

***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***  
Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

## **Índice**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes .....	1 a 7
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera .....	8
Estados consolidados de resultados .....	9
Estados consolidados de resultados integrales .....	10
Estados consolidados de variaciones en el capital contable .....	11
Estados consolidados de flujos de efectivo .....	12
Notas sobre los estados financieros consolidados.....	13 a 81

## ***Informe de los auditores independientes***

Monterrey, N. L., 17 de febrero de 2017

A los Accionistas y Consejeros de  
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IFRS”).

### **Fundamento de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados” de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### **Cuestiones Clave de la Auditoría**

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

### Cuestión clave de auditoría

### Como nuestra auditoría abordó la cuestión

#### *Combinaciones de negocios*

Como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía concluyó las siguientes combinaciones de negocios.

- El 31 de julio de 2015, se llevó a cabo la asociación estratégica entre Sigma Alimentos, S.A. de C.V. (“Sigma”) y Kinesis Food Service, S.A. de C.V. (“Kinesis”). Así, Sigma adquiere el control total de las operaciones de un grupo de subsidiarias identificadas colectivamente con el nombre de “PACSA”, con la suscripción de todas las acciones con derecho a voto de PACSA. La contraprestación total ascendió a \$494 millones y el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y el crédito mercantil, determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a \$689 millones, \$269 millones y \$74 millones, respectivamente.
- El 31 de agosto de 2015, Sigma adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Elaborados Cárnicos, S. A. (“ECARNI”), compañía en Ecuador dedicada a la crianza, compra y venta de ganado vacuno, porcino, lanar, y a la industrialización y comercialización de derivados de los mencionados semovientes. La contraprestación total ascendió a \$883 millones y el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y el crédito mercantil, determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a \$877 millones, \$233 millones y \$239 millones, respectivamente.

Nos enfocamos en el reconocimiento de estas adquisiciones en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos y porque la determinación de los mismos requiere de la aplicación de juicios significativos basados en un amplio rango de variables complejas tales como tasa de descuento, betas, factores de demérito, múltiplo de EBITDA, múltiplo de ventas, así como la determinación de la vida útil de los activos.

Debido a los juicios significativos empleados por la Administración en los modelos de valuación para la determinación de la contraprestación, de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos, particularmente para el caso de propiedad, planta y equipo así como de los activos intangibles, involucramos a nuestros expertos en valuación para evaluar selectivamente las premisas y criterios utilizados por la Administración y su experto independiente en dichos modelos. En específico:

- Evaluamos la capacidad y objetividad del experto independiente.
- Con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cotejamos que los modelos utilizados por la Administración para la determinación de los valores razonables, fueran los utilizados y reconocidos para valuar activos de características similares en la industria. Asimismo, verificamos que se utilizaran métodos igualmente reconocidos para el cálculo del valor terminal, el cual está basado en un flujo normalizado.
- Desafiamos las proyecciones financieras de la Administración, incluyendo el valor terminal, comparándola con el desempeño y tendencias históricas de los negocios de la Compañía, y en su caso obteniendo de la Administración las explicaciones adecuadas sobre las variaciones, así como la evidencia que las corroborara.
- Corroboramos que las proyecciones de la Administración fueran consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía.
- Comparamos las cifras presupuestadas con los resultados reales para identificar si algún supuesto en las proyecciones pudiera considerarse muy optimista.
- Comparamos los supuestos de valuación más relevantes (tasa de descuento, betas, factores de demérito, múltiplo de EBITDA, múltiplo de ventas, así como la determinación de la vida útil de los activos), con fuentes independientes de mercado que contienen los comúnmente usados y aceptados para activos de estas características para la industria en la que se desarrolla cada entidad que comprende la Compañía.

En particular nos enfocamos en los activos identificados más relevantes, en específico:

(i) propiedad, planta y equipo por \$105 millones, y los activos intangibles compuestos de marcas por \$3 millones, acuerdos de no competencia por \$49 millones y relaciones con clientes por \$326 millones para PACSA; y

(ii) propiedad, planta y equipo por \$160 millones y los activos intangibles compuestos de marcas por \$62 millones, acuerdos de no competencia por \$72 millones y relaciones con clientes por \$336 millones para ECARNI.

---

#### *Evaluación de deterioro de activos intangibles*

Como se describe en la Nota 12 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro al saldo de los activos intangibles de vida útil indefinida.

