

**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 2021, 2020 y 2019, e
Informe de los auditores independientes
del 31 de enero de 2022



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 2021, 2020 y 2019

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 Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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 Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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

Llevamos 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.

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.



Responsabilidades 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 este exista. 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:

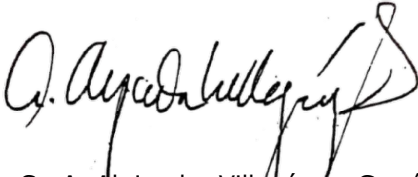
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para 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 un entendimiento 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 lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de 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 de los estados consolidado de la Compañía. 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 Villagómez García
Monterrey, Nuevo León, México

31 de enero de 2022



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 2021, 2020 y 2019

En miles de pesos mexicanos

	Notas	2021	2020	2019
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 16,856,206	\$ 16,300,838	\$ 9,730,213
Efectivo restringido	7	-	23,938	11,307
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	7,756,484	6,895,108	7,903,117
Inventarios	9	16,617,315	15,247,812	16,244,535
Impuestos a la utilidad por recuperar	18	914,229	741,417	407,015
Instrumentos financieros derivados	4	48,511	1,715	-
Activos mantenidos para la venta	10	2,976,486	-	-
Otros activos circulantes		361,526	521,042	485,997
Total activo circulante		<u>45,530,757</u>	<u>39,731,870</u>	<u>34,782,184</u>
Activo no circulante:				
Propiedades, planta y equipo, neto	11	30,946,208	33,345,796	32,306,053
Derechos de uso por arrendamiento, neto	12	2,038,907	2,366,003	2,106,179
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	13	28,675,128	29,451,265	26,459,392
Inversiones en asociadas y otros activos	14	276,893	222,787	215,252
Impuestos a la utilidad diferidos	18	2,159,585	4,125,223	2,678,379
Instrumentos financieros derivados	4	954,721	596,115	326,380
Efectivo restringido	7	32,500	32,500	55,114
Total activo no circulante		<u>65,083,942</u>	<u>70,139,689</u>	<u>64,146,749</u>
Total activo		<u>\$110,614,699</u>	<u>\$109,871,559</u>	<u>\$98,928,933</u>
Pasivo y capital contable				
Pasivo circulante:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	\$ 26,427,397	\$ 26,610,208	\$26,186,839
Deuda	16	648,782	648,603	575,749
Pasivo por arrendamientos	17	573,510	557,969	440,132
Impuesto a la utilidad por pagar	18	1,151,334	460,549	1,739,222
Instrumentos financieros derivados	4	277,223	1,125,646	410,819
Pasivos mantenidos para la venta	10	3,208,248	-	-
Provisiones y otros pasivos circulantes	19	846,812	546,304	452,578
Total pasivo circulante		<u>33,133,306</u>	<u>29,949,279</u>	<u>29,805,339</u>
Pasivo no circulante:				
Deuda	16	48,166,445	47,746,027	44,083,260
Pasivo por arrendamientos	17	1,643,623	1,947,198	1,747,054
Impuestos a la utilidad diferidos	18	3,714,004	3,933,647	3,523,695
Impuestos a la utilidad por pagar	18	1,071,400	973,617	555,832
Provisiones y otros pasivos no circulantes	19	506,558	210,227	242,008
Beneficios a empleados	20	1,446,396	1,807,379	1,771,234
Total pasivo no circulante		<u>56,548,426</u>	<u>56,618,095</u>	<u>51,923,083</u>
Total pasivo		<u>89,681,732</u>	<u>86,567,374</u>	<u>81,728,422</u>
Capital contable:				
Participación controladora:				
Capital social		27,081	27,081	27,081
Prima en venta de acciones		666,988	666,988	666,988
Utilidades retenidas		18,603,066	20,501,732	15,509,781
Otras reservas		1,635,832	2,108,384	996,661
Total capital contable		<u>20,932,967</u>	<u>23,304,185</u>	<u>17,200,511</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$110,614,699</u>	<u>\$109,871,559</u>	<u>\$98,928,933</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 2021, 2020 y 2019

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

	Notas	2021	2020	2019
Ingresos	3.u, 28	\$ 138,313,803	\$ 135,982,954	\$ 124,497,945
Costo de ventas	23	(99,735,411)	(97,660,997)	(89,669,591)
Utilidad bruta		38,578,392	38,321,957	34,828,354
Gastos de venta	23	(22,023,398)	(21,900,693)	(20,335,548)
Gastos de administración	23	(6,323,944)	(6,404,842)	(5,472,987)
Otros (gastos) ingresos, neto	24	(1,159,203)	(749,804)	127,965
Utilidad de operación		9,071,847	9,266,618	9,147,784
Ingresos financieros	25	205,467	258,071	326,416
Gastos financieros	25	(2,527,193)	(2,945,743)	(2,526,992)
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	25	(1,039,470)	222,339	(428,389)
Resultado financiero, neto		(3,361,196)	(2,465,333)	(2,628,965)
Participación en resultados de asociadas	14	20,980	12,226	10,297
Utilidad antes de impuestos		5,731,631	6,813,511	6,529,116
Impuestos a la utilidad	18	(4,589,037)	(1,821,560)	(2,977,268)
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 1,142,594</u>	<u>\$ 4,991,951</u>	<u>\$ 3,551,848</u>
Utilidad atribuible a:				
Participación controladora		\$ 1,142,594	\$ 4,991,951	\$ 3,564,898
Participación no controladora		-	-	(13,050)
		<u>\$ 1,142,594</u>	<u>\$ 4,991,951</u>	<u>\$ 3,551,848</u>
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		<u>\$ 0.89</u>	<u>\$ 3.87</u>	<u>\$ 2.76</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación	21	<u>1,290,654,555</u>	<u>1,290,654,555</u>	<u>1,290,654,555</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 Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

En miles de pesos mexicanos

	Nota	2021	2020	2019
Utilidad neta consolidada		<u>\$1,142,594</u>	<u>\$4,991,951</u>	<u>\$3,551,848</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	18,801	28,631	(246,104)
<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	673,774	(349,157)	(123,350)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	18	(1,165,127)	1,432,249	(1,407,707)
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>(472,552)</u>	<u>1,111,723</u>	<u>(1,777,161)</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$ 670,042</u>	<u>\$6,103,674</u>	<u>\$1,774,687</u>
Atribuible a:				
Participación controladora		\$ 670,042	\$6,103,674	\$1,754,472
Participación no controladora		-	-	20,215
Utilidad integral del año		<u>\$ 670,042</u>	<u>\$6,103,674</u>	<u>\$1,774,687</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 2021, 2020 y 2019

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 2019	\$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 (ver Nota 2.j)	-	-	(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	27,081	666,988	15,509,781	996,661	17,200,511	-	17,200,511
Utilidad neta	-	-	4,991,951	-	4,991,951	-	4,991,951
Total de otras partidas de la utilidad integral	-	-	-	1,111,723	1,111,723	-	1,111,723
Utilidad integral	-	-	4,991,951	1,111,723	6,103,674	-	6,103,674
Saldos al 31 de diciembre de 2020	27,081	666,988	20,501,732	2,108,384	23,304,185	-	23,304,185
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados	-	-	(3,041,260)	-	(3,041,260)	-	(3,041,260)
Total de transacciones con los accionistas:	-	-	(3,041,260)	-	(3,041,260)	-	(3,041,260)
Utilidad neta	-	-	1,142,594	-	1,142,594	-	1,142,594
Total de otras partidas de la utilidad integral	-	-	-	(472,552)	(472,552)	-	(472,552)
Utilidad integral	-	-	1,142,594	(472,552)	670,042	-	670,042
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>\$27,081</u>	<u>\$666,988</u>	<u>\$18,603,066</u>	<u>\$1,635,832</u>	<u>\$20,932,967</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$20,932,967</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 2021, 2020 y 2019

En miles de pesos mexicanos

	2021	2020	2019
Flujo de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,731,631	\$ 6,813,511	\$ 6,529,116
Depreciación y amortización	4,511,260	4,609,549	4,270,577
Deterioro de activos fijos y activos intangibles	1,466,582	830,470	124,487
Costos relacionados con planes de beneficios definidos	211,976	195,442	157,453
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(108,282)	(19,549)	(39,827)
Participación en resultados de asociadas	(20,980)	(12,226)	(10,297)
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	1,039,470	(222,338)	428,389
Gasto por interés, neto	2,240,984	2,582,038	2,094,889
Otros	(111,687)	(321,396)	(19,927)
Movimientos en capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar	(2,066,106)	3,299,214	(1,341,207)
(Aumento) disminución en inventarios	(2,358,638)	2,130,534	(2,562,508)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	3,386,639	(4,222,189)	2,424,603
Impuestos a la utilidad pagados	(1,708,109)	(4,117,143)	(3,456,417)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>12,214,740</u>	<u>11,545,917</u>	<u>8,599,331</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Flujo en adquisiciones de asociadas y de negocios, neto del efectivo adquirido	-	(2,402)	(243,854)
Intereses cobrados	114,465	148,105	202,746
Flujo en adquisición de activos intangibles	(447,681)	(295,224)	(324,744)
Flujo en adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(4,609,274)	(2,404,770)	(3,671,342)
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo	495,761	82,648	645,014
Efectivo restringido y otros activos	(12,514)	13,649	14,883
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(4,459,243)</u>	<u>(2,457,994)</u>	<u>(3,377,297)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Entradas por deuda	-	13,074,129	3,954,039
Pagos de deuda	(61,038)	(12,786,634)	(5,335,660)
Pagos de arrendamientos	(746,637)	(708,953)	(596,548)
Instrumentos financieros derivados	(1,191,590)	331,704	(417,117)
Adquisición de participación no controladora	-	-	(301,746)
Intereses pagados	(2,146,663)	(2,441,088)	(2,142,510)
Dividendos pagados	(3,041,260)	-	(2,342,418)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(7,187,188)</u>	<u>(2,530,842)</u>	<u>(7,181,960)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	568,309	6,557,081	(1,959,926)
Efectos por variaciones en tipos de cambio	(12,941)	13,544	(523,185)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>16,300,838</u>	<u>9,730,213</u>	<u>12,213,324</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$16,856,206</u>	<u>\$16,300,838</u>	<u>\$ 9,730,213</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 2021, 2020 y 2019

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 (conjuntamente “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 650,000 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

2021

a. Efectos por la pandemia de COVID-19.

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia la enfermedad infecciosa por virus SARS-COV2 (en lo sucesivo, “COVID-19”). El COVID-19 tuvo y continúa teniendo fuertes impactos en los sistemas de salud, económicos y sociales a nivel mundial.

La Compañía a través de sus subsidiarias, ha tomado acciones para poder contrarrestar los efectos que ha tenido el COVID-19 en los mercados económicos en los que participa, enfocándose en fortalecer el desempeño operativo y financiero, a través de un seguimiento constante a su estructura de costos, procesos de negocio claves y un compromiso con sus colaboradores por medio de un enfoque especial en la redefinición y capitalización de las experiencias relacionadas con el esquema de trabajo remoto; mantener una estructura sólida de liquidez, a través de una gestión detallada de los flujos de efectivo; y un constante monitoreo de su posición financiera, para asegurar el cumplimiento de los covenants estipulados y sus razones financieras clave.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, uno de los impactos atribuibles directamente al COVID-19, fue la recuperación del canal foodservice y conveniencia debido al incremento de movilidad y consumo fuera de casa, el cual representó un incremento del 26% de sus ingresos de dicho canal durante el año terminado al 31 de diciembre 2021, comparado con el mismo periodo de 2020. Este canal representó el 9%, 7% y 12% de los ingresos consolidados de SIGMA en los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente.



