

Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary	2
[110000] General information about financial statements	24
[210000] Statement of financial position, current/non-current.....	25
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense	27
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax.....	28
[520000] Statement of cash flows, indirect method	30
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current	32
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous	35
[700000] Informative data about the Statement of financial position	38
[700002] Informative data about the Income statement.....	39
[700003] Informative data - Income statement for 12 months.....	40
[800001] Breakdown of credits	41
[800003] Annex - Monetary foreign currency position.....	43
[800005] Annex - Distribution of income by product.....	44
[800007] Annex - Financial derivate instruments.....	45
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities	52
[800200] Notes - Analysis of income and expense.....	56
[800500] Notes - List of notes	57
[800600] Notes - List of accounting policies	60
[813000] Notes - Interim financial reporting	79

[105000] Management commentary

Management commentary [text block]

Comentarios de la gerencia.

Los ingresos de Sigma en el 1T18 sumaron \$29,111, un aumento de 6% contra el 1T17. Todas las regiones Sigma mostraron un sólido crecimiento en ventas año vs año. En México las ventas aumentaron 5% y en EE.UU. subieron 4% en dólares, en ambos casos impulsados principalmente por mayores precios promedio y volumen. Las ventas en Europa crecieron 22% en euros al beneficiarse de la consolidación, en septiembre de 2017, de Caroli. Finalmente, las ventas en Latinoamérica se elevaron 14% en dólares, reflejando la adquisición de Supemsa al cierre de 2T17.

Sigma reportó un Flujo de \$3,044, cifra 11% superior año vs año. Este aumento se debió principalmente al sólido desempeño de las operaciones en México, la consolidación de Supemsa y Caroli y un entorno más favorable de tipo de cambio en Europa y México.

Las inversiones en Activo Fijo en el 1T18 sumaron \$513. Estos recursos fueron aplicados a mantenimiento y proyectos menores en toda la empresa.

El cierre del 1T18, la Deuda Neta fue de \$38,125, 10% mayor que la del 1T17, que se explica principalmente por las inversiones de arranque de la planta de la Bureba y las adquisiciones de Supemsa y Caroli. Las razones financieras al final del 1T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo: 3.0 veces; Cobertura de Intereses, 6.0 veces.

Disclosure of nature of business [text block]

Sigma Alimentos, S.A. de C.V. es una sociedad anónima de capital variable, subsidiaria de Alfa, constituida el 18 de diciembre de 1971, en la Ciudad de México.

El negocio de alimentos refrigerados que conduce la Emisora fue establecido en 1939 por la familia Brener, de la cual Alfa adquirió sus principales marcas de carnes frías: “FUD®”, “San Rafael”, “Iberomex”, “Chimex” y “Viva”. Alfa adquirió a la Emisora en 1980 y, a la fecha, es propietaria del 100% de las acciones de ésta.

La Emisora es una de las empresas productoras de alimentos refrigerados más grandes del mundo, y participa en la producción, comercialización y distribución de carnes frías, quesos, yogurts, otros lácteos,

alimentos refrigerados y congelados, y bebidas, teniendo como objetivo lograr la preferencia de los consumidores por sus marcas en los mercados donde participa.

La Emisora tiene operaciones de producción en México, E.U.A., Costa Rica, El Salvador, República Dominicana, Guatemala, Perú, Ecuador, Honduras, Nicaragua, Guatemala, España, Francia, Italia, Países Bajos, Rumania, Alemania, Bélgica y Portugal. Comercializa sus productos a más de 640,000 clientes a través de diversos canales de distribución en estos países y en más de 110 países a través de distribuidores independientes, lo cual significa una diversidad geográfica en la generación de flujo de efectivo. Los productos de la Emisora llegan al consumidor a través de diversos canales de distribución como lo son el canal moderno que comprende 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. La Emisora ha mantenido una estrecha relación de al menos 15 años con algunos de sus principales clientes en México, E.U.A. y Europa, que le ha permitido desarrollar diversos negocios que proporcionan valor agregado a sus operaciones. La Compañía cuenta con un portafolio diverso de marcas que le ha permitido cubrir por completo los diferentes niveles socioeconómicos, permitiéndole diversificar sus ventas a través de una gran variedad de mercados.

En 2017, las ventas netas consolidadas de la Compañía ascendieron a un total de \$114,222 millones.

Actualmente cuenta con 70 plantas y 208 centros de distribución, así como con más de 7,900 vehículos refrigerados operando a través de una extensa red de distribución.

Disclosure of management's objectives and its strategies for meeting those objectives [text block]

La estrategia de la Compañía se basa en sus fortalezas y ventajas competitivas diferenciadas, buscando reforzar y ampliar su posicionamiento actual capitalizando las tendencias de mercado.

Los principales elementos de su estrategia de negocio son los siguientes:

Fortalecer su negocio principal

Consolidar sus adquisiciones y optimizar sus operaciones. La Compañía pretende continuar consolidando sus adquisiciones e implementando las mejores prácticas y procesos en todas sus operaciones. Lo anterior le ayudará a aumentar sus ventas, así como a optimizar la cadena de suministro en diversos aspectos tales como eficiencias en la producción, rendimiento de materias primas y abastecimiento global, con lo cual espera mejorar su rentabilidad.

Mejorar el reconocimiento de sus marcas. La Compañía tiene la intención de continuar reforzando el valor de sus marcas con publicidad y actividades de promoción diferenciadas. También planea aumentar su

presencia en medios digitales ya que considera que ésta es una manera eficiente y efectiva de llegar a los consumidores.

Impulsar la innovación a través del conocimiento del consumidor. La Compañía planea continuar invirtiendo en investigación de mercados para mejorar su conocimiento de las preferencias del consumidor. Además, pretende utilizar la innovación para mejorar su oferta de productos con el fin de volverse una opción más atractiva para los consumidores e incrementar la lealtad en sus marcas y las ventas. Por ejemplo, la Compañía pretende aprovechar la creciente tendencia de los consumidores por la salud y el bienestar, aumentando su oferta de productos en esta categoría, como lo ha hecho con el lanzamiento de su línea de yogurt griego bajo en grasa en México y la línea Cuida-t+ de Campofrío en España.

Incrementar participación de mercado. La Compañía tiene la intención de continuar invirtiendo en la expansión de sus canales de distribución para mejorar su participación de mercado en categorías atractivas en los países en los que opera. El profundo conocimiento de las preferencias del consumidor y sus hábitos de consumo le permite a la Compañía ampliar su capacidad de distribución de manera inteligente y selectiva, así como trabajar con sus distribuidores externos para garantizar el éxito en la distribución.

Ampliar sus principales negocios

Ampliar sus operaciones de Foodservice. El canal de foodservice incluye principalmente ventas a restaurantes, hospitales, escuelas, hoteles, cines y servicios de banquetes. La Compañía ve en todas las regiones donde participa una oportunidad significativa de crecimiento en este canal y espera incrementar sus operaciones en el canal de foodservice aprovechando sus marcas, base de clientes existente, red de distribución, cadena de suministro y sus plataformas de innovación. En México se ha establecido una unidad de negocio independiente dedicada a la distribución y venta enfocada a este canal, que se considera tiene el potencial para ser una fuente de crecimiento relevante, dada la alta fragmentación del mercado.

El crecimiento en este canal de distribución en México ha sido impulsado por adquisiciones estratégicas. Por ejemplo, en 2013 la Compañía adquirió Comercial Norteamericana, S. de R.L. de C.V. (“ComNor”), productor, comercializador y distribuidor de carne de res, pollo y cerdo. Asimismo, en 2015 inició una alianza estratégica con Kinesis Food Service S.A. de C.V. para administrar Proveedores de Alimentos de Cancún, S.A. de C.V. (“Pacsa”), una empresa dedicada a atender a la industria de foodservice principalmente en el sureste de México. Sigma continuará explorando oportunidades de adquisiciones en esta industria, lo que le permitirá incrementar su base de clientes.

Maximizar el uso de sus activos a través de la distribución de marcas líderes de terceros. La Compañía tiene la intención de aprovechar su amplia presencia geográfica y su experiencia operativa para identificar posibles socios que cuenten con marcas altamente reconocidas que puedan complementar su portafolio de productos y aprovechar sus capacidades de distribución. Como parte de esta estrategia, la Compañía planea aprovechar sus activos existentes para ampliar su negocio, ofreciendo servicios de distribución de valor agregado a otros productores como lo ha hecho con Oscar Mayer®, Philadelphia® y Hershey’s®, entre otros. La Compañía espera que su estrategia de venta de productos bajo contratos de distribución continúe siendo una parte importante de su negocio y sigue en busca de oportunidades de crecimiento a través de nuevos acuerdos.

Crecimiento del negocio de comida preparada y snacks. La Compañía considera que su negocio de alimentos preparados y snacks está posicionado para capitalizar la creciente tendencia de conveniencia y

practicidad de los consumidores. La Compañía tiene la intención de continuar invirtiendo en investigación y desarrollo para ofrecer a los consumidores soluciones adecuadas de alimentación que requieran menor tiempo de preparación. Ejemplos recientes de esta iniciativa son productos como los mini snacks de Campofrío® y los Rollitos de jamón y queso de FUD®.

Lograr incrementar la participación en diversos mercados y categorías. La Compañía prevé un alto potencial de crecimiento en diversos mercados europeos, americanos y latinoamericanos en los que actualmente participa, pero en donde tiene una participación de mercado menor. La Compañía también tiene la intención de aprovechar su portafolio de productos y experiencia operativa para incrementar su participación de mercado mediante el crecimiento orgánico e inorgánico.

Continuar explorando las oportunidades de adquisiciones en carnes frías, lácteos y otros productos refrigerados. La Compañía considera que hay una gran oportunidad de consolidación en los sectores de carnes frías y lácteos en Europa, América Latina y algunos mercados de Estados Unidos. La Compañía tiene la intención de aprovechar su experiencia operativa y en integración de adquisiciones, para continuar analizando y buscando oportunidades de consolidación atractivas.

Aumentar las exportaciones de productos tradicionales a mercados actuales y potenciales. La Compañía tiene un sólido portafolio europeo que opera bajo las marcas Campofrío®, Fiorucci® y Aoste® en España, Italia y Francia, respectivamente. Los alimentos, españoles e italianos tienen una amplia aceptación en muchas partes del mundo. En Estados Unidos, la Compañía ha ampliado su portafolio de marcas tradicionales a través de sus productos italianos con la marca Fiorucci®. En México se lanzaron recientemente productos españoles como jamón serrano, chorizo y lomo bajo la marca Campofrío®. La Compañía planea seguir capitalizando la amplia aceptación de productos europeos en el mundo, ampliando la distribución de sus marcas en todos sus mercados.

Replicar su exitoso modelo de negocios en los mercados en los que actualmente participa. La Compañía tiene la intención de continuar incrementando su presencia en los mercados en los que actualmente participa. Planea aprovechar el éxito de su modelo de negocios para introducir nuevos productos dentro de sus categorías y regiones existentes, así como también lanzar nuevas categorías de productos. Por ejemplo, planea aprovechar su experiencia en el mercado de quesos estadounidense y mexicano para comercializar queso en Europa y otros países de Latinoamérica. Asimismo, continuará la búsqueda de empresas atractivas dentro de sus mercados y categorías de productos, captando sinergias y aprovechando sus capacidades para mejorar continuamente el desempeño operativo.

Invertir en el futuro

Expandir el portafolio mediante la introducción a nuevas categorías de productos. La Compañía tiene la intención de continuar satisfaciendo las diversas necesidades de los consumidores, así como capitalizar las nuevas tendencias de mercado ampliando su portafolio a otras categorías de alimentos, a través de la innovación de productos y de adquisiciones de empresas que incrementen su valor.

Expandir a nuevas áreas geográficas. La Compañía planea continuar expandiendo su presencia geográfica mediante potenciales adquisiciones que incrementen el valor de la misma, evaluando cuidadosamente las geografías donde considera que puede obtener liderazgo de mercado. La Compañía tiene

la intención de replicar su exitoso modelo de negocios para aprovechar su capacidad de identificación e integración para materializar sinergias y eficiencias en las adquisiciones de empresas.

Continuar desarrollando colaboradores de clase mundial. Siendo el capital humano una de sus fortalezas clave, Sigma ha establecido programas de capacitación para sus colaboradores con prestigiosas instituciones educativas y tiene la intención de desarrollar programas similares con otras instituciones. La Compañía espera que estas inversiones en todos los niveles de su organización promuevan el desarrollo de profesionales altamente capacitados y experimentados. Además, considera que tener una fuerza laboral de clase mundial y diversificada le permitirá continuar capitalizando sus fortalezas en beneficio de los consumidores, sus clientes, y accionistas.

Disclosure of entity's most significant resources, risks and relationships [text block]

Los riesgos que la Compañía desconoce, así como aquellos que actualmente se consideran como no relevantes, podrían tener un efecto significativo adverso sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía.

2.1. Factores de riesgo relacionados con los países donde opera la Compañía

2.1.1. Las políticas de los gobiernos, la regulación gubernamental y los acontecimientos de orden económico, político y social en los países donde opera la Compañía podrían tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía

La mayoría de los activos de la Compañía, incluyendo muchas de sus plantas de producción, están ubicados en México, la Eurozona, América Latina y E.U.A. Por lo tanto, sus negocios, su situación financiera y sus resultados de operación están expuestos a riesgos económicos, legales y regulatorios de dichos países, tales como control de divisas, inflación, barreras de entrada, expropiaciones, cambios en la legislación laboral, cambios en la legislación fiscal, así como fluctuaciones en el tipo de cambio, las tasas de interés, la inflación, la estabilidad social, la posible renegociación de ciertos términos del Tratado de Libre Comercio de América del Norte que podrían afectar las importaciones de materias primas y otros eventos políticos, económicos o sociales en dichos países. La Compañía desconoce si reformas recientes o futuras en las leyes pudieran afectar la situación financiera o la operación de la Compañía.