Nos hemos enfocado en este asunto debido principalmente a la importancia del saldo de los activos intangibles para los estados financieros consolidados de la Compañía, el cual se integra de crédito mercantil por \$10,911 millones, marcas por \$12,690 millones, costos de desarrollo por \$125 millones, relaciones con clientes por \$1,660 millones, software y licencias por \$1,195 millones y otros por \$83 millones, y debido a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios significativos por parte de la administración de la Compañía al determinar los supuestos y premisas relacionadas con la estimación del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (“UGEs”).

En particular, nos enfocamos en los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar la recuperabilidad de los activos intangibles: tasa de crecimiento de la industria, nuevos proyectos y clientes significativos, ingresos estimados, margen de utilidad bruta esperado y EBITDA proyectado. Ciertos activos intangibles requieren una evaluación de deterioro solamente en el caso de que existan indicios.

Como parte de nuestra auditoría evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y los procesos utilizados para elaborarlas. En particular, evaluamos si fueron identificadas todas las UGEs relevantes y los procesos internos realizados por la Administración para realizar las proyecciones, incluyendo su supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de Administración, y si las proyecciones resultan consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo.

Debido a los juicios significativos empleados en los modelos de valuación para la determinación de los valores de recuperación, con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cuestionamos las premisas y criterios utilizados por la Administración y su experto independiente en dichos modelos efectuando, entre otros los siguientes procedimientos.

- Evaluamos la capacidad y objetividad del experto independiente.
- Comparamos que los modelos aplicados para la determinación del valor de recuperación de los activos son métodos utilizados y reconocidos para valorar activos de características similares.
- Desafiamos las proyecciones financieras, incluyendo el valor terminal, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, obteniendo y corroborando las explicaciones de las variaciones por parte de la Administración.
- Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas el ejercicio anterior para el año actual, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.

- Comparamos los supuestos de valuación más relevantes (tasa de crecimiento de la industria, nuevos proyectos y clientes significativos, ingresos estimados, margen de utilidad bruta esperado y EBITDA proyectado) y verificamos que estos fueran consistentes con los comúnmente usados y aceptados para activos de estas características para la industria en la que opera la Compañía.

Discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad para todas las UGEs calculando el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que un deterioro fuera requerido. Asimismo, discutimos la probabilidad de que se presenten esas modificaciones con la Administración.

Con respecto al juicio significativo para agrupar UGEs analizamos y consideramos los siguientes aspectos:

- Entendimiento del funcionamiento del área comercial y estrategia de ventas
- Entendimiento de la asignación de producción
- Análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento
- Análisis de la estructura legal

---

*Evaluación de la estimación y recuperabilidad del impuesto sobre la renta diferido activo*

Como se describe en la Nota 17 a los estados financieros consolidados, la Compañía registra impuesto sobre la renta diferido activo derivado de las pérdidas fiscales, por lo tanto, la Administración realizó pruebas sobre su recuperabilidad antes de reconocerlo en sus estados financieros.

Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido a la importancia del saldo del impuesto sobre la renta diferido activo derivado de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2016 (\$2,995, millones) y porque la estimación de su valor de recuperación involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración de la Compañía; específicamente, al determinar ingresos futuros esperados, proyecciones futuras, así como, resultados fiscales futuros de la Compañía.

Como parte de nuestra auditoría evaluamos las proyecciones utilizadas para determinar la recuperación del impuesto sobre la renta diferido activo por pérdidas fiscales. Comparamos estas proyecciones con las utilizadas para determinar el valor de recuperación de los activos intangibles referidos anteriormente, sobre las que aplicamos procedimientos similares a los antes indicados.

Con el apoyo de expertos, evaluamos y consideramos también los resultados fiscales proyectados preparados por la Administración, así como los procesos utilizados para elaborarlos aplicando sobre las mismas los procedimientos antes indicados.

También desafiamos, con el apoyo de nuestros expertos fiscales, los supuestos utilizados por la Administración en las proyecciones fiscales.

Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas el ejercicio anterior para el año actual, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en las proyecciones y en los mismos conceptos mencionados en el asunto anterior.

De igual forma, como se menciona anteriormente, discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que se requiriera de un ajuste.

### ***Información adicional***

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y el Informe Anual presentado a los accionistas (pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro dictamen de auditoría relacionado), los cuales se emitirán después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no se incluye en nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

### ***Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los Estados Financieros Consolidados***

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las IFRS, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### ***Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados***

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

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Asimismo, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes logrando una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.