A la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, la Compañía continúa monitoreando el desarrollo de su negocio acatando las regulaciones gubernamentales de los diferentes países en los cuales opera y respondiendo oportunamente a los cambios que se susciten.

b. Acuerdo de venta de operaciones en Bélgica y Países Bajos

El 7 de octubre de 2021, la Compañía anunció un acuerdo para la venta sus subsidiarias Imperial Meat Products, VOF y Campofrio Food Group Netherlands Holding B.V. La transacción incluye seis plantas productoras, cinco en Bélgica y una en Holanda, así como las marcas Marcassou, Imperial, Stegeman, Leielander and Bistrot. Las unidades de negocio del acuerdo contribuyeron con el 4.7%, 5.4% y 5.2% de los ingresos consolidados de SIGMA en 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021, la transacción no se había concretado, por lo que los activos y pasivos a ser vendidos se presentan dentro de los rubros de “Activos mantenidos para la venta” y “Pasivos mantenidos para la venta”, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera (Nota 10). Derivado de la presentación como mantenido para la venta, y el requerimiento de medición de NIIF 5, *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*, la Compañía reconoció un deterioro por \$1,325,239 (€56,106), de los cuales \$1,239,073 (€52,458) están asociados a los Activos mantenidos para la venta.

c. Acuerdo de venta de plantas productoras en Europa

El 31 de diciembre de 2021, la Compañía finalizó la venta a Grupo Cooper Arc Atlantique de dos plantas ubicadas en Francia, a través de su subsidiaria Aoste, SNC. El valor de la transacción fue de \$132,259 (€5,650), mismo importe correspondiente al valor en libros transferido. De acuerdo con su valor de mercado, la Compañía registró un gasto por deterioro de activos fijos de \$108,220 (€4,543) en el estado consolidado de resultados en el rubro de Otros (gastos) ingresos, neto

2020

d. Efectos por la pandemia de COVID-19.

Como resultado del brote de coronavirus (COVID-19) y su reciente expansión global a un gran número de países, la Organización Mundial de la Salud clasificó el brote viral como una pandemia desde el 11 de marzo de 2020. En este sentido, las autoridades han tomado medidas sanitarias a nivel mundial para limitar la propagación de este virus, que incluyen, entre otros, el distanciamiento social y el cierre de centros educativos (escuelas y universidades), establecimientos comerciales y negocios no esenciales. A continuación, se describe cómo la Compañía evaluó y determinó los impactos de la pandemia en sus operaciones:

- Desempeño financiero. Las operaciones de SIGMA no se han interrumpido en ninguna de las regiones en las que opera mundialmente como resultado de la pandemia de COVID-19, ya que sus líneas de productos son ofrecidas en su mayoría por establecimientos comerciales que califican como una actividad esencial. Además, como resultado del distanciamiento social, los hábitos de consumo han cambiado en los países en los que la Compañía tiene operaciones, incrementándose la demanda de los diferentes productos ofrecidos por SIGMA generando un aumento en las ventas a nivel global a partir de segundo trimestre del 2020.

Por otro lado, debido al cierre temporal de hoteles y restaurantes, la Compañía tuvo una disminución en la demanda de productos en el canal de foodservice, la cual representó una disminución del 30% en los ingresos de dicho canal durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, comparado con el mismo periodo de 2019. A partir del tercer trimestre de 2020, el canal foodservice, comenzó a tener una recuperación gradual, asociado a diferentes estrategias impulsadas por la Compañía. Este canal representó el 7% y 12% de los ingresos consolidados de SIGMA en los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

- Liquidez. Para hacer frente a la gestión del riesgo de liquidez y poder tener una mayor reserva de efectivo ante cualquier imprevisto durante la pandemia, la Compañía negoció líneas de crédito comprometidas durante el segundo trimestre de 2020, por un monto de US\$630,000, llegando a tener líneas de crédito comprometidas por un monto de US\$801,000 al 31 de diciembre de 2020.



Mientras estas líneas de crédito comprometidas eran negociadas, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, se obtuvieron préstamos bancarios de corto plazo; los cuales, fueron pagados en su totalidad durante el mismo año (ver Nota 16.b), debido a que la Compañía contaba con la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones y evitar excesos de efectivo. La administración evalúa de manera continua las necesidades de pago como parte de su estrategia de gestión de riesgos financieros, y trabaja en conjunto con las instituciones financieras correspondientes, para garantizar que se obtengan las mejores condiciones de financiamiento y seguir cumpliendo con sus obligaciones.

- Posición financiera. Derivado del distanciamiento social, las limitaciones de viajes y el cierre de establecimientos comerciales no esenciales en todo el mundo, el canal de foodservice ha tenido un incremento en la estimación de incobrabilidad en las regiones de México, LATAM y Europa, principalmente por la solicitud de extensión en el plazo de pago por parte de algunos clientes de la Compañía en este canal (ver Nota 8). Por otra parte, los canales tradicional y moderno no sufrieron impactos por las medidas del distanciamiento social, ya que las operaciones de los clientes de la Compañía en estos canales se consideraron actividades esenciales en la mayoría de las regiones en donde opera SIGMA, lo que les permitió continuar operando de manera regular.
- Continuidad como negocio en marcha. Teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, además de las acciones para gestionar los riesgos operativos y financieros que se llevan a cabo, la administración considera que la conclusión sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento al 31 de diciembre de 2019, sigue siendo válida al 31 de diciembre de 2020, por lo que los estados financieros consolidados se presentan sobre dicha base.

e. Deterioro en Elaborados Cárnicos, S. A. y Sigmaec, CIA, LTDA.

Al 31 de diciembre de 2020, hubo un aumento en la tasa de riesgo país en Ecuador, asociado a la renegociación de su deuda externa de con el Banco Internacional, aunado a la inestabilidad económica generada por la pandemia de COVID-19. Como resultado de estos factores, la tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor en uso en 2020 se incrementó y al determinar el valor recuperable de las dos unidades generadoras de efectivo en Ecuador, la Compañía reconoció un gasto por deterioro de \$51,733 en el estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

f. Deterioro en Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C.V.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la unidad generadora de efectivo en México no alcanzó los niveles de rentabilidad esperados. Como resultado de estos factores, la administración recalculó su valor recuperable, reconociendo un deterioro de \$32,944 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020. En respuesta a esto, la administración está implementando estrategias para lograr alcanzar la rentabilidad esperada.

g. Deterioro en Cesare Fiorucci, S.P.A

Durante los últimos años, la situación económica de Italia se ha visto afectada por una desaceleración económica que ha provocado menor crecimiento y mayor desempleo. Al 31 de diciembre de 2020, existió una caída en ventas respecto al ejercicio anterior, asociado a su inestabilidad política y económica. Como resultado de estos factores, la administración recalculó el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo en Italia, reconociendo un gasto por deterioro en sus activos fijos de \$433,777 en el estado consolidado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

h. Proyecto de redefinición estratégica Campofrío Food Group, S.A.U.

Con el fin de incrementar la eficiencia en la operación y adaptar la capacidad productiva a la demanda actual de las unidades generadoras de efectivo, al 31 de diciembre de 2020, la Dirección Corporativa de ALFA aprobó realizar proyectos de reestructuración de planta productoras y centros de distribución. Derivado de estos proyectos, la Compañía registró un gasto por deterioro en sus activos fijos de \$159,234 y una provisión asociada a un gasto de reorganización por un monto de \$72,865 en el estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020.



2019

i. 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 28).

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.

j. Adquisición de participación no controladora

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 2020 y 2019, la Compañía no mantiene participación no controladora en sus subsidiarias.

k. 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 THIE 28 + 1.00% de manera mensual sobre el saldo insoluto.

l. 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%.

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 (“CINIIF”), 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 2021, 2020 y 2019, las principales subsidiarias de SIGMA son las siguientes:

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de tenencia</u>			<u>Moneda Funcional</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
Aoste, SNC ^(a y c)	Francia	100	100	100	Euro
Campofrio Food Group France Holding SAS ^(e)	Francia	100	100	100	Euro
Campofrio Food Group, S. A. U. (“Campofrío”) ^(a y c)	España	100	100	100	Euro
Campofrio Food Group Holding SLU ^(e)	España	100	100	100	Euro
Carnes Selectas 2000 SAU ^(d)	España	100	100	100	Euro
Sigma Alimentos Exterior SL ^(b)	España	100	100	100	Euro
Caroli Food Group SRL ^(e)	Rumania	100	100	100	Leu Rumano
Cesare Fiorucci, S.P.A. ^(a y c)	Italia	100	100	100	Euro
Imperial Meat Products, VOF ^(a y c)	Bélgica	100	100	100	Euro
Nobre Alimentação LDA ^(d)	Portugal	100	100	100	Euro
Stegeman, CV ^(a y c)	Holanda	100	100	100	Euro
Campofrio Food Group Netherlands BV ^(e)	Holanda	100	100	100	Euro
Campofrio Food Group Netherlands Holding BV ^(e)	Holanda	100	100	100	Euro
Campofrio Food Group Deutschland GMBH ^(c)	Alemania	100	100	100	Euro
Bar-S Foods Co. ^(a y c)	Estados Unidos	100	100	100	Dólar Americano
Mexican Cheese Producers, Inc. ^(a)	Estados Unidos	100	100	100	Dólar Americano
Sigma Alimentos International, Inc. ^(c)	Estados Unidos	100	100	100	Dólar Americano
Campofrio Food Group Americas, Inc. ^{(ii) (a y c)}	Estados Unidos	100	100	100	Dólar Americano
Alimentos San Patricio, S.A. De C.V. ^(c)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Carnes Selectas Tangamanga, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Comercializadora de Embutidos ICO, S. A. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Premium, S. de R. L. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Empacadora de Embutidos del Centro, S. A. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Empacadora Supremo de Monterrey, S. A. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Foodservice Comercial, S. de R. L. de C. V. ^(d)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Foodservice Operaciones S. de R.L. de C. V. ^(b)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V. y Subsidiarias ^(b)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C. V. ^(a y c)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Congelados, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V. ^(a)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Administracion de Valores SA de CV	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Centro SA de CV ^(a)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Comercial SA de CV	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Corporativo SA de CV	México	100	100	100	Peso Mexicano
Praimit, S.A. de C.V. ^{(iii) (c y d)}	México	100	100	100	Peso Mexicano
Productos Cárnicos de Occidente SA de CV ^(a y c)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Alfa Subsidiarias Alimentos, S.A. de C.V. ^(iv)	México	100	100	100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Dominicana SA ^(c y a)	Rep. Dominicana	100	100	100	Peso Dominicano
Braedt, S. A. ^(a y c)	Perú	100	100	100	Nuevo Sol Peruano
Sociedad Suizo Peruana Embutidos, S. A. ^(a y c)	Perú	100	100	100	Nuevo Sol Peruano
Elaborados Cárnicos, S.A. ^{(a y c) (vi)}	Ecuador	-	100	100	Dólar Americano
Sigmaec CIA, LTDA ^{(i) (a y c) (vi)}	Ecuador	100	100	100	Dólar Americano
Productos Cárnicos, S. A. de C. V. ^(a)	Ecuador	100	100	100	Dólar Americano
Productos de Importación, S. A. de C. V. ^(c)	El Salvador	100	100	100	Dólar Americano
Sigma Alimentos Costa Rica SA ^(v y a)	Costa Rica	100	100	100	Colón
Sigma Alimentos Guatemala SA ^(a)	Guatemala	100	100	100	Quetzal
Sigma Alimentos Nicaragua, S. A. ^(c)	Nicaragua	100	100	100	Córdoba

i. En 2019, Fabrica Juris CIA, LTDA cambió de razón social a Sigmaec CIA, LTDA.

ii. En 2019 se adquiere la participación no controladora (ver Nota 2.j).

iii. Empresas adquiridas en 2019 (ver Nota 2.i).

iv. Empresa adquirida de ALFA en 2019, 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.