2.1.2. Una desaceleración de la actividad económica afectaría los ingresos de la Compañía

La Compañía produce, comercializa y distribuye sus productos en 18 países y genera ventas en más de 110 países alrededor del mundo, por lo tanto, sus ingresos dependen del crecimiento de dichas economías. Un

crecimiento menor a lo esperado o negativo en algunas de estas economías reduciría los ingresos de la Compañía.

La Compañía no puede asegurar que el crecimiento económico en los países donde tiene operaciones será suficiente para mantener o incrementar sus ventas.

2.1.3. Movimientos en los tipos de cambio podría afectar adversamente la situación financiera y los resultados de operación

Debido a que opera en diferentes mercados y recibe ingresos en distintas monedas la Compañía está por lo tanto está expuesta a riesgos por fluctuaciones en el tipo de cambio. Adicionalmente, algunos de los costos de la Compañía provienen de insumos importados, por lo tanto, sus costos están expuestos a variaciones del tipo de cambio. Asimismo, la estructura de deuda de la Compañía se encuentra en diferentes monedas.

La Compañía no podría asegurar que en un futuro no existan variaciones en el tipo de cambio de alguna de las monedas con las que opera y que, como resultado, llegara a afectar los resultados de operación y el costo del mantenimiento de la deuda de ésta.

2.1.4. El aumento de las afectaciones por la actividad de la delincuencia organizada podría tener un efecto adverso sobre la economía mexicana, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía

En los últimos años, los niveles de inseguridad y criminalidad relacionados con la delincuencia organizada aumentaron considerablemente en México. Aunque el gobierno implementó políticas para contrarrestar la inseguridad y la criminalidad, existe un riesgo latente que la creciente afectación de la delincuencia organizada podría llegar a generar inestabilidad política y económica. Por ejemplo, es posible que, de aumentar la violencia, el gobierno adopte medidas adicionales de restricciones al transporte y el comercio transfronterizo. Si bien, hasta el 2017, el costo a causa de la actividad de la delincuencia organizada ha tenido un impacto poco significativo para la Compañía, ésta no puede asegurar que la situación cambiará en el futuro.

3.1.5. Actividades terroristas en alguno de los países en los que opera la Compañía podrían afectar la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía

Los ataques terroristas o su posible amenaza, así como la posible actividad militar y medidas de seguridad en respuesta a dichas actividades podrían causar interrupciones al comercio global. Tanto los ataques terroristas como las medidas de seguridad son impredecibles y podrían afectar la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.

3.1.6. El nivel de endeudamiento de la Compañía podría afectar la flexibilidad en la operación y desarrollado de su negocio y en su habilidad para satisfacer sus obligaciones

Al 31 de diciembre de 2017, la deuda total consolidada por pagar de la Compañía ascendía a la cantidad de \$50,409 millones, misma que era deuda quirografaria. El nivel de endeudamiento podría tener importantes consecuencias para los tenedores, incluyendo (i) la limitación de la capacidad de la Compañía para generar flujos de efectivo necesarios para satisfacer las obligaciones con sus acreedores, particularmente en caso de un incumplimiento de sus créditos, (ii) la limitación de flujos de efectivo disponibles para fondar el capital de trabajo, inversiones y otros requerimientos corporativos de la Compañía, (iii) el incremento de la vulnerabilidad de la Compañía a condiciones adversas de la economía o industria, incluyendo incrementos en tasas de interés, fluctuaciones en el tipo de cambio y volatilidad del mercado, (iv) la limitación de la habilidad de la Compañía para obtener financiamiento adicional para refinanciar deuda o fondar requerimientos futuros de capital de trabajo, inversiones y otros requerimientos corporativos, y concretar adquisiciones en términos favorables, (v) la limitación en la flexibilidad de planeación o reacción a cambios en el negocio o industria, y (vi) la limitación de la capacidad de la Compañía para obtener financiamiento para adquisiciones, inversiones o para tomar ventaja de oportunidades de negocio.

En la medida en que la Compañía incurra en endeudamiento adicional, los riesgos descritos en el párrafo anterior podrían incrementar. Adicionalmente, el efectivo requerido en el futuro podría ser mayor al esperado. El flujo de efectivo de operaciones podría no ser suficiente para pagar la deuda conforme esta se vuelva exigible, y la Compañía podría no ser capaz de contratar deuda, vender activos o solicitar financiamientos en términos aceptables para refinanciar la deuda.

2.2. Factores de Riesgo Relacionados con las Actividades de la Compañía

3.2.1 Las operaciones de la Compañía están sujetas al riesgo general de litigios.

La Compañía se encuentra involucrada de manera constante en litigios derivados del curso ordinario del negocio y demás operaciones. Los litigios pueden incluir demandas colectivas en la cuales estén involucrados clientes, consumidores, accionistas, trabajadores o personas lesionadas, así como demandas relacionadas con asuntos laborales, de trabajo, competencia económica, con relación a valores o ambientales. Asimismo, el proceso de litigar un caso, aún y cuando se tenga éxito, puede ser costoso y puede aproximarse al monto de la indemnización pretendida. Estas acciones pueden también exponer a la Compañía a publicidad negativa, la cual podría afectar adversamente las marcas y reputación y/o preferencia del consumidor. El desarrollo, costos y resultado de los litigios no se pueden predecir y, además, en caso de que éstos sean desfavorables pueden llegar a tener un efecto adverso en el negocio, condición financiera y en los resultados de operación de la Compañía.

3.2.2 La Compañía podría incurrir en pérdidas que no estén cubiertas por seguros.

La Compañía mantiene los tipos y cantidades de cobertura de seguro que considera son consistentes con las prácticas habituales de la industria en las jurisdicciones en las que opera.

Dichas pólizas de seguro cubren, entre otras cosas, los accidentes y lesiones de empleados, daños materiales e interrupción de negocios, averías de maquinaria, activos fijos, instalaciones, así como responsabilidad civil. Aún y cuando la Compañía procura mantener los tipos y niveles de seguros adecuados, no todos los siniestros pueden ser asegurables. Por otra parte, puede haber eventos asegurables que no pueden ser cubiertos totalmente de acuerdo con las condiciones de cobertura o límites contratados. Adicionalmente, la aseguradora podría buscar rescindir o negar cobertura para responsabilidades futuras, incluyendo demandas, investigaciones y otras acciones legales.

Por otra parte, la ocurrencia de un evento que resulte en un siniestro sustancial podría tener un efecto material adverso en el negocio, situación financiera y resultados de operación de la Compañía. Además, las primas de seguros pueden aumentar con el tiempo en respuesta a cualquier evolución negativa del historial de siniestros o debido a las condiciones generales del mercado.

3.2.3 La Compañía realiza sus actividades en una industria altamente competitiva

La industria alimenticia es altamente competitiva toda vez que concurren un gran número de competidores que comercializan productos en los mercados en los que la Compañía tiene presencia. Adicionalmente, hay ciertos competidores que enfocan sus productos a un nicho específico de mercado. En todo caso, hay competidores que pueden tener una mayor aceptación o participación en ciertos aspectos del negocio, más o mejores recursos. En este entorno, la Compañía dirige su esfuerzo continuamente a obtener la preferencia de los consumidores por sus productos. En el pasado, ha habido ocasiones en que las estrategias de los participantes nuevos o ya existentes han provocado un efecto negativo en la industria. No existe seguridad de que situaciones similares no se presentarán en el futuro y que, como consecuencia de estas, la Compañía no se verá afectada en sus ingresos y utilidades.

3.2.4 Dependencia de los ingresos de subsidiarias

La Compañía es una sociedad controladora cuyos principales activos consisten en las acciones de sus subsidiarias. En virtud de lo anterior, los ingresos de la Compañía provienen principalmente del pago de principal e intereses sobre cuentas ínter compañías, así como, de dividendos pagaderos por sus subsidiarias. Aun cuando actualmente ninguna de las subsidiarias tiene limitaciones contractuales para pagar principal, intereses y dividendos, cualquier acuerdo financiero o de otra naturaleza que en el futuro imponga una restricción a las subsidiarias para hacer pagos de principal, intereses y dividendos a la Compañía, podría afectar negativamente a la Compañía.

En general, las sociedades mexicanas pueden pagar dividendos a sus accionistas en el caso de que dicho pago de dividendos y los estados financieros que reflejen las utilidades netas distribuibles sean aprobados por sus accionistas, después del establecimiento de la reserva legal y sólo si todas las pérdidas correspondientes a ejercicios anteriores han sido absorbidas o pagadas.

A su vez, la posibilidad de que la Compañía pueda satisfacer las demandas de sus acreedores, incluyendo los tenedores, no sólo depende de los pagos que reciba de sus subsidiarias sino además de su capacidad de participar en la distribución de los activos de sus subsidiarias en caso de una liquidación. Dicha distribución estará subordinada a las reclamaciones de pago de los acreedores que tengan preferencia por ley, así como reclamaciones de los acreedores de la Compañía y/o de sus subsidiarias que estén garantizadas por dichas subsidiarias.

3.2.5 La Emisora es controlada por Alfa, quien podría tomar decisiones que pudieran afectar adversamente su situación financiera o resultados

La Emisora es controlada directamente por Alfa, sociedad controladora que, a través de sus subsidiarias incluyendo la Emisora, opera en diversos sectores industriales y económicos. Aun cuando la Emisora determina sus planes de negocio, Alfa ejerce una influencia significativa en la estrategia y administración de la Emisora y, como consecuencia, algunas decisiones de negocio o cambio en la estrategia global de Alfa, incluyendo decisiones respecto al nivel de endeudamiento, la estructura corporativa, la asignación presupuestal o la propia administración, podría afectar el desempeño y rentabilidad de la Emisora.

La Emisora ha celebrado y espera continuar celebrando transacciones con Alfa y subsidiarias, tales como contratos para la prestación de servicios administrativos y corporativos en el curso ordinario del negocio.

3.2.6 Las disposiciones aplicables en materia de competencia económica en los países en los que participa podrían limitar el crecimiento de la Compañía

A través de los años, la Compañía ha venido logrando crecimiento mediante la expansión de sus operaciones en los segmentos de alimentos refrigerados y congelados con enfoque en mercados extranjeros, priorizando la satisfacción de las necesidades de sus consumidores. La industria alimenticia es altamente competitiva en cada uno de los diferentes países en donde opera la Compañía, y en la que concurren diversos competidores nacionales, regionales o locales. Cada uno de los países en los que opera la Compañía cuenta con sus propias regulaciones y disposiciones en materia de competencia económica. En virtud de éstas, o de posibles cambios a las mismas, la Compañía podría ver limitada su capacidad de crecimiento a través de fusiones y adquisiciones en el futuro.

3.2.7 La Compañía podría no tener suficientes recursos para aprovechar oportunidades de expansión o adquisiciones, lo que pudiera impactar negativamente sus resultados

La Compañía prevé que sus recursos actuales de capital le permitirán mantener sus operaciones actuales. En caso de presentarse oportunidades de expansión o adquisiciones que estén fuera del plan financiero, los recursos necesarios para aprovechar dichas oportunidades podrían no estar disponibles en términos favorables a la Compañía cuando sean requeridos.

3.2.8 Incrementos en el precio de los insumos pueden afectar las utilidades de la Compañía

La Compañía adquiere insumos producidos por terceros, por lo que sus costos están expuestos a variaciones en los precios de éstos. Los insumos más importantes para la Compañía, como carne de pollo, pavo y cerdo, la leche en polvo y fluida, y los combustibles, están sujetos a variaciones en sus precios, ya sea por la dinámica de la oferta y demanda, o por la política de precios de alguno de los gobiernos de los países donde participa. A su vez, los precios de los productos derivados de la carne están ligados al precio de los cereales, ya que éstos son usados como alimento para ganado y aves. Si llegase a aumentar el precio de los cereales, también pudiera aumentar el precio de la carne y, en consecuencia, el costo de los insumos de la Compañía. Es posible que la Compañía no pueda repercutir el costo de dichos insumos en el precio de sus productos.

La creciente demanda por cereales y combustibles a nivel mundial, así como menor oferta debido a usos alternativos antes no considerados, o consumo en regiones que antes no consumían dichos productos como China y la India, cambios climatológicos como sequías; eventos atmosféricos, como inundaciones o huracanes; volatilidad cambiaria, factores geopolíticos, como revueltas en países productores de crudo o bloqueo de exportaciones; o contingencias sanitarias, como la gripe aviar o el virus porcino; tienen incidencia en la disponibilidad de materia prima y como resultado en el costo de los insumos que usa la Compañía. Lo anterior podría afectar el desempeño y la rentabilidad de la Compañía.

Adicionalmente, cambios en la política de precios o aumentos en los impuestos a los combustibles, podrían tener un efecto adverso en los costos de la Compañía y poner bajo presión los márgenes de operación.

No existe seguridad de que las circunstancias que han originado los aumentos de precios en el pasado reciente desaparezcan, o bien que, aun haciéndolo, los precios de los insumos bajen a los niveles previos.