El nombre del socio a cargo de la auditoría de la Compañía es Miguel Angel Puente Buentello.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Miguel Angel Puente Buentello", is written over the text "PricewaterhouseCoopers, S.C." and extends slightly below it.

C.P.C. Miguel Angel Puente Buentello  
Socio de auditoría

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

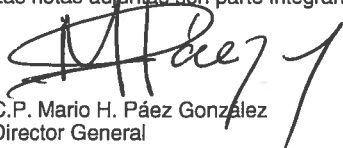
## Estados Consolidados de Situación Financiera


Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos mexicanos)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 12,837,614	\$ 8,448,094
Efectivo restringidos	7	123,973	215,073
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	9,039,428	7,875,384
Impuestos a la utilidad por recuperar		846,056	664,842
Inventarios	9	13,751,274	12,018,969
Pagos anticipados y otros		<u>343,884</u>	<u>327,808</u>
<b>Total activo circulante</b>		<u>36,942,229</u>	<u>29,550,170</u>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	33,089,282	26,598,056
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	26,664,845	23,243,322
Impuestos diferidos a la utilidad	17	2,995,464	1,956,551
Inversiones registradas usando el método de participación y otros	13	<u>1,068,949</u>	<u>1,839,821</u>
<b>Total activo no circulante</b>		<u>63,818,540</u>	<u>53,637,750</u>
<b>Total activo</b>		<u>\$100,760,769</u>	<u>\$ 83,187,920</u>
<b><u>Pasivo y Capital Contable</u></b>			
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>			
Deuda	16	\$ 442,237	\$ 2,413,177
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	26,098,551	20,225,792
Impuesto a la utilidad por pagar	17	667,648	737,831
Provisiones	18	211,005	207,763
Otros pasivos	19	<u>299,624</u>	<u>217,355</u>
<b>Total pasivo circulante</b>		<u>27,719,065</u>	<u>23,801,918</u>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>			
Deuda	16	47,400,372	38,885,415
Provisiones	18	348,473	576,246
Impuestos diferidos a la utilidad	17	3,846,026	3,876,662
Impuesto sobre la renta por pagar	17	2,460,047	398,749
Beneficios a empleados	20	1,117,998	951,176
Otros pasivos	19	<u>821,219</u>	<u>344,554</u>
<b>Total pasivo no circulante</b>		<u>55,994,135</u>	<u>45,032,802</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>83,713,200</u>	<u>68,834,720</u>
<b><u>CAPITAL CONTABLE</u></b>			
<b>Participación controladora:</b>			
Capital social	21	27,081	27,081
Prima en venta de acciones		666,988	666,988
Utilidades retenidas	21	15,522,200	13,504,111
Otras reservas	21	<u>213,317</u>	<u>(344,605)</u>
<b>Total participación controladora</b>		16,429,586	13,853,575
Total participación no controladora	14	<u>617,983</u>	<u>499,625</u>
<b>Total capital contable</b>		<u>17,047,569</u>	<u>14,353,200</u>
<b>Total pasivo y capital contable</b>		<u>\$100,760,769</u>	<u>\$ 83,187,920</u>

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

  
C.P. Mario H. Páez González  
Director General

  
Ing. Eugenio Caballero Sada  
Director de Finanzas y Mercadotecnia

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

## **Estados Consolidados de Resultados**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

(En miles de pesos mexicanos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas		\$ 106,340,864	\$ 93,567,683
Costo de ventas	24	<u>(75,369,775)</u>	<u>(66,707,923)</u>
Utilidad bruta		30,971,089	26,859,760
Gastos de venta	24	(17,397,744)	(15,329,767)
Gastos de administración	24	(4,578,817)	(4,132,152)
Otros ingresos (gastos), neto	25	<u>(475,656)</u>	<u>3,506,215</u>
Utilidad de operación		<u>8,518,872</u>	<u>10,904,056</u>
Ingresos financieros, incluye ganancia cambiaria de \$1,937,953 en 2016 y \$807,658 en 2015, respectivamente	26	2,070,722	900,898
Gastos financieros, incluye pérdida cambiaria de \$2,434,212 en 2016 y \$1,791,262 en 2015, respectivamente	26	<u>(4,827,691)</u>	<u>(3,507,382)</u>
Resultado financiero, neto		<u>(2,756,969)</u>	<u>(2,606,484)</u>
Participación en utilidad (pérdida) de asociadas reconocidas a través del método de participación		<u>50,236</u>	<u>(401,413)</u>
Utilidad antes de impuestos		5,812,139	7,896,159
Impuestos a la utilidad	28	<u>(859,554)</u>	<u>(1,586,017)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 4,952,585</u>	<u>\$ 6,310,142</u>
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Participación controladora		\$ 4,919,166	\$ 6,335,145
Participación no controladora	14	<u>33,419</u>	<u>(25,003)</u>
		<u>\$ 4,952,585</u>	<u>\$ 6,310,142</u>
Utilidad por acción básica y diluida en pesos		<u>\$ 3.81</u>	<u>\$ 4.91</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>1,290,654,555</u>	<u>1,290,654,555</u>