- v. Empresas fusionadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, siendo Sigma Alimentos Costa Rica, S.A. la empresa fusionante y Savi San José de Alajuela, S.A. la fusionada.
- vi. Empresas fusionadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, siendo Sigmaec CIA, LTDA la empresa fusionante y Elaborados Cárnicos, S.A. la fusionada
 - 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.
 - e. Tenedora de acciones

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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			Moneda local a pesos mexicanos		
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de			Tipo de cambio promedio anual		
		2021	2020	2019	2021	2020	2019
Alemania	Euro	\$23.41	\$24.41	\$21.15	\$23.99	\$24.51	\$21.56
Bélgica	Euro	23.41	24.41	21.15	23.99	24.51	21.56
Costa Rica	Colón	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04	0.03
Ecuador	Dólar Americano	20.58	19.95	18.85	20.38	21.49	19.26
El Salvador	Dólar Americano	20.58	19.95	18.85	20.38	21.49	19.26
España	Euro	23.41	24.41	21.15	23.99	24.51	21.56
Estados Unidos	Dólar Americano	20.58	19.95	18.85	20.38	21.49	19.26
Francia	Euro	23.41	24.41	21.15	23.99	24.51	21.56
Guatemala	Quetzal	2.66	2.55	2.45	2.62	2.79	2.51
Honduras	Lempira	0.84	0.83	0.77	0.85	0.87	0.79
Italia	Euro	23.41	24.41	21.15	23.99	24.51	21.56
Nicaragua	Córdoba	0.58	0.57	0.56	0.58	0.63	0.58
Países Bajos	Euro	23.41	24.41	21.15	23.99	24.51	21.56
Perú	Nuevo Sol						
Rep. Dominicana	Peruano	5.16	5.51	5.69	5.25	6.16	5.78
Rumania	Peso Dominicano	0.36	0.34	0.35	0.36	0.38	0.38
	Leu Rumano	4.73	5.01	4.42	4.89	5.09	4.55



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 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 2021, 2020 y 2019, 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 2021, 2020 y 2019, 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 2021, 2020 y 2019, 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. Activos y pasivos mantenidos para la venta

Los activos de larga duración (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta son valuados al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Los activos de larga duración y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración debe estar comprometida con la venta, misma ser reconocida como venta finalizada en un plazo de un año a partir de la fecha de clasificación.



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

Cuando la Compañía está comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que sujeta a disposición se clasifica como mantenida para la venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía discontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para la venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

j. 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 incurren. 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	3 a 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.

k. **Arrendamientos**

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 no mantiene contratos de arrendamiento en donde funja como la figura de arrendador.

I. 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 2021, 2020 y 2019, 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.

m. *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.

n. *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.

o. 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.



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.

iii. 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.

p. 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.

q. 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.



r. 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.

s. 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.

t. 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.

u. 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 2021, 2020 y 2019, el saldo de este pasivo fue de \$58,207, \$60,729 y \$68,225, 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).

v. **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 2021, 2020 y 2019, no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

w. **Cambios en políticas contables y revelaciones**

i. Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el IASB que son obligatorias para periodos contables que comienzan el o después del 1 de enero de 2021:

Modificaciones a la NIIF 16, Concesiones en renta relacionadas con COVID-19

Las modificaciones a la IFRS 16 extienden por un año adicional la modificación emitida en mayo de 2020, la cual introduce un expediente práctico que provee a los arrendatarios la opción de no evaluar si una concesión de renta relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El expediente práctico es aplicable a concesiones de renta ocurridas como consecuencia directa de la pandemia del COVID-19, y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) El cambio en los pagos de renta es sustancialmente igual o menor a la renta que se pagaba inmediatamente previo al cambio.
- b) Cualquier reducción en los pagos de renta afecta únicamente a los pagos comprometidos hasta o antes del 30 de junio de 2022 (originalmente hasta o antes del 30 de junio de 2021); y
- c) No existen cambios sustanciales a otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

Adicionalmente, las modificaciones incluyen los siguientes cambios:

- Que el arrendatario aplique dichas modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.
- Que los arrendatarios que apliquen dichas modificaciones lo hagan retrospectivamente, reconociendo el efecto acumulativo de haber aplicado las modificaciones inicialmente como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas al comienzo del periodo anual en el cual el arrendatario aplica estas modificaciones.

La Compañía determinó que no tuvo impactos por la implementación de estas enmiendas en sus estados financieros consolidados debido a que las concesiones de renta en los arrendamientos que mantiene bajo la figura de arrendatario se contabilizaron como modificaciones de contratos.

Fase 2 de la reforma de tasas de interés de referencia (IBOR- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

Las tasas interbancarias de referencia como la LIBOR, EURIBOR y TIBOR, que representan el costo de obtener fondos no garantizados, han sido cuestionadas sobre su viabilidad como referencias de financiamiento en el largo plazo. Los cambios en la reforma a las tasas de interés de referencia en su fase 2, se refieren a las modificaciones de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requerimientos de cobertura contable y de revelación de instrumentos financieros.



Con respecto a la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, el IASB introdujo un expediente práctico que implica solamente la actualización de la tasa de interés efectiva en el momento en que se active una cláusula de reserva (“*fall-back*”, por sus siglas en inglés) por la sustitución de la tasa de referencia definida en el contrato, sin que se requiera reconocer una modificación en la valuación del instrumento financiero.

Por su parte, con respecto a la contabilidad de coberturas, las enmiendas a la NIIF 9 permiten que las relaciones de cobertura contable, donde la partida cubierta es la tasa LIBOR, no se rompan por la eliminación de dicha tasa de referencia; por lo tanto, la Compañía gestionará que cuando mantenga un instrumento financiero derivado de cobertura, la cláusula de reserva del instrumento se active en un momento similar al momento en que se active la cláusula de la partida cubierta, por ejemplo, una deuda que devenga intereses a tasa variable LIBOR.

Durante 2021, la Compañía formalizó cambios en sus líneas de crédito comprometidas, ligadas a la tasa LIBOR, utilizando como nueva referencia la tasa SOFR; al ser líneas no dispuestas, estos cambios no representaron un impacto financiero en el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no cuenta con relaciones de cobertura contable donde las partidas cubiertas sean la tasa LIBOR.

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:

- Modificaciones a la NIC 16 – Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 37 – Costos para completar un contrato oneroso ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIIF 1, Adopción inicial de las NIIF ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIIF 9 – Instrumentos financieros ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes ⁽²⁾
- Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de la práctica 2 – Revelación de políticas contables ⁽²⁾
- Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables ⁽²⁾
- Modificación a la NIC 12 – Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que surgen de una sola transacción ⁽²⁾
- NIIF 17, Contratos de seguros ⁽²⁾

(1) En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2022

(2) En vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2023

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	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
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 2021, la Compañía mantiene dos Swaps de Moneda (CCS) y cincuenta y uno Forwards de tipo de cambio USD/MXN. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía mantiene dos Swaps de Moneda (CCS) y sesenta y nueve Forwards de tipo de cambio USD/MXN; mientras que, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía 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.

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 administración de capital son salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a sus accionistas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital y maximizar dichos rendimientos.

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 4.28, 3.71 y 4.75 al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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 2021, 2020 y 2019, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$16,856,206	\$ 16,300,838	\$ 9,730,213
Efectivo restringido	32,500	56,438	66,421
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Clientes y otras cuentas por cobrar	5,175,799	3,933,445	5,440,077
Activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados:			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	<u>1,003,232</u>	<u>597,830</u>	<u>326,380</u>
	<u>\$23,067,737</u>	<u>\$ 20,888,551</u>	<u>\$ 15,563,091</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Deuda	\$48,815,227	\$ 48,394,630	\$ 44,659,009
Pasivos por arrendamiento	2,217,133	2,505,167	2,187,186
Proveedores y otras cuentas por pagar	24,402,767	22,757,768	23,522,803
Pasivos financieros medidos a valor razonable a través de resultados:			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	<u>277,223</u>	<u>1,125,646</u>	<u>410,819</u>
	<u>\$75,712,350</u>	<u>\$ 74,783,211</u>	<u>\$ 70,779,817</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 2021, 2020 y 2019.

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 2021		Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros						
Deuda	\$48,382,509	\$51,415,201	\$48,016,184	\$52,770,532	\$44,404,464	\$47,066,841

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 al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de las Notas Senior 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. Por otro lado, el valor razonable estimado del préstamo bancario al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se determinó con base en flujos de efectivo descontados, utilizando la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE"), la cual refleja un riesgo crediticio similar en pesos mexicanos. La medición a valor razonable del préstamo bancario se considera dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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 2021:

	MXP	USD	EUR
Activos financieros	\$ 311	\$ 5,571,649	\$ 9,278
Pasivos financieros	<u>(3,500,467)</u>	<u>(4,136,633)</u>	<u>(14,370,595)</u>
Posición financiera en moneda extranjera	<u>\$(3,500,156)</u>	<u>\$ 1,435,016</u>	<u>\$(14,361,317)</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.

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 \$1,642,646 en el estado consolidado de resultados y el capital contable.

Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

La Compañía ha designado ciertos instrumentos de deuda no circulante como instrumentos de cobertura 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 nominal 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 nominal 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 2021, 2020 y 2019, SIGMA mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

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

2021

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos, S.A. de C.V.	USD	Instrumento de cobertura Bancario, TIE+1.0%	\$3,500,000	Sigma Alimentos Centro S.A. de C.V.	\$1,878,632
				Sigma Alimentos Lácteos S.A. de C.V.	812,270
				Sigma Alimentos Noreste S.A. de C.V.	1,305,803
				Alimentos Finos de Occidente S.A. de C.V.	634,410
					<u>\$4,631,115</u>

2020

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos, S.A. de C.V.	USD	Instrumento de cobertura Bancario, TIE+1.0%	\$3,500,000	Sigma Alimentos Centro S.A. de C.V.	\$1,869,815
				Sigma Alimentos Lácteos S.A. de C.V.	1,180,856
				Sigma Alimentos Noreste S.A. de C.V.	1,239,922
				Alimentos Finos de Occidente S.A. de C.V.	383,559
					<u>\$4,674,152</u>

La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos S.A. de C.V. ascendió a 73.85%, y 74.46 %, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a una ganancia neta de \$107,153 y \$217,734, respectivamente, las cuales se reconocieron 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.

Asimismo, Sigma Alimentos S.A. de C.V. designó desde el 1 de abril de 2020 y hasta el 31 de agosto de 2020, fecha en la que fue liquidado el préstamo bancario que se describe en la Nota 16.b, una relación de cobertura que se describe a continuación:

2020

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos, S.A. de C.V.	USD	Instrumento de cobertura Bancario, TIE+3.25%	\$2,350,000	Sigma Alimentos Comercial	\$4,132,189
				S.A. de C.V.	

La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos S.A. de C.V. desde la fecha de designación y hasta el 31 de agosto de 2020, ascendió a 63.75%. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura el año terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a una pérdida neta de \$221,648, 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.