3.2.9 Las barreras comerciales podrían afectar a la Compañía

La Compañía importa algunas de sus materias primas a cada uno de los países en los que tiene actividades productivas. En algunos casos, las importaciones se han visto afectadas por diversos factores, entre los que se incluyen disputas comerciales y medidas de seguridad sanitaria. Por ejemplo, en el pasado, el gobierno mexicano ha impuesto restricciones a la importación desde E.U.A. de productos avícolas como consecuencia

del virus de la fiebre aviar. Los eventos que afecten el comercio internacional podrían restringir la capacidad de importar materias primas, y generar un efecto negativo en los resultados de la Compañía.

3.2.10 La Compañía está expuesta a interrupciones o fallas en sus sistemas de tecnología de información

Las operaciones de la Compañía están respaldadas por sofisticados sistemas, programas, e infraestructura de tecnología de información en cada uno de los países en los que opera, incluyendo tecnología de control de procesos. El funcionamiento de estos sistemas está sujeto a interrupciones ocasionadas por incendio, inundación, fallas en el suministro de energía eléctrica, fallas en los servicios de telecomunicaciones y otros acontecimientos similares. La falla de cualquiera de los sistemas de tecnología de información de la Compañía podría ocasionar trastornos en las operaciones de ésta y tener un efecto adverso en los resultados de la operación. Si bien la Compañía cuenta con planes de contingencia para garantizar la operación ininterrumpida de sus negocios y reducir los efectos adversos de las fallas en sus sistemas de tecnología de información, está no podría garantizar las medidas en que dichos planes resultarán eficaces.

3.2.11 La pérdida de uno o varios clientes importantes podría tener un efecto adverso en las ventas netas y el desempeño financiero de la Compañía

Los diez principales clientes de la Compañía, con los cuales se ha mantenido una continua relación de negocios durante por lo menos más de una década, representaron en conjunto, aproximadamente en el 23.1% de sus ventas netas consolidadas. Normalmente la Compañía no celebra contratos de suministro con sus clientes y cuando sea el caso, estos son terminables a voluntad de la Compañía. La pérdida de cualquier cliente importante podría afectar negativamente las ventas netas y la rentabilidad de la Compañía. En virtud de que la rentabilidad de la Compañía depende del mantenimiento de un alto nivel de capacidad utilizada, la pérdida de la totalidad o una parte sustancial de su volumen de ventas a un cliente importante tendría un efecto adverso sobre la misma. Igualmente, si alguno de los principales clientes de la Compañía enfrentare problemas financieros, los resultados de la Compañía y su capacidad para recuperar las cuentas por cobrar a dicho cliente podrían verse afectados en forma adversa. Además, la consolidación de la cartera de clientes de la Compañía y la proliferación de las marcas propias podrían dar lugar a la disminución de las ventas netas y la rentabilidad de la Compañía.

3.2.12 La Compañía tiene celebrados distintos contratos de franquicia y distribución, por lo que la pérdida de los derechos otorgados a la Compañía por cualesquiera de sus contratos podría afectar sus actividades y su competitividad

La Compañía cuenta con distintos contratos de franquicias con Sodima, y tiene el derecho exclusivo para producir, comercializar, y distribuir los productos Yoplait® en México, Centroamérica, República Dominicana y Haití. Además, la Compañía tiene el derecho de utilizar los procesos de producción y fabricación de Sodima, así como de recibir asistencia técnica de esta última. A cambio de estos derechos, la Compañía se ha obligado a no vender, bajo otras marcas, productos idénticos o substancialmente similares a ciertos productos de la marca Yoplait®. Además, la Compañía tiene celebrado dos contratos de distribución con Oscar Mayer, una división de Kraft Heinz Company, que le otorga el derecho exclusivo de distribuir ciertos productos Oscar Mayer® en México, España, Portugal, Gibraltar y Andorra; y dos contratos de distribución con Mondelez de México, S. de R.L. de C.V., que le otorgan el derecho exclusivo de vender y distribuir el queso crema Philadelphia® en ciertos mercados en México. El contrato de distribución correspondiente a Oscar Mayer® y los contratos de distribución con Mondelez de México, S. de R.L. de C.V., tienen fechas de vencimiento a corto y mediano plazo contienen disposiciones por virtud de los cuales pueden darse por terminados anticipadamente. Adicionalmente, la Compañía celebró un contrato con Hershey México, S.A. de C.V. para la distribución y comercialización de los productos de las marcas Hershey's® y Pelón Pelo Rico®. Durante el 2014, la Compañía, empezó una relación con McCormick & Company Inc., para la fabricación de una nueva línea de salchichas sazonadas para su comercialización en los E.U.A.

Aunque no se tienen motivos para pensar que dichos contratos no serán renovados, no se podría garantizar que los mismos se renovarían ya sea oportunamente o en sus términos; y la imposibilidad de renovar cualquiera de estos contratos podría tener un efecto material adverso en las actividades y los resultados de operación de la Compañía. El incumplimiento de las citadas disposiciones podría dar lugar a la terminación inmediata de los acuerdos y la relación de exclusividad que mantiene la Compañía.

3.2.13 Interrupciones en la cadena de suministro podrían afectar las operaciones de la Compañía

Para producir los productos que comercializa en los diferentes países, la Compañía requiere de diversas materias primas como carnes de cerdo, res, pollo, pavo, leche, entre otras, que adquiere de diferentes proveedores en diferentes países. La Compañía considera que cualquier proveedor podría ser reemplazado por otro similar, aunque si por alguna razón, alguno de éstos dejara de surtir a la Compañía o lo hiciera en términos distintos a los existentes, la Compañía podría experimentar retrasos en obtener un proveedor de reemplazo y, de conseguirlo, dicho proveedor podría no ofrecer términos similares a los ofrecidos por el proveedor reemplazado. En cualquiera de estos casos, la Compañía podría verse afectada en sus operaciones y en su situación financiera.

3.2.14 La Compañía podría verse obligada a retirar sus productos

Las autoridades sanitarias podrían requerir que la Compañía retire del mercado alguno de sus productos si éste resulta inadecuado o riesgoso para el consumo humano. De la misma manera, la Compañía pudiera ser objeto de una demanda de responsabilidad civil si el consumo de alguno de sus productos causara alguna lesión o daño. Todo lo anterior pudiera traer como consecuencia efectos adversos en la operación de la Compañía.

3.2.15 Cambios en las regulaciones sanitarias podrían tener un efecto adverso en el negocio de la Compañía

La Compañía se encuentra sujeta al cumplimiento de normas, reglamentos, leyes y estándares internos y externos de higiene y calidad emitidas por las autoridades competentes. Sin embargo, cabe la posibilidad de que cambios en las regulaciones, particularmente las relacionadas con la compra e importación de las materias primas de la Compañía, pudieran tener un impacto en los resultados de operación o situación financiera de la misma.

3.2.16 Las regulaciones ambientales podrían tener un impacto sobre los resultados de la Compañía

Las operaciones y propiedades pasadas y presentes de la Compañía están sujetas a extensas y cada vez más estrictas leyes y regulaciones concernientes a la protección del medio ambiente.

Dichas leyes y regulaciones requieren que la Compañía obtenga licencias, permisos y otras aprobaciones, y que cumplan con los requisitos de las mismas. Autoridades gubernamentales podrían no otorgar estas licencias, permisos y aprobaciones, y las leyes y regulaciones podrían cambiar o ser interpretadas de tal manera que incrementen los costos de cumplimiento o afecten material o adversamente las operaciones de la Compañía o plantas en donde se ha realizado alguna inversión o a la cual la Compañía presta sus servicios.

La Compañía ha incurrido y seguirá incurriendo en inversiones de capital y operativas para cumplir con leyes y regulaciones ambientales específicas. La Compañía no puede estimar la cantidad de inversión de capital o cualquier incremento en costos de operación u otros gastos en los que pudiera incurrir para cumplir con estos requerimientos u otra regulación ambiental aplicable.

Adicionalmente, las regulaciones ambientales han sufrido cambios en los últimos años y es posible que la Compañía esté sujeta a estándares ambientales más exigentes en el futuro. Aunado a esto, las compañías que se han adquirido o se podrían adquirir en un futuro, así como sus activos, podrían contar con responsabilidades ambientales o estar sujetas a riesgos sobre los cuales la Compañía podría no conocer a través de investigaciones previas a su adquisición, que pudieran tener un efecto material adverso en el negocio, condición financiera y resultados de las operaciones de la Compañía.

3.2.17 Los ingresos y márgenes de operación de la Compañía podrían verse afectados negativamente por brotes de enfermedades o epidemias

En caso de que ocurran brotes de enfermedades o epidemias que afecten a la materia prima utilizada por la Compañía, se podría presentar el caso de que se afecte el abastecimiento y/o el precio de dichas materias primas. Por ejemplo, en el 2014 el precio del cerdo aumentó considerablemente como resultado del virus porcino en E.U.A. La Compañía podría experimentar la ocurrencia de enfermedades o epidemias o contingencias sanitarias que podrían implicar la implementación de protocolos para el manejo de crisis. De

ocurrir cualquiera de estos sucesos, podría presentarse un efecto adverso en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

3.2.18 Las operaciones de la Compañía pueden verse afectadas por su dependencia de los autoservicios

Para la venta de sus productos, la Compañía utiliza tanto el canal tradicional, como el canal moderno, representado principalmente por las cadenas de supermercados, en cada uno de los países donde participa. En años recientes, se ha presentado una tendencia hacia la consolidación de los canales que ha permitido la expansión de las cadenas de autoservicio y el incremento en su poder de negociación.

Cualquier deterioro en el desempeño de ventas de las cadenas de autoservicio que son clientes de la Compañía podría afectar en sus resultados de operación. Las cadenas de autoservicio también comercializan en sus anaqueles productos de la competencia, por lo que existe un riesgo de que dichas cadenas de autoservicios den mayor preferencia en sus anaqueles a productos de la competencia. Si en el futuro, las cadenas de autoservicio aprovechan su poder para buscar mejorar precios, deciden cambiar sus políticas, impulsan el desarrollo de sus marcas privadas y/o modifican algunas otras condiciones de negocio o de pago, los ingresos y utilidades de la Compañía podrían verse afectados negativamente.

3.2.19 La imposición de un régimen de control de precios sobre los productos que produce la Compañía podría tener un impacto sobre los resultados de la Compañía

Los precios de venta de los productos de la Compañía se encuentran regulados por la oferta y la demanda, por lo que la Compañía tiene la libertad de modificar sus precios con base en sus propias decisiones de estrategia. La Compañía no puede asegurar que alguna autoridad, en algún país donde la Compañía participa, no impondrá un régimen de control de precios respecto de los productos que produce la Compañía. La imposición por parte de alguna autoridad, en algún país donde la Compañía participa, de un control de precios respecto de los productos que produce ésta, podría tener un impacto negativo sobre sus resultados de operación.

3.2.20 La reputación de las marcas y la pérdida de propiedad intelectual pudieran tener un efecto sobre el desempeño de la Compañía

En 2017, aproximadamente el 87.3% de las ventas netas de la Compañía provinieron de productos de las marcas propiedad de la Compañía. Las marcas son un activo clave para la Compañía, por lo que mantener la reputación de las marcas es esencial para el desempeño y rentabilidad de la Compañía. Por otro lado, la mala reputación de alguna de ellas podría generar efectos adversos en el negocio, operaciones y condición

financiera de la Compañía. Si bien la Compañía considera que sus marcas tienen una preferencia significativa, no puede asegurar que las marcas se mantendrán en la preferencia del consumidor con el paso del tiempo.

Las marcas de la Compañía están registradas en los países relevantes para el negocio. Si alguna persona o compañía hace mal uso de alguna de ellas, tomar acciones podría ser costoso y podría desviar recursos de la operación normal de la Compañía. Aunque se busca reforzar y asegurar el buen uso de marcas registradas, no es posible asegurar que no habrá imitaciones o mal uso de ellas por parte de terceros.

3.2.21 La Compañía depende de ejecutivos clave, cuya salida podría tener un efecto adverso sobre sus resultados

Para ejecutar con éxito su estrategia, la Compañía depende en gran medida de las habilidades, la experiencia y los esfuerzos de un grupo de ejecutivos clave. Dada la especialización y conocimiento de este grupo de ejecutivos, su reemplazo podría ser complicado. Adicionalmente, la continuidad del éxito y crecimiento de la Compañía depende de su habilidad para atraer, capacitar, retener y motivar a sus ejecutivos. Cualquiera de estos eventos podría tener un efecto adverso sobre las actividades, resultados de operación y situación financiera de la Compañía.

3.2.22 Personal Sindicalizado

A la fecha, la Compañía no ha sufrido huelga relevante alguna y considera que sus relaciones con los sindicatos y sus trabajadores son estables. No obstante, lo anterior, una gran parte de su fuerza laboral pertenece a algún sindicato, y en general el salario y las prestaciones de los empleados sindicalizados están sujetas a contratos colectivos de trabajo que son negociados periódicamente. Por consiguiente, si se llegara a presentar alguna diferencia significativa en las negociaciones de alguno de dichos contratos colectivos de trabajo, o cualquier conflicto laboral importante, podrían verse afectados de manera negativa las operaciones de la Compañía y sus resultados.

3.2.23 La Compañía pudiera incurrir en pérdidas como resultado del uso de instrumentos financieros derivados

La Compañía ha celebrado operaciones con instrumentos financieros derivados para administrar el perfil de riesgo únicamente con fines de cobertura y no con fines especulativos, contra ciertos riesgos de negocios, aun y cuando dichos instrumentos no cumplan con los requisitos necesarios para designarlos como operaciones de cobertura contable de conformidad con las IFRS.

