,748,536	\$32,306,053
Activos intangibles	3,617,268	579,464	8,707,926	689,701	13,594,359
Derechos de uso	875,358	262,687	890,823	77,311	2,106,179
Crédito mercantil	1,944,082	4,722,477	4,469,723	1,728,751	12,865,033
	<u>\$17,392,188</u>	<u>\$7,525,774</u>	<u>\$31,709,363</u>	<u>\$4,244,299</u>	\$60,871,624
Otros:					
Impuestos a la utilidad diferidos activos					2,678,379
Instrumentos financieros derivados					326,380
Otros activos no circulantes					270,366
Total de activos no circulantes					<u>64,146,749</u>
Total pasivos	<u>\$56,238,804</u>	<u>\$2,664,165</u>	<u>\$21,235,362</u>	<u>\$1,590,091</u>	<u>\$81,728,422</u>

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



Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Ingresos totales del segmento	\$51,303,276	\$21,105,864	\$43,886,627	\$9,367,350	\$125,663,117
Ingresos intersegmentos	(1,172,094)	(2,318,317)	-	(272,887)	(3,763,298)
Ingresos con clientes externos	<u>50,131,182</u>	<u>18,787,547</u>	<u>43,886,627</u>	<u>9,094,463</u>	<u>121,899,819</u>
UAFIDA ajustada	6,766,003	2,279,674	3,281,643	826,711	13,154,031
Depreciación y amortización	(1,257,574)	(589,349)	(1,856,328)	(286,865)	(3,990,116)
Deterioro de activo fijo	(86,237)	331	(350,711)	(10)	(436,627)
Deterioro de activos intangibles	<u>(40,342)</u>	<u>-</u>	<u>(1,249,142)</u>	<u>-</u>	<u>(1,289,484)</u>
Utilidad de operación	<u>5,381,850</u>	<u>1,690,656</u>	<u>(174,538)</u>	<u>539,836</u>	<u>7,437,804</u>
Resultado financiero, neto	(293,043)	(119,322)	(1,444,399)	(18,619)	(1,875,383)
Participación en asociadas	<u>(2,186)</u>	<u>-</u>	<u>17,079</u>	<u>303</u>	<u>15,196</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>5,086,621</u>	<u>1,571,334</u>	<u>(1,601,858)</u>	<u>521,520</u>	<u>5,577,617</u>
Inversión de capital (Capex)	<u>\$ 1,611,985</u>	<u>\$ 461,683</u>	<u>\$ 1,220,870</u>	<u>\$ 204,563</u>	<u>\$ 3,499,101</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta y equipo (*)	\$10,653,320	\$2,189,186	\$19,307,713	\$1,802,306	\$33,952,525
Activos intangibles	3,620,939	735,270	9,263,630	882,809	14,502,648
Crédito mercantil	<u>1,936,215</u>	<u>5,024,238</u>	<u>4,809,268</u>	<u>1,797,456</u>	<u>13,567,177</u>
	<u>\$16,210,474</u>	<u>\$7,948,694</u>	<u>\$33,380,611</u>	<u>\$4,482,571</u>	<u>\$62,022,350</u>
Otros:					
Impuestos a la utilidad diferidos activos					2,261,927
Instrumentos financieros derivados					763,360
Otros activos no circulantes					<u>264,635</u>
Total de activos no circulantes					<u>\$65,312,272</u>
Total pasivos	<u>\$58,614,368</u>	<u>\$2,367,491</u>	<u>\$21,077,337</u>	<u>\$1,298,638</u>	<u>\$83,357,834</u>

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

Ingresos de clientes externos por productos:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Carnes frías y carnes maduradas ⁽¹⁾	\$ 94,464,926	\$ 94,437,379
Lácteos ⁽²⁾	23,730,948	21,822,984
Otros ⁽³⁾	<u>6,302,071</u>	<u>5,639,456</u>
Total	<u>\$124,497,945</u>	<u>\$121,899,819</u>

(1) Jamones, salchichas y otros productos cárnicos.

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

(3) Incluye comidas, productos refrigerados, carne en estado natural, postres y bebidas.

Los clientes de SIGMA son establecimientos comerciales clasificados en supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones y pequeñas tiendas de abarrotes. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las ventas al cliente más importante de la Compañía representaron un 10% y 9.7%, respectivamente, de las ventas totales.



30. Contingencias y compromisos

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, al 31 de diciembre de 2019, 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 su situación financiera y o resultado de operación.

31. Evento subsecuente

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 2019 y hasta el 31 de enero de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados) e identificó lo siguiente, sin que representara ajustes a las cifras al 31 de diciembre de 2019:

- Durante el mes de enero de 2020, la Compañía contrató instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo cambiario a través de contratos forward, por un valor total de \$576,855 (US\$30,000).

32. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2020 por Rodrigo Fernández Martínez, Director General y Roberto Rolando Olivares López, Director de Finanzas.

Estos estados financieros consolidados se encuentran sujetos de aprobación por la asamblea ordinaria de accionistas.

* * * * *