Finalmente, Sigma Alimentos S.A. de C.V. designó durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la relación de cobertura que se describe a continuación:

2021

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos, S.A. de C.V.	USD	Bono 144A tasa fija	€600,000	Aoste SNC	€349,179
				Imperial Meat Products, VOF	52,614
				Stegeman C.V.	9,799
				Carnes Selectas 2000, S.A.U.	49,567
				Nobre Alimentação, S.A.	29,408
				Cesare Fiorucci, S.p.A.	53,506
				Luigi Ugolotti, S.r.l.	3,863
	<u>€547,936</u>				

2020

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta
Sigma Alimentos, S.A. de C.V.	USD	Bono 144A tasa fija	€600,000	Aoste SNC	€343,023
				Imperial Meat Products, VOF	55,159
				Stegeman C.V.	14,328
				Carnes Selectas 2000, S.A.U.	50,005
				Nobre Alimentação, S.A.	26,303
				Cesare Fiorucci, S.p.A.	22,055
				Luigi Ugolotti, S.r.l.	(537)
	<u>€510,336</u>				

2019

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal	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>				

La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos S.A. de C.V. ascendió a un 102.4%, 104.1% y 116.4% durante los años terminados los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 ascendió a una ganancia/(pérdida) neta de \$926,674, \$(1,314,951) y \$191,977, 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/(pérdida) neta de \$131,836, \$(47,192) y \$40,766 en 2021, 2020 y 2019, respectivamente.



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

2020

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\$105,696	Campofrio Food Group Americas, Inc.	<u>US\$105,696</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>

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 2021, 2020 y 2019, respectivamente, del cual designó únicamente US\$-, US\$105,696 y US\$99,511 al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 ascendió a una ganancia/(pérdida) neta de \$199,066 y \$(29,674), 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.

c) Relación de cobertura de Sigma Alimentos Exterior:

2021

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\$495,430	Bar-S Foods Co.	US\$ 418,133
				Mexican Cheese Producers, Inc.	59,472
				Sigma Processed Meats, LLC	(10,133)
				Elaborados Cárnicos, S.A.	-
				Fábrica Juris CIA, LTDA	32,212
				Productos Cárnicos, S.A. de C.V.	10,044
				Campofrio Food Group Americas, Inc	114,891
Sigma Alimentos International, Inc.	-				
				<u>US\$ 624,619</u>	

2020

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\$389,734	Bar-S Foods Co.	US\$ 385,233
				Mexican Cheese Producers, Inc.	53,645
				Sigma Processed Meats, LLC	(10,237)
				Elaborados Cárnicos, S.A.	10,744
				Fábrica Juris CIA, LTDA	25,409
				Productos Cárnicos, S.A. de C.V.	11,274
				Sigma Alimentos International, Inc.	30,781
				<u>US\$ 506,849</u>	

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 Cárnicos, S.A.	12,268
				Fábrica Juris CIA, LTDA	22,723
				Productos Cárnicos, S.A. de C.V.	8,755
				Sigma Alimentos International, Inc.	28,805
				<u>US\$ 420,369</u>	



La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos Exterior ascendió a 81.3%, 84.2% y a 100.7% durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. La Compañía mantiene un bono de US\$495,430 al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, del cual designó US\$495,430 US\$389,734 y US\$395,919, 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 2021, 2020 y 2019 ascendió a una ganancia/(pérdida) neta de \$726,738, \$756,066 y \$(139,280), 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 en 2019.

Instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene dos Swaps de Moneda (“CCS”) de cobertura contable y cincuenta y un 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 revolving denominado en dólares.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantenía dos Swaps de Moneda (“CCS”) de cobertura contable y sesenta y nueve Forwards de tipo de cambio USD/MXN para esta misma estrategia descrita anteriormente; mientras que al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía dos Swaps de Moneda (CCS) y veintisiete Forwards de tipo de cambio USD/MXN 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:

2021

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\$510,000
Cupón recibe	4.125%	4.125%	-
Moneda	MXN	MXN	-
Nocional	\$2,280,000	\$1,732,000	-
Cupón paga	8.88%	8.9%	-
Vencimiento	2-mayo-2026	2-mayo-2026	15-septiembre-2022
Strike (promedio)	-	-	\$21.13
Valor en libros ^{(1) (2)}	\$458,516	\$339,353	\$(71,860)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	450,566	333,778	(29,205)
Reclasificación de ORI a resultados	79,350	60,306	151,634
Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones	94,136	533	28,650
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	(809,449)	(809,449)	29,234

(1)El valor en libros del CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2021, está compuesto por una parte activa por \$954,721 y una parte pasiva por \$156,852.

(2)El valor en libros del forward al 31 de diciembre de 2021, está compuesto por una parte activa por \$48,511 y una parte pasiva por \$120,371.



2020

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\$700,000
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	23-diciembre-2021
Strike (promedio)	-	-	\$21.66
Valor en libros ^{(1) (2)}	\$245,969	\$183,912	\$(957,697)
Cambio de valor razonable para medir inefectividad	222,452	158,667	(950,383)
Reclasificación de ORI a resultados	137,938	104,833	(187,351)
Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones	(39,061)	(94,602)	(705,552)
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad	(397,488)	(397,488)	952,771
Cambio en valor razonable IFD vs. 2019	148,052	133,659	(737,223)

(3) El valor en libros del CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2020, está compuesto por una parte activa por \$596,115 y una parte pasiva por \$166,234.

(4) El valor en libros del forward al 31 de diciembre de 2020, está compuesto por una parte activa por \$1,715 y una parte pasiva por \$959,412.

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⁾	\$ 97,917	\$ 50,253	\$(220,474)
Cambio de valor razonable para medir inefectividad	47,320	16,371	(235,208)
Reclasificación de ORI a resultados	(175,151)	(95,259)	(64,793)
Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones	(49,175)	(123,428)	(155,681)
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad	(123,429)	(123,429)	235,351

(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.

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 2021, 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 99%, 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 11%. 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 2020 y 2019, la prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 99% y 97%, respectivamente; confirmando que la relación fue altamente efectiva. La razón de cobertura promedio fue de 28% y 27%, respectivamente.

En esta relación de cobertura, la fuente de la ineffectividad 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 2021, 2020 y 2019, no se reconoció ninguna ineffectividad en resultados.

i. 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 mantenía 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, S.A. de C.V., 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:

2019

	Características	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		(12,138)
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones		-
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad		(12,135)
		8,746

Al 31 de diciembre de 2019, la prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 114%; confirmando que la relación fue altamente efectiva dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta fueron compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía. 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 fue 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. Al 31 de diciembre de 2019, no se reconoció ninguna inefectividad en resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición a precios de mercado.

ii. 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.k). 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 2021, el 93% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y 7% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2021, 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 \$34,838.

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 2021, 2020 y 2019, 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 2021, 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 2021, 2020 y 2019, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo por \$479,291, \$767,903 y \$531,068, 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 2021			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$24,402,767	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	-	3,500,000	-
Notas Senior	-	34,590,759	10,291,750
Pasivos por arrendamientos	678,866	1,290,264	571,451
Intereses futuros no devengados	1,937,423	6,000,657	532,035
Al 31 de diciembre de 2020			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$22,757,768	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	-	3,500,000	-
Notas Senior	-	14,617,173	29,899,011
Pasivos por arrendamientos	588,906	1,341,403	771,609
Intereses futuros no devengados	1,895,031	7,158,330	1,368,876



	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
Intereses futuros no devengados	1,876,925	7,508,163	3,616,444

SIGMA espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía mantiene líneas de crédito comprometidas no utilizadas por un monto de \$13,480,649 (\$3,000,000, US\$400,000 y €96,001), \$15,982,570 (\$3,000,000, US\$400,000 y €205,001) y \$5,482,490 (US\$200,000 y €81,000), respectivamente. Las líneas de crédito previamente descritas al 31 de diciembre de 2021 fueron renovadas con un vencimiento de hasta cinco años.

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 2021, 2020 y 2019, 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 13). 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		
	2021	2020	2019
Efectivo en caja y bancos	\$ 16,376,915	\$ 15,532,935	\$ 9,199,145
Depósitos bancarios a corto plazo	479,291	767,903	531,068
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 16,856,206</u>	<u>\$ 16,300,838</u>	<u>\$ 9,730,213</u>

7. Efectivo restringido

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

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Circulante	\$ -	\$ 23,938	\$ 11,307
No circulante	32,500	32,500	55,114
Efectivo restringido	<u>\$ 32,500</u>	<u>\$ 56,438</u>	<u>\$ 66,421</u>

El efectivo restringido se constituye por depósitos en garantía a favor de SIGMA, los cuales al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se derivan de las adquisiciones de SUPEMSA y Grupo Vigar. El efectivo restringido remanente 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		
	2021	2020	2019
Clientes	\$ 5,420,638	\$ 4,334,974	\$ 5,770,634
Estimación por deterioro de clientes	(334,482)	(501,795)	(405,442)
Clientes, neto	5,086,156	3,833,179	5,365,192
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 27)	2,138	5,446	3,699
Impuesto al Valor Agregado por recuperar ("IVA")	2,360,306	2,414,998	1,988,494
Intereses por cobrar	-	726	687
Otros deudores:			
Documentos por cobrar a corto plazo	87,505	94,094	70,499
Deudores diversos	220,379	546,665	474,546
	<u>\$ 7,756,484</u>	<u>\$ 6,895,108</u>	<u>\$ 7,903,117</u>



A continuación, se presentan los movimientos de la estimación por deterioro de clientes en 2021, 2020 y 2019, con el modelo de pérdidas esperadas utilizado por la Compañía:

2021

Clientes 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 clientes	Incrementos en la reserva	Cancelaciones de la reserva	Saldo final de la estimación de deterioro de clientes
Autoservicios	\$ (372,327)	0.01%	100%	\$ 87,339	\$ 7,396	\$ 21,343	\$ 73,392
Mercados especiales	630,298	0.08%	100%	13,884	66,671	75,588	4,967
Detalle	1,139,417	0.30%	100%	23,653	22,662	22,839	23,476
Otros	2,308,343	0.06%	100%	233,274	8,279	83,915	157,638
Foodservice	1,714,907	0.68%	100%	143,645	29,844	98,480	75,009
Total	\$ 5,420,638			\$ 501,795	\$134,852	\$302,165	\$334,482

2020

Clientes 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 clientes	Incrementos en la reserva	Cancelaciones de la reserva	Saldo final de la estimación de deterioro de clientes
Autoservicios	\$ (710,481)	0.03%	100%	\$107,362	\$ 16,519	\$36,542	\$ 87,339
Mercados especiales	587,708	0.17%	100%	16,876	2,528	5,520	13,884
Detalle	1,111,658	0.21%	100%	25,699	11,463	13,509	23,653
Otros	2,131,259	0.06%	100%	205,535	27,739	-	233,274
Foodservice	1,214,829	1.24%	100%	49,970	127,751	34,075	143,645
Total	\$4,334,973			\$405,442	\$186,000	\$89,646	\$501,795

2019

Clientes 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 clientes	Incrementos en la reserva	Cancelaciones de la reserva	Saldo final de la estimación de deterioro de clientes
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	2,002,886	0.17%	100%	53,785	11,425	15,240	49,970
Total	\$5,770,634			\$439,860	\$41,398	\$ 75,816	\$405,442

La disminución en la variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$167,313 en el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se debió al cumplimiento de los plazos de crédito por parte de algunos clientes, principalmente en el canal de foodservice. El incremento en la variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$96,353, en el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se debió al incumplimiento en los plazos de crédito por parte de algunos clientes, principalmente en el canal de foodservice, incrementado la reserva de estimación por deterioro. Por otro lado, la disminución en la variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$34,418 en el año terminado el 31 de diciembre de 2019 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 \$199,578, \$104,135 y \$32,011, en 2021, 2020 y 2019, respectivamente, debido principalmente a las dificultades financieras u operativas que presentaron algunos de sus clientes.