Como resultado de los instrumentos financieros derivados que la Compañía celebre, podría tener un efecto material adverso en su situación financiera y sus resultados de operación. Es posible que la calidad crediticia de las contrapartes en dichos instrumentos financieros derivados se deteriore. También es posible que cualquier operación con instrumentos financieros derivados que celebre, requiera el registro de pérdidas, la constitución de garantías sobre bienes o se encuentre sujeta a llamadas de margen en el supuesto de que el valor de referencia o la línea de crédito establecida por las partes se rebase. El efectivo necesario para cubrir cualquier garantía o llamada de margen en dichos contratos de instrumentos financieros derivados, podría ser significativo y podría afectar los niveles de recursos disponibles para financiar sus operaciones o cubrir otros requerimientos de capital.

3.2.24 Riesgos relacionados con fusiones y adquisiciones

El crecimiento a través de fusiones y adquisiciones podría ser impactado por los desafíos en poder integrar adquisiciones significativas. Un elemento clave de la estrategia de crecimiento es la adquisición de nuevas operaciones y la integración de dichas operaciones con las ya existentes. La capacidad de la Compañía para alcanzar los beneficios esperados de las adquisiciones depende, en gran parte, de la capacidad para integrar nuevas operaciones con operaciones existentes, así como de la capacidad para aplicar las prácticas y estrategias de negocio en las nuevas operaciones de forma oportuna y efectiva. Estos esfuerzos podrían no ser exitosos. Asimismo, la estrategia depende de la capacidad para identificar y adquirir activos adecuados a precios deseables. No se podría asegurar que tengan éxito en identificar o adquirir activos idóneos en el futuro. La Compañía ha realizado en el pasado, y seguirá realizando en el futuro, adquisiciones significativas a efecto de continuar con su crecimiento. Las adquisiciones implican riesgos, como el fracaso del negocio al no alcanzar los resultados esperados; la incapacidad de retener o contratar personal clave del negocio; y la falta de habilidad para alcanzar las sinergias esperadas y/o economías de escala, y en general todos los riesgos inherentes a la operación del negocio en los mercados actuales, que también serían de aplicación al ingresar a un nuevo mercado. Si la Compañía es incapaz de integrar o administrar exitosamente los negocios adquiridos, tal vez no se logren concretar el ahorro en costos y el crecimiento en ingresos, lo cual resultaría en pérdidas o en una menor utilidad.

3.2.25 El incumplimiento con las regulaciones de seguridad alimentaria y salubridad sobre la calidad de los alimentos, así como las reformas en dichas regulaciones, podría tener un impacto negativo en la Compañía.

En caso que se demuestre que la Compañía está en incumplimiento con las leyes y reglamentos aplicables, sobre todo si se relaciona o compromete la calidad de los alimentos, la seguridad alimentaria o temas de salubridad, la Compañía podría quedar sujeta a indemnizaciones civiles, multas, medidas cautelares, retiros de producto o embargos de bienes, así como posibles sanciones penales, cualquiera de los cuales podría tener un efecto materialmente adverso en el negocio, situación financiera y resultados de operación de la Compañía. Además, los futuros cambios en las normas de seguridad alimentaria podrían provocar un aumento en los costos de operación o podría requerirse que se implementen en horarios que no se puedan

cumplir sin interrupciones en las operaciones. Por otra parte, la revocación o falta de obtención de permisos y registros necesarios podrían retrasar o evitar que la Compañía cumpla con la demanda actual de productos, la introducción de nuevos productos, la construcción de nuevas instalaciones o la adquisición de nuevas empresas y podrían tener un efecto materialmente adverso en el negocio, situación financiera y resultados de las operaciones de la Compañía.

3.2.26 Riesgos de responsabilidad civil relacionados con la industria alimenticia podrían afectar adversamente el negocio, resultados de operación y situación financiera de la Compañía.

La Compañía está sujeta a riesgos que afectan en general a la industria alimenticia, incluyendo los riesgos que se presentan por la contaminación o el deterioro de los alimentos, la evolución de las preocupaciones relacionadas con la nutrición y la salud, reclamaciones de responsabilidad por productos por parte de consumidores, adulteración de productos, la posible falta de disponibilidad y los costos del seguro de responsabilidad civil, así como el costo potencial y la interrupción que genera el retirar productos. Además, en el pasado, la Compañía ha retirado voluntariamente productos debido a su falta de cumplimiento con sus estándares de calidad. Cualquier riesgo de salud real o aparente, incluyendo cualquier publicidad negativa o informes de salud respecto a estos riesgos, podrían causar que los consumidores pierdan confianza en la seguridad y calidad de los productos de la Compañía. Incluso si los propios productos de la Compañía no se ven afectados por la contaminación, la industria en la que opera puede enfrentarse a publicidad negativa si los productos de otros fabricantes se contaminan, lo que podría resultar en la reducción de la demanda por parte del consumidor en la categoría afectada. La Compañía mantiene sistemas diseñados para controlar los riesgos de seguridad alimentaria a lo largo de todas las etapas del proceso de producción. Sin embargo, dichos sistemas y políticas internas pueden no ser totalmente eficaces para atenuar los riesgos relacionados con la seguridad alimentaria. Cualquier contaminación del producto u otra condición que afecte negativamente a los productos podrían tener un impacto materialmente adverso en el negocio, resultados de operación y situación financiera de la Compañía.

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

Resultados de las operaciones y perspectivas.

Las ventas netas en el 1T18 fueron de 29,111 millones de pesos, un incremento de 6% con respecto a los 27,462 millones de pesos reportados en el 1T17. Este incremento se debe principalmente a mayores volúmenes de venta y mayores precios promedio, así como la consolidación de los resultados de Supemsa

(Perú) a partir de julio del 2017 y Caroli (Rumania) a partir de septiembre del 2017. En el 1T18 las ventas en México representaron un 41%, Europa 36%, Estados Unidos 15% y Latam 8% del total de los ingresos.

El costo de ventas en el 1T18 fue de 20,936 millones de pesos, un incremento de 5% con respecto a los 19,917 millones de pesos registrados en el 1T17. Esto debido principalmente a mayores volúmenes de venta y a incrementos en algunas de nuestras materias primas.

La utilidad bruta fue de 8,175 millones de pesos en el 1T18, lo cual representa un incremento de 8% con respecto a los 7,545 millones de pesos registrados en el 1T17. Esto debido principalmente a lo mencionado anteriormente en relación al incremento en ventas netas.

Los gastos de operación en el 1T18 fueron de 6,234 millones de pesos, lo cual representa un incremento de 8% con respecto a los 5,767 millones de pesos del 1T17.

La utilidad de operación fue de 2,025 millones de pesos en el 1T18, lo cual representa un incremento de 19% con respecto a los 1,709 millones de pesos del 1T17. El UAFIRDA en el 1T18 fue de 3,044 millones de pesos, 11% mayor al 1T17.

El resultado integral de financiamiento en el 1T18 fue de -716 millones de pesos, lo cual representa un incremento de 458 millones de pesos con respecto a los -258 millones de pesos en el 1T17. La diferencia se debe principalmente a que en el 1T17 se tuvieron ganancias por fluctuaciones cambiarias.

Los impuestos en el 1T18 fueron de -1,033 millones de pesos, presentando una disminución con respecto a los -1,522 millones de pesos en el 1T17. Esto se traslada a una disminución de 489 millones de pesos con respecto al 1T17, causado principalmente por una menor utilidad fiscal derivado de una menor apreciación del peso contra el dólar y el euro, durante el 1Q18 comparado con el 1Q17.

La utilidad neta en el 1T18 fue de 276 millones de pesos, representando un aumento con respecto a los -70 millones de pesos en el 1T17, debido a los factores ya mencionados.

Ventas Netas por Región Geográfica.

Las ventas netas en México en el 1T18 fueron de 11,930 millones de pesos, un incremento de 5% en comparación a los 11,370 millones de pesos vendidos en el 1T17. Esto se debe a un incremento en volumen y mayores precios promedio en las líneas de productos.

Las ventas netas en Europa en el 1T18 fueron de 10,490 millones de pesos, un incremento de 7% en comparación a los 9,810 millones de pesos reportados en el 1T17. Esto se debe a que a partir del 2T17, la operación de Campofrío Food Group S.A. en Estados Unidos se incluye en los resultados de Estados Unidos. En bases comparables, las ventas netas en Europa incrementaron 13%, principalmente por la consolidación de los resultados de Caroli a partir de septiembre y la depreciación del peso contra el euro.

Las ventas netas en Estados Unidos en el 1T18 fueron de 4,505 millones de pesos, un incremento de 7% en comparación a los 4,205 millones de pesos reportados en el 1T17. Esto se debe a que a partir del 2T17, los resultados de Estados Unidos incluyen la operación de Campofrío Food Group S.A. en Estados Unidos y que anteriormente se incluían en los resultados de Europa. En bases comparables, las ventas netas en Estados Unidos decrecieron un 5%, principalmente afectadas por la apreciación del peso contra el dólar.

Las ventas netas en otros países de Latino América en el 1T18 fueron de 2,186 millones de pesos, un incremento de 5% en comparación a los 2,078 millones de pesos vendidos en el 1T17. Esto debido principalmente a la consolidación de los resultados de Supemsa a partir de julio del 2017.

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

Situación financiera, liquidez y recursos de capital.

Durante el 1T18, las inversiones en activo fijo ascendieron a 513 millones de pesos. Los fondos fueron utilizados en la nueva planta en Burgos, España, otros activos fijos y proyectos menores en toda la empresa.

La deuda neta de caja se situó en 38,125 millones de pesos al cierre del 1T18, mayor al mismo trimestre del año anterior por las adquisiciones de Supemsa y Caroli y por los pagos de las inversiones en la nueva planta de La Bureba en España.

La deuda neta de caja a UAFIRDA es de 3.0 veces y la cobertura de intereses de 6.0 veces al cierre del 1T18, ambos calculados en dólares americanos.

Internal control [text block]

La Emisora, en su calidad de compañía tenedora de diversas subsidiarias, obliga a las empresas subsidiarias a cumplir con todas las disposiciones establecidas para cada una de sus diferentes áreas de operación. Estos lineamientos están registrados en diversos manuales de políticas y procedimientos. Dichos lineamientos están estructurados de tal forma que permiten proporcionar seguridad razonable de que las operaciones se realizan y registran conforme a las directrices establecidas por la administración, a través de la Gerencia de Control Interno y Auditoría Corporativa de Alfa. El sistema de control interno de la Emisora persigue principalmente los siguientes propósitos:

- Emitir información confiable, oportuna y razonable.
- Delegar autoridad y asignar responsabilidades para la consecución de las metas y objetivos trazados.
- Detallar las prácticas de negocio en la organización.

- Aportar los métodos de control administrativo que ayuden a supervisar y dar seguimiento al cumplimiento de las políticas y procedimientos.

Existen manuales de políticas y procedimientos definidos relativos a la puesta en marcha, ejecución y promoción de los negocios de la Emisora; y el control en las áreas de recursos humanos, tesorería, contabilidad, jurídico, fiscal e informática entre otras.

A continuación, se describen brevemente algunas de las políticas y procedimientos de control interno más importantes.

Recursos Humanos

La Compañía se apoya en los conocimientos, experiencias, motivación, aptitudes, actitudes y habilidades de su capital humano para lograr sus objetivos. En este sentido, cuenta con políticas y procedimientos que regulan el reclutamiento, selección, contratación e inducción de todo el personal, así como de su capacitación, promoción, compensación y asistencias. Asimismo, contempla los aspectos relativos al control de bajas, prestaciones, pago de nóminas y listas de raya. Estos lineamientos cumplen con las disposiciones legales vigentes y buscan incrementar la eficiencia y productividad de la Compañía.

Adquisiciones

La adquisición de bienes y servicios relacionados con los procesos de operación se realizan con base a presupuestos y programas autorizados. Estas políticas ayudan a que las compras de la Compañía se realicen a precio competitivo y condiciones favorables de calidad, oportunidad de entrega y servicio. Para cada operación de compra se definen los niveles de autorización y responsabilidad.

Sistemas

La Compañía cuenta con manuales para uso y resguardo de los sistemas y programas de cómputo que se distribuyen entre los usuarios responsables. Existen procedimientos para la correcta asignación, resguardo y uso de los equipos, así como el control de los mismos y de sus accesorios. La Compañía cuenta con un sistema interno de soporte para la atención de reportes sobre fallas o requerimientos de servicio sobre los equipos de cómputo y sus programas de manera que el personal pueda realizar sus actividades diarias con el mínimo de contratiempos.

Disclosure of critical performance measures and indicators that management uses to evaluate entity's performance against stated objectives [text block]

TABLA 1 | VENTAS

	(% 1T18 VS.)							
	1T18	4T17	1T17	4T17	1T17	ACUM.'18	ACUM.'17	VAR.%
VENTAS TOTALES								
Millones de Pesos	29,111	30,162	27,462	(3)	6	29,111	27,462	6
Millones de Dólares	1,552	1,593	1,350	(3)	15	1,552	1,350	15
VENTAS NACIONALES								
Millones de Pesos	11,929	12,042	11,370	(1)	5	11,929	11,370	5
Millones de Dólares	636	636	559	0	14	636	559	14
VENTAS EN EL EXTRANJERO								
Millones de Pesos	17,182	18,120	16,092	(5)	7	17,182	16,092	7
Millones de Dólares	916	957	791	(4)	16	791	789	0
En el Extranjero / Total (%)	59	60	59			51	58	

TABLA 2 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	(% 1T18 VS.)							
	1T18	4T17	1T17	4T17	1T17	ACUM.'18	ACUM.'17	VAR.%
UTILIDAD DE OPERACIÓN								
Millones de Pesos	2,025	2,495	1,709	(19)	18	2,025	1,709	18
Millones de Dólares	108	132	85	(18)	27	108	85	27
FLUJO DE EFECTIVO								
Millones de Pesos	3,044	3,699	2,738	(18)	11	3,044	2,738	11
Millones de Dólares	162	195	135	(17)	20	162	135	20

TABLA 3 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	1T18	4T17	1T17	ACUM.'18	ACUM.'17
Activos Totales	5,864	5,350	4,951	5,864	4,951
Pasivo Total	4,915	4,423	4,161	4,915	4,161
Capital Contable	949	927	790	949	790
Capital Contable Mayoritario	913	892	760	913	760

Deuda Neta	2,078	1,936	1,838	2,078	1,838
Deuda Neta/Flujo*	3.0	2.9	2.9	3.0	2.9
Cobertura de Intereses*	6.0	4.7	4.2	6.0	4.2

*Veces: UDM = últimos 12 meses

[110000] General information about financial statements

Ticker:	SIGMA
Period covered by financial statements:	2018-01-01 al 2018-03-31
Date of end of reporting period:	2018-03-31
Name of reporting entity or other means of identification:	Sigma Alimentos S.A. de C.V.
Description of presentation currency:	MXN
Level of rounding used in financial statements:	Miles de pesos mexicanos nominales
Consolidated:	Yes
Number of quarter:	1
Type of issuer:	ICS
Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:	
Description of nature of financial statements:	

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Follow-up of analysis [text block]

[210000] Statement of financial position, current/non-current

Concept	Close Current Quarter 2018-03-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Statement of financial position [abstract]		
Assets [abstract]		
Current assets [abstract]		
Cash and cash equivalents	19,151,363,000	12,807,070,000
Trade and other current receivables	8,196,627,000	8,389,088,000
Current tax assets, current	404,486,000	819,476,000
Other current financial assets	92,384,000	98,821,000
Current inventories	14,751,418,000	14,687,050,000
Current biological assets	0	0
Other current non-financial assets	0	0
Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	42,596,278,000	36,801,505,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Total current assets	42,596,278,000	36,801,505,000
Non-current assets [abstract]		
Trade and other non-current receivables	9,145,000	0
Current tax assets, non-current	0	0
Non-current inventories	0	0
Non-current biological assets	0	0
Other non-current financial assets	126,784,000	223,004,000
Investments accounted for using equity method	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	84,303,000	1,135,000
Property, plant and equipment	33,714,027,000	35,268,405,000
Investment property	0	0
Goodwill	14,073,086,000	14,742,249,000
Intangible assets other than goodwill	14,766,506,000	15,714,594,000
Deferred tax assets	2,159,408,000	2,792,463,000
Other non-current non-financial assets	42,808,000	42,862,000
Total non-current assets	64,976,067,000	68,784,712,000
Total assets	107,572,345,000	105,586,217,000
Equity and liabilities [abstract]		
Liabilities [abstract]		
Current liabilities [abstract]		
Trade and other current payables	23,547,212,000	26,693,302,000
Current tax liabilities, current	1,974,696,000	1,783,816,000
Other current financial liabilities	1,824,938,000	1,807,164,000
Other current non-financial liabilities	0	0
Current provisions [abstract]		
Current provisions for employee benefits	0	0
Other current provisions	151,326,000	323,566,000
Total current provisions	151,326,000	323,566,000
Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale	27,498,172,000	30,607,848,000
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	0	0
Total current liabilities	27,498,172,000	30,607,848,000
Non-current liabilities [abstract]		
Trade and other non-current payables	40,944,000	36,705,000
Current tax liabilities, non-current	2,362,994,000	2,341,907,000
Other non-current financial liabilities	55,181,892,000	48,793,036,000
Other non-current non-financial liabilities	0	0

Concept	Close Current Quarter 2018-03-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Non-current provisions [abstract]		
Non-current provisions for employee benefits	1,345,726,000	1,339,070,000
Other non-current provisions	106,936,000	110,133,000
Total non-current provisions	1,452,662,000	1,449,203,000
Deferred tax liabilities	3,626,742,000	4,068,122,000
Total non-current liabilities	62,665,234,000	56,688,973,000
Total liabilities	90,163,406,000	87,296,821,000
Equity [abstract]		
Issued capital	27,081,000	27,081,000
Share premium	666,988,000	666,988,000
Treasury shares	0	0
Retained earnings	7,635,041,000	7,821,383,000
Other reserves	8,419,236,000	9,081,879,000
Total equity attributable to owners of parent	16,748,346,000	17,597,331,000
Non-controlling interests	660,593,000	692,065,000
Total equity	17,408,939,000	18,289,396,000
Total equity and liabilities	107,572,345,000	105,586,217,000

[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-03-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-03-31
Profit or loss [abstract]		
Profit (loss) [abstract]		
Revenue	29,110,981,000	27,461,862,000
Cost of sales	20,936,337,000	19,917,014,000
Gross profit	8,174,644,000	7,544,848,000
Distribution costs	4,846,590,000	4,476,719,000
Administrative expenses	1,387,096,000	1,290,353,000
Other income	84,449,000	0
Other expense	0	69,154,000
Profit (loss) from operating activities	2,025,407,000	1,708,622,000
Finance income	74,487,000	867,576,000
Finance costs	790,503,000	1,125,249,000
Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method	(531,000)	1,325,000
Profit (loss) before tax	1,308,860,000	1,452,274,000
Tax income (expense)	1,032,755,000	1,522,000,000
Profit (loss) from continuing operations	276,105,000	(69,726,000)
Profit (loss) from discontinued operations	0	0
Profit (loss)	276,105,000	(69,726,000)
Profit (loss), attributable to [abstract]		
Profit (loss), attributable to owners of parent	275,282,000	(69,690,000)
Profit (loss), attributable to non-controlling interests	823,000	(36,000)
Earnings per share [text block]	0.21	-0.05
Earnings per share [abstract]		
Earnings per share [line items]		
Basic earnings per share [abstract]		
Basic earnings (loss) per share from continuing operations	0.21	(0.05)
Basic earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0
Total basic earnings (loss) per share	0.21	(0.05)
Diluted earnings per share [abstract]		
Diluted earnings (loss) per share from continuing operations	0.21	(0.05)
Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0
Total diluted earnings (loss) per share	0.21	(0.05)

[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-03-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-03-31
Statement of comprehensive income [abstract]		
Profit (loss)	276,105,000	(69,726,000)
Other comprehensive income [abstract]		
Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]		
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0
Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0
Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]		
Exchange differences on translation [abstract]		
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	336,628,000	(583,993,000)
Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	336,628,000	(583,993,000)
Available-for-sale financial assets [abstract]		
Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets	0	0
Cash flow hedges [abstract]		
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax	0	0
Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	0	0
Hedges of net investment in foreign operations [abstract]		
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations	0	0
Change in value of time value of options [abstract]		
Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options	0	0
Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]		
Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]		
Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0
Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0
Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax	336,628,000	(583,993,000)
Total other comprehensive income	336,628,000	(583,993,000)
Total comprehensive income	612,733,000	(653,719,000)

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-03-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-03-31
Comprehensive income attributable to [abstract]		
Comprehensive income, attributable to owners of parent	644,205,000	(605,272,000)
Comprehensive income, attributable to non-controlling interests	(31,472,000)	(48,447,000)

[520000] Statement of cash flows, indirect method

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-03-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-03-31
Statement of cash flows [abstract]		
Cash flows from (used in) operating activities [abstract]		
Profit (loss)	276,105,000	(69,726,000)
Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]		
Discontinued operations	0	0
Adjustments for income tax expense	1,032,755,000	1,522,000,000
Adjustments for finance costs	0	0
Adjustments for depreciation and amortisation expense	984,320,000	921,798,000
Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss	34,107,000	107,081,000
Adjustments for provisions	(31,867,000)	(115,749,000)
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	230,989,000	(812,895,000)
Adjustments for share-based payments	0	0
Adjustments for fair value losses (gains)	0	0
Adjustments for undistributed profits of associates	0	0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	486,000	1,968,000
Participation in associates and joint ventures	531,000	(1,325,000)
Adjustments for decrease (increase) in inventories	(634,275,000)	(1,366,990,000)
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	148,512,000	1,123,066,000
Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables	(158,379,000)	(140,667,000)
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	(2,404,714,000)	(1,425,842,000)
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	104,373,000	(143,947,000)
Other adjustments for non-cash items	32,369,000	73,734,000
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	472,671,000	1,066,276,000
Straight-line rent adjustment	0	0
Amortization of lease fees	0	0
Setting property values	0	0
Other adjustments to reconcile profit (loss)	0	0
Total adjustments to reconcile profit (loss)	(188,122,000)	808,508,000
Net cash flows from (used in) operations	87,983,000	738,782,000
Dividends paid	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	0	0
Income taxes refund (paid)	147,244,000	143,975,000
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) operating activities	(59,261,000)	594,807,000
Cash flows from (used in) investing activities [abstract]		
Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses	0	0
Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses	241,000	0
Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash receipts from sales of interests in joint ventures	0	0
Other cash payments to acquire interests in joint ventures	0	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment	(486,000)	(1,968,000)
Purchase of property, plant and equipment	497,746,000	658,528,000
Proceeds from sales of intangible assets	0	0
Purchase of intangible assets	14,714,000	7,479,000
Proceeds from sales of other long-term assets	0	0
Purchase of other long-term assets	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-03-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-03-31
Proceeds from government grants	0	0
Cash advances and loans made to other parties	0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties	0	0
Cash payments for future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Cash receipts from future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	66,550,000	50,047,000
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	(13,876,000)	0
Net cash flows from (used in) investing activities	(460,513,000)	(617,928,000)
Cash flows from (used in) financing activities [abstract]		
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Proceeds from issuing shares	0	0
Proceeds from issuing other equity instruments	0	0
Payments to acquire or redeem entity's shares	0	0
Payments of other equity instruments	0	0
Proceeds from borrowings	9,344,161,000	13,196,715,000
Repayments of borrowings	13,484,000	10,947,212,000
Payments of finance lease liabilities	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Dividends paid	1,398,420,000	1,487,415,000
Interest paid	739,857,000	1,054,708,000
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) financing activities	7,192,400,000	(292,620,000)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	6,672,626,000	(315,741,000)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]		
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(328,333,000)	(1,064,607,000)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	6,344,293,000	(1,380,348,000)
Cash and cash equivalents at beginning of period	12,807,070,000	12,837,614,000
Cash and cash equivalents at end of period	19,151,363,000	11,457,266,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	27,081,000	666,988,000	0	7,821,383,000	0	9,081,879,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	275,282,000	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	1,031,566,000	0	(662,643,000)	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	1,306,848,000	0	(662,643,000)	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,398,421,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	(94,769,000)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(186,342,000)	0	(662,643,000)	0	0	0
Equity at end of period	27,081,000	666,988,000	0	7,635,041,000	0	8,419,236,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity at end of period	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	0	9,081,879,000	17,597,331,000	692,065,000	18,289,396,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	275,282,000	823,000	276,105,000
Other comprehensive income	0	0	0	(662,643,000)	368,923,000	(32,295,000)	336,628,000
Total comprehensive income	0	0	0	(662,643,000)	644,205,000	(31,472,000)	612,733,000
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	1,398,421,000	0	1,398,421,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	(94,769,000)	0	(94,769,000)
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(662,643,000)	(848,985,000)	(31,472,000)	(880,457,000)
Equity at end of period	0	0	0	8,419,236,000	16,748,346,000	660,593,000	17,408,939,000

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	27,081,000	666,988,000	0	12,222,467,000	0	3,513,050,000	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	(69,690,000)	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	(2,501,352,000)	0	1,965,770,000	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	(2,571,042,000)	0	1,965,770,000	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	1,533,668,000	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	(4,104,710,000)	0	1,965,770,000	0	0	0
Equity at end of period	27,081,000	666,988,000	0	8,117,757,000	0	5,478,820,000	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity at end of period	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	0	3,513,050,000	16,429,586,000	617,983,000	17,047,569,000
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	(69,690,000)	(36,000)	(69,726,000)
Other comprehensive income	0	0	0	1,965,770,000	(535,582,000)	(48,411,000)	(583,993,000)
Total comprehensive income	0	0	0	1,965,770,000	(605,272,000)	(48,447,000)	(653,719,000)
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	1,533,668,000	0	1,533,668,000
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	1,965,770,000	(2,138,940,000)	(48,447,000)	(2,187,387,000)
Equity at end of period	0	0	0	5,478,820,000	14,290,646,000	569,536,000	14,860,182,000

[700000] Informative data about the Statement of financial position

Concept	Close Current Quarter 2018-03-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]		
Capital stock (nominal)	27,081,000	27,081,000
Restatement of capital stock	0	0
Plan assets for pensions and seniority premiums	2,294,062,000	2,348,056,000
Number of executives	398	380
Number of employees	38,212	38,636
Number of workers	6,379	6,427
Outstanding shares	1,290,655,000	1,290,655,000
Repurchased shares	0	0
Restricted cash	0	0
Guaranteed debt of associated companies	0	0

[700002] Informative data about the Income statement

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-03-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-03-31
Informative data of the Income Statement [abstract]		
Operating depreciation and amortization	984,320,000	921,798,000

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

Concept	Current Year 2017-04-01 - 2018-03-31	Previous Year 2016-04-01 - 2017-03-31
Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]		
Revenue	115,871,161,000	109,414,568,000
Profit (loss) from operating activities	8,907,528,000	8,110,303,000
Profit (loss)	2,419,671,000	3,711,433,000
Profit (loss), attributable to owners of parent	2,376,860,000	3,684,916,000
Operating depreciation and amortization	3,838,355,000	3,618,034,000