Los incrementos (disminuciones) 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		
	2021	2020	2019
Producto terminado	\$ 5,052,286	\$ 4,097,138	\$ 4,545,864
Materia prima y otros consumibles	6,788,364	5,754,624	6,732,765
Producción en proceso	4,776,665	5,396,050	4,965,906
	<u>\$16,617,315</u>	<u>\$ 15,247,812</u>	<u>\$ 16,244,535</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, se reconoció un beneficio/(pérdida) en la provisión por inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto contra el rubro de costo de ventas por \$8,311, \$8,099 y \$(19,217), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y de 2019, no existen inventarios dados en garantía.

10. Activos y pasivos mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2021, los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se integran a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2021
Activos circulantes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,683
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	648,836
Inventarios	587,983
Otros activos circulantes	43,905
Activos no circulantes	
Propiedad, planta y equipo, neto	1,479,876
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	111,434
Derecho de uso por arrendamiento, neto	76,974
Otros activos no circulantes	21,795
Total de activos mantenidos para la venta	<u>2,976,486</u>
Pasivos circulantes	
Deuda	36,688
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,841,674
Impuesto a la utilidad por pagar	267,067
Provisiones y otros pasivos circulantes	390,711
Pasivos no circulantes	
Deuda	97,400
Provisiones y otros pasivos no circulantes ⁽¹⁾	574,708
Total de pasivos mantenidos para la venta	<u>3,208,248</u>
Activos netos	<u>\$ (231,762)</u>

(1) Este concepto incluye \$52,138 por movimientos en la obligación de beneficios a empleados (ver Nota 20)



Al momento de completarse la venta, se reconocerá una ganancia o una pérdida en los resultados. Actualmente, existe un efecto por conversión de entidades extranjeras en el resultado integral, al finalizar la venta esta ganancia (pérdida) será reciclada a los resultados del ejercicio. El monto que será reciclado es incierto ya que será afectado por movimientos de tipo de cambio, al 31 de diciembre de 2021, el monto estimado relacionado es de \$245,624.

Cuando las plantas productoras se reclasificaron como activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2021, se identificó un deterioro, el cual ha sido asignado prorrata a los activos no corrientes. El deterioro asociado es de \$1,239,073.



11. 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 2019	\$3,359,297	\$ 9,876,266	\$17,986,589	\$1,651,953	\$ 645,118	\$ 25,313	\$ 1,760	\$405,837	\$ 392	\$33,952,525
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>
Diferencias cambiarias	248,021	941,002	1,388,095	19,393	43,229	(264)	97,772	5,778	33	2,743,059
Adiciones	26,384	150,965	287,493	181,127	114,327	1,406	2,023,334	17,451	385	2,802,872
Disposiciones	(64,602)	(154,809)	(342,433)	(62,132)	(8,923)	(1,087)	(352,061)	(125,188)	(26)	(1,111,261)
Transferencias	154	241,504	1,173,353	111,008	72,519	-	(1,650,028)	51,847	(357)	-
Cargo por depreciación del año	-	(602,581)	(2,105,791)	(449,565)	(201,337)	(500)	-	(35,131)	(22)	(3,394,927)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>3,429,839</u>	<u>9,859,041</u>	<u>17,406,540</u>	<u>1,528,756</u>	<u>605,496</u>	<u>19,135</u>	<u>218,700</u>	<u>277,924</u>	<u>365</u>	<u>33,345,796</u>
Costo	3,429,839	17,608,260	42,292,109	4,670,886	2,635,990	29,053	218,700	685,329	149	71,570,315
Depreciación acumulada	-	(7,749,219)	(24,885,569)	(3,142,130)	(2,030,494)	(9,918)	-	(407,405)	216	(38,224,519)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020	<u>3,429,839</u>	<u>9,859,041</u>	<u>17,406,540</u>	<u>1,528,756</u>	<u>605,496</u>	<u>19,135</u>	<u>218,700</u>	<u>277,924</u>	<u>365</u>	<u>33,345,796</u>
Diferencias cambiarias	(65,969)	(220,285)	(284,718)	(5,227)	(7,175)	881	(27,460)	(7,570)	42	(617,481)
Adiciones	109,833	140,882	659,524	425,282	183,115	407	3,320,658	20,591	1,904	4,862,196
Disposiciones	(124,458)	(83,071)	(27,756)	(201,942)	(13,183)	(1,556)	(368,172)	-	-	(820,138)
Transferencias	-	219,557	1,084,262	62,622	77,630	-	(1,465,039)	20,968	-	-
Deterioro de activos mantenidos para la venta	(196,069)	(363,120)	(510,225)	-	(16,538)	-	(13,208)	-	-	(1,099,160)
Transferencia de activos mantenidos para la venta	(263,981)	(488,894)	(686,953)	-	(22,266)	-	(17,782)	-	-	(1,479,876)
Cargo por depreciación del año	-	(574,132)	(1,988,615)	(418,229)	(211,837)	(313)	-	(51,741)	(262)	(3,245,129)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>2,889,195</u>	<u>8,489,978</u>	<u>15,652,059</u>	<u>1,391,262</u>	<u>595,242</u>	<u>18,554</u>	<u>1,647,697</u>	<u>260,172</u>	<u>2,049</u>	<u>30,946,208</u>
Costo	2,889,195	16,813,329	42,526,243	4,951,621	2,837,573	28,785	1,647,697	719,318	2,095	72,415,856
Depreciación acumulada	-	(8,323,351)	(26,874,184)	(3,560,359)	(2,242,331)	(10,231)	-	(459,146)	(46)	(41,469,648)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2021	<u>\$2,889,195</u>	<u>\$8,489,978</u>	<u>\$15,652,059</u>	<u>\$1,391,262</u>	<u>\$595,242</u>	<u>\$ 18,554</u>	<u>\$ 1,647,697</u>	<u>\$260,172</u>	<u>\$2,049</u>	<u>\$30,946,208</u>



Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía reconoció un deterioro por \$135,729, \$745,793 y \$124,487, respectivamente, mismos que se presentan dentro del renglón de disposiciones.

Del gasto total por depreciación de propiedad, planta y equipo por \$3,245,129, \$3,394,927 y \$3,141,377, ha sido registrado en el costo de ventas \$2,366,933, \$2,338,881 y \$2,153,065, en gastos de venta \$698,700, \$829,335 y \$779,001, y en gastos de administración \$179,496, \$226,711 y \$209,311, en 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 no existen pasivos garantizados significativos con propiedad, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y de 2019, la Compañía no cuenta con activos calificables para capitalización de costos por préstamos.

12. 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 2021, 2020 y 2019, se integra como sigue:

	Terrenos	Edificios	Terrenos y Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Montacargas	Equipo de TI	Otros activos fijos	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	\$ 6,790	\$ 1,084,206	\$550,908	\$ 154,620	\$132,212	\$ 167,194	\$1,879	\$ 8,370	\$2,106,179
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	\$ 7,059	\$ 1,492,909	\$265,947	\$ 148,745	\$220,569	\$ 210,060	\$ 854	\$ 19,860	\$2,366,003
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	\$ 7,500	\$ 1,282,490	\$234,495	\$ 133,303	\$226,717	\$ 150,269	\$4,086	\$ 47	\$2,038,907
Gasto por depreciación del año 2019	\$ 1,828	\$ 192,072	\$121,752	\$ 13,164	\$102,831	\$ 69,608	\$ 797	\$ 6,512	\$ 508,564
Gasto por depreciación del año 2020	\$ 2,965	\$ 281,247	\$ 87,357	\$ 24,961	\$102,531	\$ 81,897	\$1,025	\$ 8,224	\$ 590,207
Gasto por depreciación del año 2021	\$ 5,423	\$ 278,192	\$ 85,776	\$ 38,602	\$122,581	\$ 88,384	\$1,646	\$ 2,806	\$ 623,410

La Compañía reconoció dentro del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, un gasto por arrendamiento por activos de bajo valor y de corto plazo por \$40,569 y \$43,043, \$37,485 y \$89,577 y \$26,964 y \$7,728, respectivamente.

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 ascendieron a \$459,363, \$678,417 y \$540,351 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía tiene compromisos por un importe de \$96,928, \$74,560 y \$43,051, derivado de contratos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor, respectivamente.

La Compañía ha firmado contratos de arrendamiento de equipo de transporte por un plazo promedio de 6.5 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 3.9 años.



13. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

	Vida definida			Vida indefinida		
	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software, licencias y otros ⁽¹⁾	Crédito mercantil	Marcas	Total
Costo						
Al 1 de enero de 2019	\$ 500,961	\$ 2,958,690	\$3,143,482	\$ 13,567,177	\$ 12,169,525	\$ 32,339,835
Diferencias cambiarias	(2,259)	(77,487)	(153,685)	(806,301)	(753,392)	(1,793,124)
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	103,654	9,722	104,157	31,289	248,822
Adiciones	1,100	-	315,285	-	5,625	322,010
Al 31 de diciembre de 2019	499,802	2,984,857	3,314,804	12,865,033	11,453,047	31,117,543
Diferencias cambiarias	476	31,530	490,826	1,857,886	1,403,762	3,784,480
Adiciones	23,804	-	256,020	-	-	279,824
Disposiciones	(4,224)	-	(122,174)	-	-	(126,398)
Deterioro	-	-	-	(84,677)	-	(84,677)
Al 31 de diciembre de 2020	519,858	3,016,387	3,939,476	14,638,242	12,856,809	34,970,772
Diferencias cambiarias	(2,390)	52,456	(87,707)	(424,634)	(296,483)	(758,758)
Adiciones	8,110	-	787,767	-	-	795,877
Disposiciones	-	-	(177,597)	-	-	(177,597)
Deterioro	-	-	(1,223)	-	(82,742)	(83,965)
Transferencia de activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	(111,434)	(111,434)
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 525,578	\$ 3,068,843	\$4,460,716	\$ 14,213,608	\$ 12,366,150	\$ 34,634,895
Amortización acumulada y deterioro						
Amortización acumulada y deterioro						
Al 1 de enero de 2019	\$(373,054)	\$(1,653,361)	\$(2,243,594)	\$ -	\$ -	\$ (4,270,009)
Amortizaciones	(5,553)	(315,268)	(299,815)	-	-	(620,636)
Diferencias cambiarias	2,047	33,726	196,721	-	-	232,494
Al 31 de diciembre de 2019	(376,560)	(1,934,903)	(2,346,688)	-	-	(4,658,151)
Amortizaciones	(6,033)	(351,689)	(266,693)	-	-	(624,415)
Disposiciones	2,271	-	121,685	-	-	123,956
Diferencias cambiarias	(2,170)	28,016	(386,743)	-	-	(360,897)
Al 31 de diciembre de 2020	(382,492)	(2,258,576)	(2,878,439)	-	-	(5,519,507)
Amortizaciones	(6,700)	(330,024)	(305,997)	-	-	(642,721)
Disposiciones	-	-	180,156	-	-	180,156
Diferencias cambiarias	2,631	(44,965)	64,639	-	-	22,305
Al 31 de diciembre de 2021	\$(386,561)	\$(2,633,565)	\$(2,939,641)	\$ -	\$ -	\$ (5,959,767)
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 123,242	\$ 1,049,954	\$ 968,116	\$12,865,033	\$11,453,047	\$ 26,459,392
Costo	\$ 499,802	\$ 2,984,857	\$ 3,314,804	\$12,865,033	\$11,453,047	\$ 31,117,543
Amortización acumulada y deterioro	(376,560)	(1,934,903)	(2,346,688)	-	-	(4,658,151)
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 137,366	\$ 757,811	\$ 1,061,037	\$14,638,242	\$12,856,809	\$ 29,451,265
Costo	\$ 519,858	\$ 3,016,387	\$ 3,939,476	\$14,638,242	\$12,856,809	\$ 34,970,772
Amortización acumulada y deterioro	(382,492)	(2,258,576)	(2,878,439)	-	-	(5,519,507)
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 139,017	\$ 435,278	\$ 1,521,075	\$14,213,608	\$12,366,150	\$ 28,675,128
Costo	\$ 525,578	\$ 3,068,843	\$ 4,460,716	\$14,213,608	\$12,366,150	\$ 34,634,895
Amortización acumulada y deterioro	(386,561)	(2,633,565)	(2,939,641)	-	-	(5,959,767)

(1) Los otros activos intangibles están integrados por: desarrollo de mercado y acuerdos de no competencia.