[800001] Breakdown of credits

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]											
					Domestic currency [member]					Foreign currency [member]						
					Time interval [axis]											
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]
Banks [abstract]																
Foreign trade																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banks - secured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commercial banks																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other banks																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total banks																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stock market [abstract]																
Listed on stock exchange - unsecured																
BONO Campofrio	SI	2015-03-13	2022-03-13	Fija 3.375%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,978,080,000
BONO SEÑOR 144 A 1	SI	2009-12-16	2019-12-16	Fija 6.875%	0	0	0	0	0	0	0	4,557,012,000	0	0	0	0
BONO SEÑOR 144 A 2	SI	2017-07-02	2024-07-02	Fija 2.6250%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13,450,473,000
BONO SEÑOR 144 A 3	SI	2016-02-05	2026-02-05	Fija 4.125%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,163,322,000
BONO SEÑOR 144 A 4	SI	2018-03-27	2028-03-27	Fija 4.875%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,086,797,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	4,557,012,000	0	0	0	49,678,672,000
Listed on stock exchange - secured																
CERTIFICADO BURSATIL 1	NO	2008-07-24	2018-07-12	Fija 10.25%	1,000,000,000											
CERTIFICADO BURSATIL 2	NO	2008-07-24	2018-07-12	Fija 5.320%	747,795,000											
TOTAL					1,747,795,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - unsecured																
0	NO	2018-04-17	2018-04-17				0									
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - secured																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total listed on stock exchanges and private placements																
TOTAL					1,747,795,000	0	0	0	0	0	0	4,557,012,000	0	0	0	49,678,672,000
Other current and non-current liabilities with cost [abstract]																
Other current and non-current liabilities with cost																
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	SI	2017-01-01	2023-01-01								0	0	30,160,000	26,763,000	22,512,000	33,414,000
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 1	SI	2014-07-01	2019-06-01	Fija 6.23%								0				
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 2	SI	2015-01-02	2019-12-02	Fija 8.84%								0				

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]										
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]				
					Time interval [axis]						Time interval [axis]				
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 3	SI	2016-05-06	2019-04-08	Fija 7.60%								0			
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 4	SI	2015-10-02	2020-09-02	Fija 7.69%									2,128,000		
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 5	SI	2015-10-02	2020-09-02	Fija 8.15%									2,951,000		
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 6	SI	2016-04-05	2021-03-05	Fija 8.65%										453,000	
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 7	SI	2016-04-05	2019-03-05	Fija 8.00%										616,000	
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 8	SI	2016-04-05	2021-03-05	Fija 8.65%									242,000		
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 9	SI	2017-06-05	2020-05-05	Fija 8.50%											3,923,000
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 2													1,643,000		
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 1													154,000		
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS 3													38,000		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	37,316,000	27,832,000	26,435,000
Total other current and non-current liabilities with cost					0	0	0	0	0	0	0	0	37,316,000	27,832,000	26,435,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	37,316,000	27,832,000	26,435,000
Suppliers [abstract]															
Suppliers															
PROVEEDORES	NO	2016-12-31	2018-12-31			3,052,590,000						14,826,842,000			
TOTAL					0	3,052,590,000	0	0	0	0	0	14,826,842,000	0	0	0
Total suppliers					0	3,052,590,000	0	0	0	0	0	14,826,842,000	0	0	0
TOTAL					0	3,052,590,000	0	0	0	0	0	14,826,842,000	0	0	0
Other current and non-current liabilities [abstract]															
Other current and non-current liabilities															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total credits															
TOTAL					1,747,795,000	3,052,590,000	0	0	0	0	0	14,826,842,000	4,594,328,000	27,832,000	26,435,000

[800003] Annex - Monetary foreign currency position

	Currencies [axis]				Total pesos [member]
	Dollars [member]	Dollar equivalent in pesos [member]	Other currencies equivalent in dollars [member]	Other currencies equivalent in pesos [member]	
Foreign currency position [abstract]					
Monetary assets [abstract]					
Current monetary assets	192,561,000	3,532,434,000	878,660,000	16,118,573,000	19,651,007,000
Non-current monetary assets	0	0	0	0	0
Total monetary assets	192,561,000	3,532,434,000	878,660,000	16,118,573,000	19,651,007,000
Liabilities position [abstract]					
Current liabilities	251,918,000	4,621,309,000	866,806,000	15,901,115,000	20,522,424,000
Non-current liabilities	1,257,715,000	23,072,149,000	1,805,109,000	33,113,819,000	56,185,968,000
Total liabilities	1,509,633,000	27,693,458,000	2,671,915,000	49,014,934,000	76,708,392,000
Net monetary assets (liabilities)	(1,317,072,000)	(24,161,024,000)	(1,793,255,000)	(32,896,361,000)	(57,057,385,000)

[800005] Annex - Distribution of income by product

	Income type [axis]			Total income [member]
	National income [member]	Export income [member]	Income of subsidiaries abroad [member]	
NACIONALES				
NACIONALES	11,929,699,000			11,929,699,000
EXTRANJERAS				
EXTRANJERAS			17,181,282,000	17,181,282,000
TOTAL	11,929,699,000	0	17,181,282,000	29,110,981,000

[800007] Annex - Financial derivate instruments

Management discussion about the policy uses of financial derivate instruments, explaining if these policies are allowed just for coverage or for other uses like trading
[text block]

Información Cualitativa y Cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados

i. Discusión de las políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

En SIGMA, existen políticas, prácticas y criterios de control interno aplicables a las operaciones con instrumentos financieros derivados. Todas las operaciones se celebran con fines de cobertura y su valuación y reconocimiento se realiza conforme a lo previsto en el IFRS 9 Instrumentos Financieros, emitido por International Accounting Standards Board (IASB).

a) Descripción general de los objetivos buscados con los instrumentos financieros derivados

Debido a que SIGMA tiene operaciones en diversos países y contrata financiamientos en diferentes monedas, principalmente en dólares de los EUA, ha entrado en operaciones de derivados sobre tipos de cambio. El objeto es mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio.

b) Instrumentos utilizados

El instrumento utilizado se clasifica como:

1. De tipo de cambio

Los instrumentos financieros derivados que utilizamos se contratan en el mercado *over-the-counter* con instituciones financieras nacionales e internacionales. Las características principales de las operaciones se refieren a la obligación de comprar o vender un cierto activo subyacente a un precio de ejercicio previamente pactado.

c) Estrategias de cobertura o negociación

Conforme a nuestra política, los instrumentos financieros derivados que celebramos son para efectos de cobertura en el curso ordinario de nuestras operaciones.

d) Mercados de negociación. Contrapartes elegibles

Las operaciones de instrumentos financieros derivados han sido contratadas en forma privada con diversas contrapartes, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones asignadas por sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta al contrato denominado “*ISDA Master*”

Agreement", el cual es generado por la "*International Swaps & Derivatives Association*" ("ISDA"), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como "*Schedule*", "*Credit Support Annex*" ("CSA") y diferentes confirmaciones de las operaciones contratadas con cada contraparte "*Confirmations*".

e) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

En términos generales, las operaciones contratadas han seguido la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Sin embargo, cuando el subyacente o el valor referido tienen una cotización de mercado, la contraparte debe utilizar tales cotizaciones para la realización de cálculos o valuaciones, reduciendo por ello, la discrecionalidad en sus determinaciones. Adicionalmente, la Compañía valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

f) Principales términos y condiciones de los contratos

Los contratos que tiene celebrados la Compañía están sujetos a lo establecido en las confirmaciones de cada contrato (*Confirmations*), el documento llamado "*Schedule*" y el "*ISDA Master Agreement*". Con ciertas contrapartes se firma el CSA que establece las condiciones crediticias de garantía de las operaciones.

g) Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

Un número importante de las operaciones que se contratan establecen obligaciones, a cargo de la Emisora, de respaldar de tiempo en tiempo el diferencial entre el valor razonable y la línea de crédito, de manera que el cumplimiento puntual e íntegro de las obligaciones asumidas se encuentre garantizado. Adicionalmente, se establece que, de no cumplirse con dicha obligación, la contraparte tendrá el derecho, más no la obligación, de declarar la obligación como vencida anticipadamente y exigir la contraprestación que le corresponda conforme a los términos contratados.

h) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación

Las operaciones de instrumentos financieros derivados que puede celebrar SIGMA, son convenidas siguiendo lineamientos emitidos por el Consejo de Administración de SIGMA, y de sus respectivos Comités de Planeación y Finanzas y de Auditoría, y de acuerdo a la autorización respectiva del Comité de Administración de Riesgo de SIGMA.

i) Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

Mantenemos un sistema de control interno sobre los instrumentos financieros derivados. La negociación, autorización, contratación, operación, supervisión y registro de instrumentos financieros derivados están sujetos a los procedimientos de control interno que supervisan las diversas áreas o funciones corporativas, como son Tesorería, Jurídico, Contraloría y Auditoría.

j) Existencia de un tercero independiente que revisa dichos procedimientos

A la fecha, no se ha contratado a un tercero independiente específico para la revisión de dichos procedimientos. Sin embargo, los auditores externos de la Compañía revisan y reportan, en cada ejercicio social, el grado de cumplimiento de los controles internos por parte de la Compañía.

k) Integración de un comité de riesgos, reglas que lo rigen

Todas las operaciones nuevas de instrumentos financieros derivados, así como la renovación o cancelación de los contratos existentes de instrumentos financieros derivados, deben ser aprobadas por el Comité de Administración de Riesgo de SIGMA, cual se le han asignado plenas facultades para supervisar todas las operaciones de instrumentos financieros derivados cuyo valor nominal y/o exposición de riesgo máxima sea superior a US\$5 millones. Las operaciones propuestas de instrumentos financieros derivados deben cumplir con ciertos criterios, incluyendo aquel de que se celebren con efectos de cobertura en el curso ordinario de nuestros negocios, con base en el análisis fundamental y después de realizar un análisis de sensibilidad y de riesgos. Además, se han puesto en práctica directrices adicionales que establecen umbrales de autorización para cada órgano de administración (Directivos Relevantes, Comités y Consejo).

General description about valuation techniques, standing out the instruments valued at cost or fair value, just like methods and valuation techniques [text block]

ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Emisora, representa una aproximación matemática de su valor de mercado. 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. En términos generales, las operaciones que se contratan siguen la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Adicionalmente, la Compañía valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

Para determinar la efectividad de los instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable se utiliza el método de evaluación prospectiva, en el cual se mide el cambio del valor razonable del instrumento financiero derivado comparado contra el cambio en el valor razonable de la posición primaria. Dicho método resulta en que los instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable cuentan con un nivel de cobertura total de la posición cubierta, siendo la cobertura efectiva.

Management discussion about intern and extern sources of liquidity that could be used for attending requirements related to financial derivate instruments [text block]

iii. Fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados

Para atender requerimientos de efectivo relacionados con instrumentos financieros derivados, SIGMA utiliza sus reservas de caja, su propia generación de flujo de efectivo, así como financiamientos a través de sus líneas de crédito.

Changes and management explanation in principal risk exposures identified, as contingencies and events known by the administration that could affect future reports [text block]

iv. Cambios en la exposición y eventos conocidos o esperados, que puedan afectar futuros reportes

a) Cambios recientes en la exposición de instrumentos financieros derivados

Durante el primer trimestre de 2018, SIGMA implementó diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de diciembre de 2017.

Los cambios principales en la exposición a los principales riesgos identificados fueron la depreciación del tipo de cambio Peso / Dólar. Como parte de la administración de riesgos y manejo de posibles contingencias, las operaciones de instrumentos financieros derivados son llevadas a cabo con contrapartes que ofrecen una línea de crédito suficiente para reducir la probabilidad de una llamada de margen.

Durante el primer trimestre de 2018, no se presentó alguna situación o eventualidad que implique que el uso de algún instrumento financiero derivado difiera de aquel con el que originalmente fue concebido, que modificara significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requiera que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez.

b) Llamadas de margen

Al 31 de marzo de 2018, la Emisora no tenía colaterales cubriendo llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados. De tiempo en tiempo, la Compañía recibe notificaciones de sus contrapartes, señalando sus determinaciones sobre la valuación de las variables que regulan el comportamiento de los instrumentos financieros derivados. Durante el primer trimestre de 2018 no tuvimos llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados.

c) Instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada

Al 31 de marzo de 2018 no hubo vencimientos de operaciones de Tipo de Cambio.

Durante el primer trimestre de 2018, no hubo instrumentos financieros derivados cuya posición haya sido cerrada.

d) Incumplimiento a contratos

Al 31 de marzo de 2018, SIGMA no tenía incumplimientos de contratos de instrumentos financieros derivados.

Quantitative information for disclosure [text block]

v. Información cuantitativa

Ver tablas anexas, en las cuales se muestra la posición de instrumentos financieros derivados en monto notional, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Análisis de Sensibilidad

En las tablas anexas se presentan varios análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados, con tratamiento de cobertura no contable, los cuales están elaborados al 31 de marzo de 2018 y bajo tres diferentes escenarios de cambios en las variables de referencia. De esta forma, se muestra el impacto que dichos cambios tendrían en los estados financieros de la Emisora. Como se aprecia en las tablas de referencia, los escenarios de sensibilidad son tres: a) probable – escenario conservador (10% de variación), b) posible (25% de variación) y c) estrés (50% de variación).

Al 31 de marzo de 2018 no existen instrumentos financieros derivados que por su naturaleza deban reconocer la ineffectividad de la cobertura.

SIGMA ALIMENTOS S.A. de C.V. y Subsidiarias (“SIGMA”)

Apéndice: Información cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados (IFD)

IFD sobre Tipos de Cambio

SIGMA ha participado 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.

El término “Ahorro” que aparece en la tabla de sensibilidades, significa que, al tiempo que una apreciación generaría resultados negativos en “Cross Currency Swaps” (CCS), se tendría un ahorro en el pago real de la deuda en moneda extranjera.

Tabla 1A. IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto notional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Mar. 18	Dic. 17	Unidades	Mar. 18	Dic. 17
USD/MXN (CCS)	Cobertura	No contable	250	0	Pesos / Dólar	18.34	19.74

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Mar. 18	Dic. 17	2018	2019	2020+	
USD/MXN (CCS)	-7	0	-11	4	0	0

Sensibilidad de IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato	Sensibilidad derivados a cambio adverso en el subyacente, Actual (Millones de dólares)			Valor del activo subyacente / variable de referencia				
	a) probable: variación 10%	b) posible: variación 25%	c) estrés: variación 50%	Valor base	a) probable: variación 10%	b) posible: variación 25%	c) estrés: variación 50%	Unidades
USD/MXN (CCS)	-28	-85	-254	18.34	16.51	13.76	9.17	Pesos / Dólar
Ahorro	28	85	254					

Efecto económico neto	0	0	0
--------------------------------------	----------	----------	----------

Debido al redondeo a millones de dólares, algunas sumas podrán tener pequeñas diferencias.

[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities

Concept	Close Current Quarter 2018-03-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]		
Cash and cash equivalents [abstract]		
Cash [abstract]		
Cash on hand	13,832,483,000	6,130,953,000
Balances with banks	0	0
Total cash	13,832,483,000	6,130,953,000
Cash equivalents [abstract]		
Short-term deposits, classified as cash equivalents	5,318,880,000	6,676,117,000
Short-term investments, classified as cash equivalents	0	0
Other banking arrangements, classified as cash equivalents	0	0
Total cash equivalents	5,318,880,000	6,676,117,000
Other cash and cash equivalents	0	0
Total cash and cash equivalents	19,151,363,000	12,807,070,000
Trade and other current receivables [abstract]		
Current trade receivables	5,466,465,000	5,776,360,000
Current receivables due from related parties	16,466,000	6,632,000
Current prepayments [abstract]		
Current advances to suppliers	0	0
Current prepaid expenses	334,132,000	425,840,000
Total current prepayments	334,132,000	425,840,000
Current receivables from taxes other than income tax	0	0
Current value added tax receivables	0	0
Current receivables from sale of properties	0	0
Current receivables from rental of properties	0	0
Other current receivables	2,379,564,000	2,180,256,000
Total trade and other current receivables	8,196,627,000	8,389,088,000
Classes of current inventories [abstract]		
Current raw materials and current production supplies [abstract]		
Current raw materials	4,152,338,000	4,178,263,000
Current production supplies	0	0
Total current raw materials and current production supplies	4,152,338,000	4,178,263,000
Current merchandise	0	0
Current work in progress	5,395,265,000	5,640,504,000
Current finished goods	4,126,246,000	3,800,787,000
Current spare parts	1,077,569,000	1,067,496,000
Property intended for sale in ordinary course of business	0	0
Other current inventories	0	0
Total current inventories	14,751,418,000	14,687,050,000
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]		
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale	0	0
Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners	0	0
Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Trade and other non-current receivables [abstract]		
Non-current trade receivables	0	0
Non-current receivables due from related parties	9,145,000	0
Non-current prepayments	0	0
Non-current lease prepayments	0	0
Non-current receivables from taxes other than income tax	0	0
Non-current value added tax receivables	0	0

Concept	Close Current Quarter 2018-03-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Non-current receivables from sale of properties	0	0
Non-current receivables from rental of properties	0	0
Revenue for billing	0	0
Other non-current receivables	0	0
Total trade and other non-current receivables	9,145,000	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]		
Investments in subsidiaries	0	0
Investments in joint ventures	0	0
Investments in associates	84,303,000	1,135,000
Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates	84,303,000	1,135,000
Property, plant and equipment [abstract]		
Land and buildings [abstract]		
Land	3,346,905,000	3,446,740,000
Buildings	10,163,151,000	10,553,960,000
Total land and buildings	13,510,056,000	14,000,700,000
Machinery	15,880,679,000	16,591,682,000
Vehicles [abstract]		
Ships	0	0
Aircraft	0	0
Motor vehicles	1,569,384,000	1,615,738,000
Total vehicles	1,569,384,000	1,615,738,000
Fixtures and fittings	0	0
Office equipment	0	0
Tangible exploration and evaluation assets	0	0
Mining assets	0	0
Oil and gas assets	0	0
Construction in progress	1,668,853,000	2,039,428,000
Construction prepayments	0	0
Other property, plant and equipment	1,085,055,000	1,020,857,000
Total property, plant and equipment	33,714,027,000	35,268,405,000
Investment property [abstract]		
Investment property completed	0	0
Investment property under construction or development	0	0
Investment property prepayments	0	0
Total investment property	0	0
Intangible assets and goodwill [abstract]		
Intangible assets other than goodwill [abstract]		
Brand names	12,446,805,000	13,233,762,000
Intangible exploration and evaluation assets	0	0
Mastheads and publishing titles	0	0
Computer software	820,383,000	1,076,206,000
Licences and franchises	0	0
Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights	456,000	457,000
Recipes, formulae, models, designs and prototypes	0	0
Intangible assets under development	18,031,000	132,435,000
Other intangible assets	1,480,831,000	1,271,734,000
Total intangible assets other than goodwill	14,766,506,000	15,714,594,000
Goodwill	14,073,086,000	14,742,249,000
Total intangible assets and goodwill	28,839,592,000	30,456,843,000
Trade and other current payables [abstract]		
Current trade payables	17,879,432,000	20,866,955,000
Current payables to related parties	38,859,000	37,898,000
Accruals and deferred income classified as current [abstract]		

Concept	Close Current Quarter 2018-03-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
Deferred income classified as current	0	0
Rent deferred income classified as current	0	0
Accruals classified as current	180,905,000	160,808,000
Short-term employee benefits accruals	180,905,000	160,808,000
Total accruals and deferred income classified as current	180,905,000	160,808,000
Current payables on social security and taxes other than income tax	0	0
Current value added tax payables	239,191,000	303,741,000
Current retention payables	798,629,000	1,047,009,000
Other current payables	4,649,387,000	4,580,632,000
Total trade and other current payables	23,547,212,000	26,693,302,000
Other current financial liabilities [abstract]		
Bank loans current	0	0
Stock market loans current	1,747,795,000	1,737,020,000
Other current liabilities at cost	0	0
Other current liabilities no cost	0	0
Other current financial liabilities	77,143,000	70,144,000
Total Other current financial liabilities	1,824,938,000	1,807,164,000
Trade and other non-current payables [abstract]		
Non-current trade payables	0	0
Non-current payables to related parties	4,239,000	0
Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]		
Deferred income classified as non-current	0	0
Rent deferred income classified as non-current	0	0
Accruals classified as non-current	0	0
Total accruals and deferred income classified as non-current	0	0
Non-current payables on social security and taxes other than income tax	0	0
Non-current value added tax payables	0	0
Non-current retention payables	0	0
Other non-current payables	36,705,000	36,705,000
Total trade and other non-current payables	40,944,000	36,705,000
Other non-current financial liabilities [abstract]		
Bank loans non-current	0	0
Stock market loans non-current	54,235,684,000	47,896,237,000
Other non-current liabilities at cost	124,997,000	133,268,000
Other non-current liabilities no cost	0	0
Other non-current financial liabilities	821,211,000	763,531,000
Total Other non-current financial liabilities	55,181,892,000	48,793,036,000
Other provisions [abstract]		
Other non-current provisions	106,936,000	110,133,000
Other current provisions	151,326,000	323,566,000
Total other provisions	258,262,000	433,699,000
Other reserves [abstract]		
Revaluation surplus	0	0
Reserve of exchange differences on translation	8,277,940,000	8,938,638,000
Reserve of cash flow hedges	0	0
Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in value of time value of options	0	0
Reserve of change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Reserve of change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets	0	0
Reserve of share-based payments	0	0
Reserve of remeasurements of defined benefit plans	135,880,000	137,825,000
Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or	0	0

Concept	Close Current Quarter 2018-03-31	Close Previous Exercise 2017-12-31
disposal groups held for sale		
Reserve of gains and losses from investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	0	0
Reserve for catastrophe	0	0
Reserve for equalisation	0	0
Reserve of discretionary participation features	0	0
Reserve of equity component of convertible instruments	0	0
Capital redemption reserve	0	0
Merger reserve	0	0
Statutory reserve	5,416,000	5,416,000
Other comprehensive income	0	0
Total other reserves	8,419,236,000	9,081,879,000
Net assets (liabilities) [abstract]		
Assets	107,572,345,000	105,586,217,000
Liabilities	90,163,406,000	87,296,821,000
Net assets (liabilities)	17,408,939,000	18,289,396,000
Net current assets (liabilities) [abstract]		
Current assets	42,596,278,000	36,801,505,000
Current liabilities	27,498,172,000	30,607,848,000
Net current assets (liabilities)	15,098,106,000	6,193,657,000

[800200] Notes - Analysis of income and expense

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-03-31	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-03-31
Analysis of income and expense [abstract]		
Revenue [abstract]		
Revenue from rendering of services	0	0
Revenue from sale of goods	29,110,981,000	27,461,862,000
Interest income	0	0
Royalty income	0	0
Dividend income	0	0
Rental income	0	0
Revenue from construction contracts	0	0
Other revenue	0	0
Total revenue	29,110,981,000	27,461,862,000
Finance income [abstract]		
Interest income	66,016,000	49,233,000
Net gain on foreign exchange	0	812,895,000
Gains on change in fair value of derivatives	0	0
Gain on change in fair value of financial instruments	0	0
Other finance income	8,471,000	5,448,000
Total finance income	74,487,000	867,576,000
Finance costs [abstract]		
Interest expense	531,738,000	1,099,496,000
Net loss on foreign exchange	230,989,000	0
Losses on change in fair value of derivatives	0	0
Loss on change in fair value of financial instruments	0	0
Other finance cost	27,776,000	25,753,000
Total finance costs	790,503,000	1,125,249,000
Tax income (expense)		
Current tax	608,805,000	887,352,000
Deferred tax	423,950,000	634,648,000
Total tax income (expense)	1,032,755,000	1,522,000,000

[800500] Notes - List of notes**Disclosure of notes and other explanatory information [text block]**

Al ser información financiera intermedia, se optó por enviar dicha información en base a la NIC 34 (813000)

Disclosure of associates [text block]

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.		
INVERSIONES EN ASOCIADAS		
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	MONTO TOTAL
		VALOR ACTUAL
TRANSPORTACIÓN AEREA DEL NORTE, S.A. DE C.V.	SERVICIOS DE TRANSPORTE	39,314
COGENERADORA BURGALESA, S.A.	GENERACION ELECTRICA Y CALORIFICA	362
DESARROLLOS PORCINOS CASTILEON S.L.	CRIA Y ENGORDE DE GANADO PORCINO	31,035
NUOVA MONDIAL S.P.A.	PRODUCCION Y VENTA DE PRODUCTOS CARNICOS	13,011
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS		83,722

Disclosure of debt instruments [text block]

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

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

Disclosure of issued capital [text block]

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.				
INTEGRACION DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO				
CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES				
SERIES	CUPON VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES CAPITAL SOCIAL		
		PORCION FIJA	FIJO	VARIABLE
A	5	1,290,654,555	27,081	
TOTAL	5	1,290,654,555	27,081	-

Disclosure of joint ventures [text block]

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.		
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS		
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	MONTO TOTAL
		VALOR ACTUAL
NEOALIMENTOS, S.A.P.I. DE C.V.	FABRICACIÓN Y COMERC. DE BEBIDAS	581
TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS		581

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

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”).

[800600] Notes - List of accounting policies

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

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”).

Description of accounting policy for business combinations and goodwill [text block]

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.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como otros gastos en el estado 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 realizada 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.

Description of accounting policy for derivative financial instruments and hedging [text block]

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

Todos los instrumentos financieros derivados son 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 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.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifican 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 de resultados. El cambio en el valor razonable de los instrumentos de coberturas y las ganancias o pérdidas en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren.

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 el resultado 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

Las coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero se registran en forma similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la porción efectiva de la cobertura se reconoce en otro resultado integral. La ganancia o pérdida de la porción inefectiva se reconoce en el estado de resultados. Las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio se reconocen en el estado de resultados cuando se dispone parcialmente o se vende la operación en el extranjero.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido cancelado, vendido o ejercido, o cuando la cobertura no reúna los criterios para el tratamiento contable de cobertura, o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de la posición primaria 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 del resultado 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 presenta en los estados financieros de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

Description of accounting policy for determining components of cash and cash equivalents [text block]

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

Description of accounting policy for dividends [text block]

La utilidad neta del año está sujeta a las decisiones que se tomen en la Asamblea General de Accionistas, los estatutos de la Compañía y la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Description of accounting policy for earnings per share [text block]

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 2017 y 2016, no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

Description of accounting policy for employee benefits [text block]

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.

Description of accounting policy for financial assets [text block]

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. 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.

Description of accounting policy for financial liabilities [text block]

Los pasivos financieros que no son instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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 de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Description of accounting policy for foreign currency translation [text block]

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.

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.