Del gasto total por amortización de \$642,721, \$624,415 y \$620,636, ha sido registrado en el costo de ventas \$10,907, \$12,368 y \$12,035, en gastos de venta \$351,688, \$387,623 y \$379,959, en gastos de administración \$280,126, \$224,424 y \$228,642, en 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

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		
	2021	2020	2019
México	\$ 2,181,097	\$ 2,099,308	\$ 1,944,082
EUA	5,225,874	5,448,361	4,722,477
Europa	4,873,059	5,116,935	4,469,723
LATAM	1,933,578	1,973,638	1,728,751
	<u>\$ 14,213,608</u>	<u>\$ 14,638,242</u>	<u>\$ 12,865,033</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 2021, 2020 y 2019 son los siguientes:

	2021			
	México	EUA	Europa	LATAM
Tasa de crecimiento de largo plazo	1.9%	2.1%	1.0%	1.9%
Tasa de descuento	8.7%	14.5%	7.8%	9.8%
	2020			
	México	EUA	Europa	LATAM
Tasa de crecimiento de largo plazo	3.3%	1.9%	1.6%	1.9%
Tasa de descuento	8.6%	5.9%	6.9%	11.2%
	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%

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 2020.

14. Inversiones en asociadas y otros activos

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Documentos por cobrar largo plazo	\$ 29,526	\$ 34,711	\$ 57,864
Inversión en acciones de asociadas	111,751	87,008	64,884
Otros activos	135,616	101,068	92,504
Total inversiones en asociadas y otros activos	<u>\$ 276,893</u>	<u>\$ 222,787</u>	<u>\$ 215,252</u>



El movimiento en inversiones en asociadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Saldo inicial (1 de enero)	\$ 87,008	\$ 64,884	\$ 58,433
Método de participación	20,980	12,226	10,297
Adiciones	-	2,402	-
Diferencias cambiarias y dividendos recibidos, neto	<u>3,763</u>	<u>7,496</u>	<u>(3,846)</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$ 111,751</u>	<u>\$ 87,008</u>	<u>\$ 64,884</u>

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Utilidad neta e integral	\$66,429	\$39,459	\$30,251

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de la Compañía en las asociadas.

15. Proveedores y otras cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Proveedores	\$21,213,527	\$ 20,351,896	\$ 21,521,055
Impuestos y retenciones por pagar	827,018	1,558,565	1,247,155
Beneficios a empleados a corto plazo	1,197,612	2,293,875	1,416,881
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>3,189,240</u>	<u>2,405,872</u>	<u>2,001,748</u>
	<u>\$26,427,397</u>	<u>\$ 26,610,208</u>	<u>\$ 26,186,839</u>

16. Deuda

Los valores en libros de la deuda son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Circulante:			
Intereses por pagar	<u>\$ 648,782</u>	<u>\$ 648,603</u>	<u>\$ 575,749</u>
Deuda circulante	<u>\$ 648,782</u>	<u>\$ 648,603</u>	<u>\$ 575,749</u>
Deuda:			
En dólares:			
Notas Senior	\$ 30,965,421	\$ 29,969,362	\$ 28,266,228
En euros:			
Notas Senior	14,350,900	14,931,967	12,894,492
En pesos mexicanos:			
Préstamo bancario	<u>3,498,906</u>	<u>3,493,301</u>	<u>3,498,289</u>
	48,815,227	48,394,630	44,659,009
Menos: intereses generados por la deuda no circulante	<u>(648,782)</u>	<u>(648,603)</u>	<u>(575,749)</u>
Deuda no circulante	<u>\$ 48,166,445</u>	<u>\$ 47,746,027</u>	<u>\$ 44,083,260</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 2021	Al 31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés al vencimiento
Notas Senior:									
Bono 144A tasa fija ^(d)	USD	\$20,562,858	\$ 76,555	\$145,972	\$20,632,275	\$ 19,968,787	\$ 18,827,842	02/05/2026	4.125%
Bono 144A tasa fija ^(d)	USD	10,291,750	89,609	131,005	10,333,146	10,000,575	9,438,386	27/03/2028	4.875%
Bono 144A tasa fija ^(e)	EUR	14,027,901	33,671	356,670	14,350,900	14,931,967	12,894,492	07/02/2024	2.625%
Total Notas Senior		44,882,509	199,835	633,647	45,316,321	44,901,329	41,160,720		
Préstamos bancarios:									
Bancario, THIE+1.0% ^(c)	MXN	3,500,000	16,229	15,135	3,498,906	3,493,301	3,498,289	20/10/2025	6.227%
Total		\$48,382,509	\$216,064	\$648,782	\$48,815,227	\$ 48,394,630	\$ 44,659,009		

Al 31 de diciembre de 2021, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2022	2023	2024	2025	2026 en adelante	Total
Préstamos bancarios	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,500,000	\$ -	\$ 3,500,000
Notas Senior	-	-	14,027,901	-	30,854,608	44,882,509
Intereses por pagar	648,782	-	-	-	-	648,782
	<u>\$ 648,782</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$14,027,901</u>	<u>\$ 3,500,000</u>	<u>\$30,854,608</u>	<u>\$49,031,291</u>

Las transacciones de deuda relevantes se describen a continuación:

- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía no obtuvo nuevos préstamos bancarios.
- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía obtuvo préstamos bancarios de corto plazo por montos de \$2,350,000, US\$300,000 y €135,000; los cuales, fueron pagados en su totalidad durante el mismo periodo. Las disposiciones y los pagos de los préstamos bancarios representaron entradas y salidas de efectivo por un monto de \$13,074,129 y \$12,786,634, respectivamente.
- 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 THIE 28 + 1.00% de manera mensual sobre el saldo insoluto.
- 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.
- 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.



- f. 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.

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

- Razón de cobertura de intereses: la cual se define como EBITDA o UAFIDA ajustada (Nota 28) 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.
- 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 2021, 2020 y 2019, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

17. Pasivo por arrendamientos

	31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Circulante:			
En dólares	\$ 125,045	\$ 114,648	\$ 67,216
En pesos	111,852	109,431	131,325
En euros	324,715	332,019	233,166
Otras monedas	11,898	1,871	8,425
	<u>\$ 573,510</u>	<u>\$ 557,969</u>	<u>\$ 440,132</u>
Pasivo por arrendamiento circulante			



	31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Pasivo por arrendamiento:			
En dólares	\$ 699,108	\$ 729,568	\$ 387,420
En pesos	668,453	713,533	860,987
En euros	818,727	1,057,915	906,599
Otras monedas	30,845	4,151	32,180
	<u>2,217,133</u>	<u>2,505,167</u>	<u>2,187,186</u>
Menos: Porción circulante del pasivo por arrendamiento	<u>(573,510)</u>	<u>(557,969)</u>	<u>(440,132)</u>
Pasivo por arrendamiento no circulante	<u>\$ 1,643,623</u>	<u>\$ 1,947,198</u>	<u>\$ 1,747,054</u>

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	2021	2020	2019
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,505,167	\$ 2,187,186	\$2,113,421
Altas - Nuevos contratos durante el año	459,363	678,964	540,351
Bajas de contratos	(241,260)	(12,450)	(29,936)
Modificaciones al saldo del pasivo	70,717	50,341	21,824
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	148,328	153,778	139,410
Pagos de arrendamiento	(746,637)	(708,953)	(596,548)
Fluctuación cambiaria	21,455	156,301	(1,336)
Saldo final del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre	<u>\$ 2,217,133</u>	<u>\$ 2,505,167</u>	<u>\$2,187,186</u>

El total de pagos fijos futuros de los arrendamientos que incluye los intereses no devengados, se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
No más de un 1 año	\$ 678,866	\$ 588,906	\$ 541,543
Entre 1 año y 3 años	697,920	668,481	857,130
Entre 3 años y 5 años	592,344	672,922	732,935
Más de 5 años	571,451	771,609	496,220
Total	<u>\$ 2,540,581</u>	<u>\$2,701,918</u>	<u>\$2,627,828</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:

	2021	2020	2019
Costa Rica	30.0%	30.0%	30.0%
Alemania	32.3%	32.3%	32.3%
Bélgica	25.0%	25.0%	29.6%
República Dominicana	27.0%	27.0%	27.0%
El Salvador	30.0%	30.0%	30.0%
Honduras	25.0%	25.0%	25.0%
Guatemala	25.0%	25.0%	25.0%
Nicaragua	30.0%	30.0%	30.0%
Perú	29.5%	29.5%	29.5%
Estados Unidos	21.0%	21.0%	21.0%
España	25.0%	25.0%	25.0%
Países Bajos	25.0%	25.0%	20.5%
Italia	24.0%	24.0%	24.0%
Francia	27.5%	28.4%	34.4%
Portugal	22.3%	22.3%	22.3%
Ecuador	25.0%	25.0%	25.0%
Rumania	16.0%	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 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 a tres años; el porcentaje de diferimiento se calcula mediante un factor que se determina de acuerdo al monto de utilidad y pérdidas fiscales de años anteriores.

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Impuesto a la utilidad causado	\$(2,732,030)	\$(2,613,782)	\$(2,555,833)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>(1,857,007)</u>	<u>792,222</u>	<u>(421,435)</u>
Impuestos a la utilidad cargados a resultados	<u><u>\$(4,589,037)</u></u>	<u><u>\$(1,821,560)</u></u>	<u><u>\$(2,977,268)</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		
	2021	2020	2019
Utilidad antes de impuestos	\$5,731,631	\$ 6,813,511	\$ 6,529,115
Tasa legal	30%	30%	30%
Impuesto a la tasa obligatoria	<u>(1,719,489)</u>	<u>(2,044,053)</u>	<u>(1,958,735)</u>
Efecto por diferencia en tasas con otros países ⁽¹⁾	(244,380)	93,735	62,724
Mas (menos) efecto de impuesto a la utilidad sobre:			
Ajuste inflacionario	(1,933,576)	(17,435)	(343,989)
Gastos no deducibles	(230,290)	(320,190)	(240,409)
Efectos de tipo de cambio y otros	<u>(430,026)</u>	<u>505,072</u>	<u>(501,601)</u>
Provisión correspondiente a las operaciones del año	(4,557,761)	(1,782,871)	(2,982,010)
Ajuste con respecto a años anteriores	<u>(31,276)</u>	<u>(38,689)</u>	<u>4,742</u>
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u><u>\$(4,589,037)</u></u>	<u><u>\$(1,821,560)</u></u>	<u><u>\$(2,977,268)</u></u>
Tasa efectiva	<u>80%</u>	<u>27%</u>	<u>46%</u>

⁽¹⁾ En el año terminado en 2021 el efecto de cambio de tasas fiscales corresponde a nuevas tasas promulgadas en Francia, en 2020 corresponde a cambios de tasas fiscales promulgadas en Bélgica, Países Bajos y Francia, mientras que en 2019 el efecto de cambio de tasas fiscales corresponde a una nueva tasa promulgada en Países Bajos.