Description of accounting policy for functional currency [text block]

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.

i. 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.
-

Description of accounting policy for impairment of financial assets [text block]

a. Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

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

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

Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada de conformidad con el contrato. Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

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

Description of accounting policy for impairment of non-financial assets [text block]

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.

Description of accounting policy for income tax [text block]

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.

Description of accounting policy for intangible assets and goodwill [text block]

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 2017 y 2016, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

ii. De vida útil definida

Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

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

Costos de desarrollo	10 a 22 años
Relaciones con clientes	14 años
Software y licencias	15 a 22 años
Otros (desarrollos de mercado, acuerdos de no competencia y derechos de uso)	7 a 10 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. Las marcas adquiridas 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 valuar 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.

Description of accounting policy for investment in associates [text block]

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.

Description of accounting policy for investments in joint ventures [text block]

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 aplicado a una inversión en asociadas.

Description of accounting policy for issued capital [text block]

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, neto de impuestos.

Description of accounting policy for leases [text block]

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

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

Los arrendamientos en los cuales la Compañía posee sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resulta práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debe utilizar la

tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe original reconocido como activo.

Cada pago del arrendamiento es asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluyen en porción circulante de deuda no circulante y en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se carga al resultado del año durante el periodo del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada periodo. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Description of accounting policy for measuring inventories [text block]

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.

Description of accounting policy for offsetting of financial instruments [text block]

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

Description of accounting policy for property, plant and equipment [text block]

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 15 años
Herramental	7 a 10 años
Mejoras a propiedades arrendadas	20 años

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

Los costos de préstamos generales y específicos, atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales necesariamente tardan un periodo sustancial (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

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

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

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

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

Description of accounting policy for provisions [text block]

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.

Description of accounting policy for recognition of revenue [text block]

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

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

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

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.

-La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociada con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes vendidos.

-Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

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

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

Description of accounting policy for restricted cash and cash equivalents [text block]

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.

Description of accounting policy for segment reporting [text block]

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.

Description of accounting policy for share-based payment transactions [text block]

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.

Description of accounting policy for subsidiaries [text block]

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.

Description of accounting policy for termination benefits [text block]

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.

Description of accounting policy for trade and other receivables [text block]

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

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

[813000] Notes - Interim financial reporting

Disclosure of interim financial reporting [text block]

Información financiera por segmentos:

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

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

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

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

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y deterioro de activos y exceso/déficit en el valor de la inversión (UAFIDA ajustado 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 fundear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante, lo anterior, la UAFIDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

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

Información acumulada										
	México		EUA		Europa		Otros países		Consolidado	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingresos totales del segmento	12,226	11,666	5,290	4,990	10,490	9,810	2,234	2,125	30,240	28,591
Ingresos inter-segmentos	(296)	(296)	(785)	(785)	-	-	(48)	(47)	(1,129)	(1,128)
Ingresos con clientes externo	11,930	11,370	4,505	4,205	10,490	9,810	2,186	2,078	29,111	27,463
UAFIDA AJUSTADO	1,592	1,268	588	601	670	654	193	228	3,043	2,751
Depreciación y amortización	(308)	(306)	(139)	(136)	(470)	(435)	(68)	(44)	(985)	(921)
Resultado financiero	(562)	(57)	9	3	(160)	(202)	(5)	1	(718)	(255)
Cancelación de cargos diferidos	-	-	-	-	-	(77)	-	-	-	(77)
Castigo de Activo Fijo	(20)	(28)	(14)	-	-	(2)	-	-	(34)	(30)
Participación en asociadas	(1)	-	-	-	-	1	-	-	(1)	1
Utilidad antes de impuestos	701	877	444	468	40	(61)	120	185	1,305	1,469
Inversión de Capital (Capex):										
Propiedad, planta y equipo	233	323	77	32	184	293	18	20	512	668
Activo no circulante:										
Propiedad, planta y equipo (*)	10,112	9,584	1,972	2,013	19,934	17,712	1,696	1,803	33,714	31,112
Activos intangibles	3,461	3,692	776	923	9,992	9,045	537	640	14,766	14,300
Crédito mercantil	1,782	1,837	5,058	4,490	5,007	2,377	2,226	1,329	14,073	10,033
Total	15,355	15,113	7,806	7,426	34,933	29,134	4,459	3,772	62,553	55,445
Sin asignar:										
Impuestos Diferidos									2,159	2,214
Otros activos no circulantes									264	1,044
Total de activos no circulantes									64,976	58,703
Total Pasivos	48,453	45,566	2,406	2,962	38,184	28,846	1,120	886	90,163	78,260
Información trimestral										
	México		EUA		Europa		Otros países		Consolidado	
	1I18	1I17	1I18	1I17	1I18	1I17	1I18	1I17	1I18	1I17
Ingresos totales del segmento	12,226	11,666	5,290	4,990	10,490	9,810	2,234	2,125	30,240	28,591
Ingresos inter-segmentos	(296)	(296)	(785)	(785)	-	-	(48)	(47)	(1,129)	(1,128)
	41		15		36		8			
Ingresos con clientes externo	11,930	11,370	4,505	4,205	10,490	9,810	2,186	2,078	29,111	27,463
UAFIDA AJUSTADO	1,592	1,255	588	601	670	654	193	228	3,043	2,738
Depreciación y amortización	(308)	(306)	(139)	(136)	(470)	(435)	(68)	(44)	(985)	(921)
Resultado financiero	(562)	(57)	9	3	(160)	(202)	(5)	1	(718)	(255)
Cancelación de cargos diferidos	-	-	-	-	-	(77)	-	-	-	(77)
Castigo de Activo Fijo	(20)	(28)	(14)	-	-	(2)	-	-	(34)	(30)
Participación en asociadas	(1)	-	-	-	-	1	-	-	(1)	1
Utilidad antes de impuestos	701	864	444	468	40	(61)	120	185	1,305	1,456
Inversión de Capital (Capex):										
Propiedad, planta y equipo	233	323	77	32	184	293	18	20	512	668
Activo no circulante:										
Propiedad, planta y equipo (*)	10,112	9,584	1,972	2,013	19,934	17,712	1,696	1,803	33,714	31,112
Activos intangibles	3,461	3,692	776	923	9,992	9,045	537	640	14,766	14,300
Crédito mercantil	1,782	1,837	5,058	4,490	5,007	2,377	2,226	1,329	14,073	10,033
Total	15,355	15,113	7,806	7,426	34,933	29,134	4,459	3,772	62,553	55,445
Sin asignar:										
Impuestos Diferidos									2,159	2,214
Otros activos no circulantes									264	1,044
Total de activos no circulantes									64,976	58,703
Total Pasivos	48,453	45,566	2,406	2,962	38,184	28,846	1,120	886	90,163	78,260

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

Description of significant events and transactions

Sigma emite bono por U.S. \$500 millones

Monterrey, México a 22 de marzo de 2018.- Sigma Alimentos S.A. de C.V. (“Sigma”), anunció el día de hoy que su subsidiaria Sigma Finance Netherlands B.V., emitió un bono por U.S. \$500 millones bajo la regla 144A, Regulación S. Las notas tienen un cupón de 4.875% anual y un vencimiento a 10 años.

Mario Páez, Director General de Sigma señaló: “Esta es la tercera vez que Sigma emite notas en mercados internacionales en los últimos dos años. Estamos muy satisfechos por la respuesta de los inversionistas institucionales, la cual refleja la fuerte posición crediticia de la empresa en el mercado. La emisión permitirá a Sigma refinanciar una parte de su deuda en mejores condiciones”.

Los recursos de la colocación serán utilizados para redimir las notas emitidas por su subsidiaria Campofrio Food Group con vencimiento en el 2022 y para otros propósitos corporativos. Con esta transacción, la vida promedio de la deuda de Sigma se extenderá a 7.0 años.

Description of accounting policies and methods of computation followed in interim financial statements [text block]

Los métodos de cálculos seguidos en los estados financieros intermedios están en consistencia con los estados financieros anuales.

En el caso de los beneficios a empleados a largo plazo el impacto en los resultados del año proviene de la valuación actuarial de diciembre del año anterior.

La adopción de esta modificación no tuvo impacto en el periodo actual o en cualquier periodo anterior y no es probable que afecte periodos futuros

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez, para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de Enero de 2018:

NIIF 9, Instrumentos financieros

La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, sustituye a la NIC 39, *Instrumentos financieros*: reconocimiento y medición. Esta norma es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 e incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas y se aplicará a los instrumentos financieros medidos a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras.

Por lo que respecta al modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, el requerimiento de adopción inicial de la NIIF 9 es retrospectivo y establece la opción de adoptarlo sin modificar los estados financieros de años anteriores, reconociendo el efecto inicial en utilidades retenidas a la fecha de adopción. Por su parte, en el caso de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

La Compañía no tuvo un impacto material asociado con la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro.

Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración de la Compañía eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas el 1 de enero de 2018 y ha determinado que los impactos sobre su situación financiera consolidada no son materiales a dicha fecha; asimismo, los efectos en los resultados de operaciones no son significativos.

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15, *Ingresos de contratos con clientes*, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en la transferencia de control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del 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 la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

La administración de la Compañía ha evaluado los requerimientos de esta nueva NIIF y ha optado por adoptarla utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018. Los efectos de la adopción de esta norma no son significativos

CINIIF 22, Interpretación sobre transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la NIC 21, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca. Es efectiva para los periodos de reportes anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada.

La Compañía convierte las contraprestaciones anticipadas al tipo de cambio de la fecha en que se lleva a cabo la transacción, ya sea recibida o pagada y les da un tratamiento de partida no monetaria, por lo cual, los impactos en la adopción de esta interpretación no son significativos en sus estados financieros consolidados.

Coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras

La Compañía cuenta con subsidiarias que califican como inversiones en operaciones extranjeras. Al convertir los resultados y la situación financiera de sus operaciones extranjeras a la moneda de presentación (peso mexicano), el efecto de conversión se reconoce en las otras partidas del resultado integral. Asimismo, las operaciones de la Compañía la exponen a riesgos de moneda extranjera que históricamente se han reconocido en resultados, principalmente asociados con préstamos denominados en moneda extranjera, que difieren de la moneda funcional de la Compañía o de sus subsidiarias que han contratado el préstamo. Para mitigar estos riesgos, la Compañía ha implementado una política contable sobre cobertura a partir del 1 de marzo de 2018, designando una relación de cobertura entre sus inversiones en operaciones extranjeras y sus préstamos denominados en moneda extranjera.

Nuevos pronunciamientos contables

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16, *Arrendamientos* sustituye a la NIC 17, *Arrendamientos* y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el balance para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2019.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial, de manera similar a lo que actualmente requiere la NIC 17 y posteriormente deberá evaluarse su remediación, en caso de que existan modificaciones a los pagos mínimos de arrendamiento.

Adicionalmente, la NIIF 16 establece como excepciones de estos requerimientos a los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses, siempre que no contengan opciones de compra; así como para arrendamientos donde los activos arrendados tengan un valor que no se considere significativo en términos unitarios, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales.

La administración ha determinado que la nueva norma de arrendamientos podría afectar la contabilidad de sus arrendamientos operativos existentes. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables como sigue:

	Al 31 de diciembre de
	2017
22018	\$ 580,525
22019	166,144
22020	145,989
22021	118,806
22022 y posteriores	280,019
	<u>\$ 1,291,483</u>

Sin embargo, aún no se ha determinado en qué medida estos compromisos cumplen con la definición de arrendamiento e implican el reconocimiento de un activo y un pasivo equivalente al valor presente de los pagos futuros y la forma en que se afectarán la estructura de capital, los resultados y la clasificación de los flujos de efectivo de la Compañía. La Compañía adoptará las disposiciones de la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado a partir del 1 de enero de 2019, lo que implica que cualquier impacto de transición se reconocerá directamente en el capital contable.

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

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

La entidad aplicará la CINIIF 23 para periodos de información anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada y el hecho se debe revelar. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la NIC 8 modificando periodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar periodos comparativos.

La Compañía está evaluando y determinando los impactos potenciales por la adopción de esta norma en sus estados financieros consolidados.

Explanation of seasonality or cyclicity of interim operations

La Compañía no se ve afectada por la estacionalidad de sus productos, pero si tiene un efecto de mayor demanda en el cuarto trimestre.

Explanation of nature and amount of items affecting assets, liabilities, equity, net income or cash flows that are unusual because of their nature size or incidence

No hay eventos relevantes.

Explanation of nature and amount of changes in estimates of amounts reported in prior interim periods or prior financial years

No hay cambios significativos en las estimaciones.

Explanation of issues, repurchases and repayments of debt and equity securities

No aplica.

Dividends paid, ordinary shares:	0
---	---

Dividends paid, other shares:	0
--------------------------------------	---

Dividends paid, ordinary shares per share:	0
---	---

Dividends paid, other shares per share:	0
--	---

Explanation of events after interim period that have not been reflected

Con fecha 6 de abril de 2018, CFG realizó el prepago del total de la emisión privada de obligaciones de deuda denominadas Notas Senior, al amparo de la Regla 144A de la Securities Act de 1933 y de la regulación S (Regulation S of Securities Act of 1933) de E.U.A. y estaba incondicionalmente garantizadas en forma no subordinada, por la obligación solidaria de ciertas subsidiarias de CFG.

Explanation of effect of changes in composition of entity during interim period

No hay efectos relevantes por cambios en la posición en la entidad.

Description of compliance with IFRSs if applied for interim financial report

La información trimestral está en base a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Description of nature and amount of change in estimate during final interim period

No hay cambios en las estimaciones