- 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		
	2021	2020	2019
Inventarios	\$ 57,349	\$ 49,487	\$ 35,937
Propiedades, planta y equipo	22,921	(232,965)	(39,566)
Activos intangibles	(830,714)	(879,160)	(849,929)
Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar	655,248	886,707	664,333
Pérdidas fiscales	2,160,403	3,149,268	2,565,615
Otras diferencias temporales, neto	94,378	1,151,886	301,989
Impuesto diferido activo	<u>\$ 2,159,585</u>	<u>\$ 4,125,223</u>	<u>\$ 2,678,379</u>
Activos intangibles	\$ (4,679,860)	\$(3,585,442)	\$(3,215,294)
Propiedades, planta y equipo	(1,949,343)	(1,845,131)	(1,968,449)
Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar	257,578	260,162	347,287
Pérdidas fiscales	936,663	976,716	907,772
Otras diferencias temporales, neto	<u>1,720,958</u>	<u>260,048</u>	<u>404,989</u>
Impuesto diferido pasivo	<u><u>\$(3,714,004)</u></u>	<u><u>\$(3,933,647)</u></u>	<u><u>\$(3,523,695)</u></u>



Para el cálculo del impuesto diferido se utilizó un promedio de las tasas fiscales de las diferentes jurisdicciones en las que la Compañía tiene partidas que generan impuestos diferidos.

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 \$10,323,554 en 2021, \$13,753,281 en 2020 y \$11,577,957 en 2019; la Compañía no ha reservado el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas fiscales que considere que no podrá aprovechar.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2021 expiran en los siguientes años:

Año de origen de la pérdida fiscal	Año de caducidad	2021
2012	2022	\$ 22,479
2013	2023	21,346
2014	2024	16,201
2015	2025	6,554
2016	2026	4,446,946
2017	2027	85,920
2018	2028	1,363,080
2019	2029	1,144,223
2020	2030	84,201
2021	2031	21,152
2014	Sin vencimiento (*)	<u>3,111,452</u>
		<u>\$10,323,554</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:

	Remediación de obligaciones por beneficios a empleados	Valuación de instrumentos financieros derivados	Efecto por conversión de entidades extranjeras	Otras partidas de utilidad integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021				
Antes de impuestos	\$ 32,732	\$ 962,534	\$ (1,165,127)	\$ (169,861)
Impuesto a cargo/(a favor)	(13,931)	(288,760)	-	(302,691)
Después de impuestos	18,801	673,774	(1,165,127)	(472,552)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020				
Antes de impuestos	42,741	(498,796)	1,432,249	976,194
Impuesto a cargo/(a favor)	(14,110)	149,639	-	135,529
Después de impuestos	28,631	(349,157)	1,432,249	1,111,723
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019				
Antes de impuestos	(351,572)	(176,214)	(1,407,707)	(1,935,493)
Impuesto a cargo/(a favor)	105,468	52,864	-	158,332
Después de impuestos	(246,104)	(123,350)	(1,407,707)	(1,777,161)

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

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Impuesto a la utilidad causado	\$ 1,151,334	\$ 460,549	\$ 1,739,222
Impuesto a la utilidad por régimen opcional para grupo de sociedades en México	<u>1,071,400</u>	<u>973,617</u>	<u>555,832</u>
Total de impuesto a la utilidad por pagar	<u>\$ 2,222,734</u>	<u>\$ 1,434,166</u>	<u>\$ 2,295,054</u>
Porción circulante	\$ 1,151,334	\$ 460,549	\$ 1,739,222
Porción no circulante	<u>1,071,400</u>	<u>973,617</u>	<u>555,832</u>
Total de impuesto a la utilidad por pagar	<u>\$ 2,222,734</u>	<u>\$ 1,434,166</u>	<u>\$ 2,295,054</u>



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

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Pagos anticipados de impuestos a la utilidad	\$ 892,419	\$ 715,748	\$ 396,349
Impuesto a la utilidad diferido por cobrar	21,810	25,669	10,569
Otros	-	-	97
Total de impuesto a la utilidad por recuperar	<u>\$ 914,229</u>	<u>\$ 741,417</u>	<u>\$ 407,015</u>

19. Provisiones y otros pasivos

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Porción circulante:			
PTU por pagar	\$ 506,213	\$ 174,925	\$ 175,460
Provisiones	100,451	182,410	101,634
Sobregiros bancarios	14,177	20,342	20,307
Pagos basados en acciones (Nota 22)	20,733	14,767	12,198
Documentos por pagar	132,029	134,430	105,286
Cuentas por pagar con afiliadas (Nota 27)	73,209	19,430	37,693
Total otros pasivos circulantes	<u>\$ 846,812</u>	<u>\$ 546,304</u>	<u>\$ 452,578</u>

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Porción no circulante:			
Documentos por pagar y otros	\$ 321,076	\$ 83,124	\$ 128,377
Provisiones	139,345	90,373	82,867
Pagos basados en acciones (Nota 22)	46,137	36,730	30,764
Total otros pasivos no circulantes	<u>506,558</u>	<u>210,227</u>	<u>242,008</u>
Total provisiones y otros pasivos	<u>\$ 1,353,370</u>	<u>\$ 756,534</u>	<u>\$ 694,586</u>

El movimiento en provisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, es el siguiente:

	Litigios	Reestructuras e indemnizaciones ⁽¹⁾	Total
Al 1 de enero de 2019	\$ 61,017	\$173,435	\$234,452
Adiciones	53,919	15,113	69,032
Efecto de conversión	(5,373)	(8,013)	(13,386)
Pagos	(35,508)	(70,089)	(105,597)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>74,055</u>	<u>110,446</u>	<u>184,501</u>
Adiciones	36,769	101,459	138,228
Efecto de conversión	10,473	17,638	28,111
Pagos	(19,682)	(58,375)	(78,057)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>101,615</u>	<u>171,168</u>	<u>272,783</u>
Adiciones	9,842	82,216	92,058
Efecto de conversión	(1,985)	(8,607)	(10,592)
Pagos	(64,525)	(49,928)	(114,453)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 44,947</u>	<u>\$194,849</u>	<u>\$239,796</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. 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		
	2021	2020	2019
México	\$ 892,916	\$ 1,154,662	\$ 1,199,825
Europa	385,774	503,823	428,192
LATAM	167,706	148,894	143,217
Total	<u>\$ 1,446,396</u>	<u>\$ 1,807,379</u>	<u>\$ 1,771,234</u>

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

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Beneficios de pensiones	\$ 1,034,793	\$ 1,419,879	\$ 1,409,789
Beneficios médicos post-empleo	7,358	7,296	8,969
	<u>\$ 1,042,151</u>	<u>\$ 1,427,175</u>	<u>\$ 1,418,758</u>
Plan de contribución definida	404,245	380,204	352,476
Pasivo en el estado consolidado de situación financiera	<u>\$ 1,446,396</u>	<u>\$ 1,807,379</u>	<u>\$ 1,771,234</u>

	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Cargo en el estado consolidado de resultados por:			
Beneficios de pensiones	\$(211,471)	\$ (194,814)	\$ (152,910)
Beneficios médicos post-empleo	(505)	(628)	(578)
	<u>\$(211,976)</u>	<u>\$ (195,442)</u>	<u>\$ (153,488)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del periodo	<u>\$ 32,732</u>	<u>\$ 42,741</u>	<u>\$ (351,572)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral	<u>\$(121,965)</u>	<u>\$ (154,697)</u>	<u>\$ (197,438)</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		
	2021	2020	2019
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$2,020,250	\$ 4,046,921	\$ 3,671,515
Valor razonable de los activos del plan	<u>(978,099)</u>	<u>(2,619,746)</u>	<u>(2,252,757)</u>
Pasivo neto en el estado consolidado de situación financiera	<u>\$1,042,151</u>	<u>\$ 1,427,175</u>	<u>\$ 1,418,758</u>

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

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Saldo inicial (1 de enero)	\$ 4,046,921	\$ 3,671,515	\$ 3,215,746
Costo del servicio actual	161,416	147,638	117,098
Costo de interés	121,984	125,306	136,091
Remediciones actuariales	255,873	142,094	302,311
Costos por servicios pasados	(250,400)	-	789
Diferencias cambiarias	(97,195)	291,972	(129,500)
Beneficios pagados	(140,381)	(309,495)	25,016
Efectos por reorganización	20,212	(16,501)	3,964
Transferencia a pasivos mantenidos para la venta	(1,984,947)	-	-
Reducciones	<u>(113,233)</u>	<u>(5,608)</u>	<u>-</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$ 2,020,250</u>	<u>\$ 4,046,921</u>	<u>\$ 3,671,515</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		
	2021	2020	2019
Saldo inicial (1 de enero)	\$(2,619,746)	\$(2,252,757)	\$(2,158,266)
Rendimiento de los activos del plan	(67,346)	(71,894)	(95,737)
Contribuciones de empleados	(9,789)	-	(3,029)
Beneficios pagados	48,874	45,492	36,136
Transferencia a pasivos mantenidos para la venta	1,932,809	-	-
Diferencias cambiarias	25,704	(155,752)	(81,122)
Remediciones actuariales	<u>(288,605)</u>	<u>(184,835)</u>	<u>49,261</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$ (978,099)</u>	<u>\$(2,619,746)</u>	<u>\$(2,252,757)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Tasa de descuento (México)	6.75%	6.75%	7.00%
Tasa de descuento (Europa)	1.75%	1.25%	1.25%
Tasa de inflación (México)	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios (México)	4.50%	4.50%	4.50%
Tasa de crecimiento de salarios (Europa)	1% a 3%	1% a 3%	1% a 3%
Incremento futuro de salarios (México)	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica (México)	6.50%	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	\$(382,653)	\$424,518
	Tasa de inflación médica	
	Incremento del 1%	Disminución del 1%
Impacto en las obligaciones por beneficios definidos	\$(635)	\$ 826



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		
	2021	2020	2019
Valores de renta fija de corto y largo plazo	\$ 395,530	\$ 2,117,005	\$ 1,817,132
Acciones	<u>582,569</u>	<u>502,741</u>	<u>435,625</u>
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$ 978,099</u>	<u>\$ 2,619,746</u>	<u>\$ 2,252,757</u>

21. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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 2021, 2020 y 2019, 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 1 de octubre de 2021, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$50 millones, los cuales se pagaron el 1 de octubre de 2021 por un monto de \$1,024,885 (\$0.79 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 abril de 2021, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$50 millones, los cuales se pagaron el 1 de abril de 2021 por un monto total de \$1,030,125 (\$0.80 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”).
- En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de enero de 2021, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$50 millones, los cuales se pagaron el 8 de enero de 2021 por un monto total de \$986,250 (\$0.76 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 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”).

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 2021, 2020 y 2019, el valor fiscal de la CUFIN de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. asciende a \$16,466,184, \$12,490,564 y \$12,109,162, 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.



22. 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 bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y será pagado con referencia al precio promedio de la acción durante el mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de la acción de ALFA en pesos para la medición del incentivo a ejecutivos para 2021, 2020 y 2019 fue de \$15.25, \$15.39 y \$15.72, respectivamente.

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

	Al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Corto plazo	\$ 20,733	\$ 14,767	\$ 12,198
Largo plazo	46,137	36,730	30,764
Total valor en libros	<u>\$ 66,870</u>	<u>\$ 51,497</u>	<u>\$ 42,962</u>

23. 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		
	2021	2020	2019
Cambios en inventario de productos terminados y en proceso	\$ (77,682,887)	\$ (75,135,962)	\$ (69,925,339)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 26)	(20,411,386)	(21,335,126)	(18,628,224)
Mantenimiento	(3,655,695)	(3,482,397)	(3,182,781)
Depreciación y amortización	(4,511,260)	(4,609,549)	(4,270,577)
Gastos de fletes	(2,847,681)	(2,808,477)	(2,493,373)
Gastos de publicidad	(2,755,033)	(2,414,844)	(2,477,498)
Consumo de energía y combustible	(2,033,993)	(1,898,847)	(1,848,293)
Gastos de viaje	(392,824)	(375,466)	(577,376)
Gastos por arrendamiento y otros servicios ⁽¹⁾	(340,295)	(374,701)	(248,022)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(2,288,132)	(2,359,870)	(1,945,255)
Otros	<u>(11,163,567)</u>	<u>(11,171,293)</u>	<u>(9,881,388)</u>
Total	<u>\$(128,082,753)</u>	<u>\$(125,966,532)</u>	<u>\$(115,478,126)</u>

- (1) Este concepto incluye gastos en 2021, 2020 y 2019 por \$214,729, \$215,368 y \$162,065, respectivamente, correspondientes a servicios derivados de contratos con proveedores que no cumplen con la definición de arrendamiento, así como el gasto de aquellos arrendamientos de corto plazo, de activos de bajo valor y 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.



24. Otros (gastos) ingresos, neto

	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Reembolso por siniestro	\$ 45,661	\$ 49,228	\$ 96,577
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	108,282	19,549	39,827
Otros	200,758	79,607	123,898
Otros ingresos	<u>354,701</u>	<u>148,384</u>	<u>260,302</u>
Consultorías de proyectos	(7,207)	(5,349)	(7,167)
Deterioro de propiedad planta y equipo e intangibles	(1,466,582)	(830,470)	(124,487)
Otros	(40,115)	(62,369)	(683)
Otros gastos	<u>(1,513,904)</u>	<u>(898,188)</u>	<u>(132,337)</u>
Total de otros (gastos) ingresos, neto	<u><u>\$(1,159,203)</u></u>	<u><u>\$ (749,804)</u></u>	<u><u>\$ 127,965</u></u>

25. Resultado financiero, neto

	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Ingresos financieros:			
- Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 97,691	\$ 135,327	\$ 118,308
- Otros ingresos financieros	107,311	122,031	182,509
- Intereses sobre cuentas por cobrar	465	713	25,599
Total de ingresos financieros	<u>205,467</u>	<u>258,071</u>	<u>326,416</u>
Gastos financieros:			
- Gastos por interés en préstamos bancarios	(208,635)	(373,858)	(496,675)
- Gastos por interés en pasivos por arrendamiento	(148,328)	(153,778)	(139,410)
- Gastos por interés de certificados bursátiles y Notas Senior	(1,828,620)	(2,003,310)	(1,567,452)
- Costo financiero en venta de cartera	(81,727)	(114,195)	(126,339)
- Costo financiero por beneficio a empleados	(121,984)	(125,306)	(136,091)
- Otros gastos financieros	(137,899)	(175,296)	(61,025)
Total de gastos financieros	<u>(2,527,193)</u>	<u>(2,945,743)</u>	<u>(2,526,992)</u>
Fluctuación cambiaria:			
- Ganancia por fluctuación cambiaria	2,572,899	11,203,367	5,856,170
- Pérdida por fluctuación cambiaria	(3,612,369)	(10,981,028)	(6,284,559)
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	<u>(1,039,470)</u>	<u>222,339</u>	<u>(428,389)</u>
Resultado financiero, neto	<u><u>\$(3,361,196)</u></u>	<u><u>\$(2,465,333)</u></u>	<u><u>\$(2,628,965)</u></u>

26. Gastos por beneficios a empleados

	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 16,731,814	\$ 17,740,861	\$ 15,424,392
Contribuciones a seguridad social	1,340,258	1,341,255	1,256,319
Beneficios a empleados	161,416	147,638	117,098
Otras contribuciones	<u>2,177,898</u>	<u>2,105,372</u>	<u>1,830,415</u>
Total	<u><u>\$ 20,411,386</u></u>	<u><u>\$ 21,335,126</u></u>	<u><u>\$ 18,628,224</u></u>



27. Partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, 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		
	2021	2020	2019
Ingresos (afiliadas):			
Dividendos recibidos	\$ -	\$ -	\$ 117
Egresos (afiliadas):			
Servicios administrativos	231,147	172,296	182,823
Arrendamientos y otros	182,219	223,800	245,520
Dividendos pagados a ALFA (tenedora)	3,041,260	-	2,342,418

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios con puestos directivos dentro de la empresa ascendieron a \$772,433, \$563,516 y \$490,531, 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 22).

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, fueron los siguientes:

		Al 31 de diciembre de		
	Naturaleza de la transacción	2021	2020	2019
Por cobrar:				
Afiliadas	Servicios	\$ 2,138	\$ 5,446	\$ 3,699
Por pagar:				
Afiliadas	Servicios	73,209	19,430	37,693

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

28. 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 2021, 2020 y 2019, 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.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Ingresos totales del segmento	\$59,038,708	\$29,164,822	\$47,272,650	\$10,051,558	\$145,527,738
Ingresos intersegmentos	(1,712,083)	(4,770,421)	(151,724)	(579,707)	(7,213,935)
Ingresos con clientes externos	<u>57,326,625</u>	<u>24,394,401</u>	<u>47,120,926</u>	<u>9,471,851</u>	<u>138,313,803</u>
UAFIDA ajustada	6,996,096	2,649,133	4,453,926	950,534	15,049,689
Depreciación y amortización	(1,547,225)	(773,766)	(2,008,392)	(181,877)	(4,511,260)
Deterioro de activos fijo e intangibles	<u>(89,838)</u>	<u>-</u>	<u>(1,376,702)</u>	<u>(42)</u>	<u>(1,466,582)</u>
Utilidad de operación	<u>5,359,033</u>	<u>1,875,367</u>	<u>1,068,832</u>	<u>768,615</u>	<u>9,071,847</u>
Resultado financiero, neto	(1,670,293)	(390,959)	(1,292,029)	(7,915)	(3,361,196)
Participación en asociadas	-	-	20,980	-	20,980
Utilidad antes de impuestos	<u>3,688,740</u>	<u>1,484,408</u>	<u>(202,217)</u>	<u>760,700</u>	<u>5,731,631</u>
Inversión de capital (Capex)	<u>\$ 1,985,460</u>	<u>\$ 496,957</u>	<u>\$ 1,500,293</u>	<u>\$ 578,484</u>	<u>\$ 4,561,194</u>

Al 31 de diciembre de 2021:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta y equipo (*)	\$11,661,363	\$ 2,994,171	\$14,151,096	\$ 2,139,578	\$30,946,208
Activos intangibles	4,232,553	411,957	9,404,865	412,145	14,461,520
Derechos de uso por arrendamiento	653,974	558,081	765,130	61,722	2,038,907
Crédito mercantil	<u>2,181,096</u>	<u>5,225,875</u>	<u>4,873,059</u>	<u>1,933,578</u>	<u>14,213,608</u>
	<u>\$18,728,986</u>	<u>\$ 9,190,084</u>	<u>\$29,194,150</u>	<u>\$ 4,547,023</u>	<u>\$61,660,243</u>
Otros:					
Impuestos a la utilidad diferidos activos					\$ 2,159,585
Instrumentos financieros derivados					954,721
Otros activos no circulantes					<u>309,393</u>
Total de activos no circulantes					<u>\$65,083,942</u>
Total pasivos	<u>\$51,069,066</u>	<u>\$3,919,317</u>	<u>\$32,500,147</u>	<u>\$2,193,202</u>	<u>\$89,681,732</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 2020:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Ingresos totales del segmento	\$53,251,014	\$27,042,286	\$50,429,732	\$10,229,628	\$140,952,660
Ingresos intersegmentos	(1,448,093)	(2,850,575)	(128,295)	(542,743)	(4,969,706)
Ingresos con clientes externos	51,802,921	24,191,711	50,301,437	9,686,885	135,982,954
UAFIDA ajustada	6,583,535	3,837,764	3,397,556	887,782	14,706,637
Depreciación y amortización	(1,596,145)	(805,557)	(2,016,635)	(191,212)	(4,609,549)
Deterioro de activos fijo e intangibles	(229,009)	-	(599,502)	(1,959)	(830,470)
Utilidad de operación	4,758,381	3,032,207	781,419	694,611	9,266,618
Resultado financiero, neto	(2,327,726)	(111,272)	(15,563)	(10,772)	(2,465,333)
Participación en asociadas	5,083	-	8,648	(1,505)	12,226
Utilidad antes de impuestos	2,435,738	2,920,935	774,504	682,334	6,813,511
Inversión de capital (Capex)	\$ 1,319,469	\$ 514,935	\$ 641,831	\$ 141,111	\$ 2,617,346

Al 31 de diciembre de 2020:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta y equipo ^(*)	\$10,953,872	\$ 2,128,483	\$18,548,051	\$ 1,715,390	\$33,345,796
Activos intangibles	4,002,764	497,560	9,758,367	554,332	14,813,023
Derechos de uso por arrendamiento	713,944	301,910	1,277,064	73,085	2,366,003
Crédito mercantil	2,099,308	5,448,361	5,116,935	1,973,638	14,638,242
	<u>\$17,769,888</u>	<u>\$ 8,376,314</u>	<u>\$34,700,417</u>	<u>\$ 4,316,445</u>	<u>\$65,163,064</u>
Otros:					
Impuestos a la utilidad diferidos activos					\$ 4,125,223
Instrumentos financieros derivados					596,115
Otros activos no circulantes					255,287
Total de activos no circulantes					<u>\$70,139,689</u>
Total pasivos	<u>\$49,015,416</u>	<u>\$ 3,396,734</u>	<u>\$32,644,715</u>	<u>\$1,510,509</u>	<u>\$86,567,374</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 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 por arrendamiento	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>	<u>\$60,871,624</u>
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.

Ingresos de clientes externos por productos:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Carnes frías y carnes maduradas ⁽¹⁾	\$102,199,346	\$106,419,521	\$ 94,464,926
Lácteos ⁽²⁾	26,511,083	24,898,162	23,730,948
Otros ⁽³⁾	9,603,374	4,665,271	6,302,071
Total	<u>\$138,313,803</u>	<u>\$135,982,954</u>	<u>\$ 124,497,945</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 2021, 2020 y 2019, las ventas al cliente más importante de la Compañía representaron un 9.8%, 10.2% y 10%, respectivamente, de las ventas totales.

29. 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 2021, 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.

30. 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 2021 y hasta el 31 de enero de 2022 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados) se identificó lo siguiente, sin que representara ajustes a las cifras al 31 de diciembre de 2021:

- Durante el mes de enero de 2022, la Compañía contrató instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo cambiario a través de contratos forward, por un valor total de \$2,365,053 (US\$110,000)



31. 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 2022 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.

* * * * *