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



C.P. Mario H. Páez González  
Director General



Ing. Eugenio Caballero Sada  
Director de Finanzas y Mercadotecnia

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

## **Estados Consolidados de Resultados Integrales**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

*(En miles de pesos mexicanos)*

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 4,952,585</u>	<u>\$ 6,310,142</u>
Otras partidas de la utilidad integral del año:			
Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados:			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, netas de impuestos	20 y 28	37,095	(7,178)
Partidas que serán reclasificadas al estado de resultados:			
Efecto de conversión de entidades extranjeras	20 y 28	<u>605,766</u>	<u>(1,082,583)</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>642,861</u>	<u>(1,089,761)</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$5,595,446</u>	<u>\$5,220,381</u>
Atribuible a:			
Participación controladora		\$5,477,088	\$5,481,800
Participación no controladora		<u>118,358</u>	<u>(261,419)</u>
Utilidad integral del año		<u>\$5,595,446</u>	<u>\$5,220,381</u>

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



C.P. Mario H. Páez González  
Director General



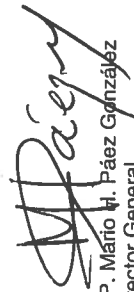
Ing. Eugenio Caballero Sada  
Director de Finanzas y Mercadotecnia

**Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	Capital social	Prima en venta de acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2015		\$ 27,081	\$ 666,988	\$ 11,030,837	\$ 746,622	\$ 12,471,528	\$ 3,470,657	\$ 15,942,185
Transacciones con los accionistas:								
Cambio en moneda funcional de la Controladora	3.c	-	-	(363,767)	(363,767)	(363,767)	-	(363,767)
Dividendos decretados	21	-	-	(1,922,105)	-	(1,922,105)	-	(1,922,105)
Dividendos cancelados	21	-	-	842,922	-	842,922	-	842,922
Movimientos en la participación no controladora	2.c	-	-	(2,656,803)	-	(2,656,803)	(2,709,613)	(5,366,416)
Total de Transacciones con accionistas		-	-	(3,735,986)	(363,767)	(4,099,753)	(2,709,613)	(6,809,366)
Utilidad neta:								
Total de otras partidas de la utilidad integral del año:	21	-	-	6,335,145	(727,460)	6,335,145	(25,003)	6,310,142
Utilidad integral		-	-	(125,885)	(727,460)	(853,345)	(236,416)	(1,089,761)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		27,081	666,988	13,504,111	(344,605)	13,853,575	499,625	14,353,200
Transacciones con los accionistas:								
Opción de compra interés minoritario	3.x y 21	-	-	(1,187,996)	-	(1,187,996)	-	(1,187,996)
Dividendos decretados	21	-	-	(1,713,081)	-	(1,713,081)	-	(1,713,081)
Total de transacciones con accionistas		-	-	(2,901,077)	-	(2,901,077)	-	(2,901,077)
Utilidad neta:								
Total de otras partidas de la utilidad integral del año:	21	-	-	4,919,166	557,922	4,919,166	33,419	4,952,585
Utilidad integral		-	-	4,919,166	557,922	5,477,088	118,358	5,595,446
Saldos al 31 de diciembre de 2016		\$ 27,081	\$ 666,988	\$ 15,522,200	\$ 213,317	\$ 16,429,586	\$ 617,983	\$ 17,047,569

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

  
C.P. Mario H. Páez González  
Director General




Ing. Eugenio Caballero Sada  
Director de Finanzas y Mercadotecnia

***Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias***  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(En miles de pesos mexicanos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 5,812,140	\$ 7,896,159
Depreciación y amortización	24	3,494,252	2,829,566
Costos relacionados con prima de antigüedad y plan de pensiones	20	118,823	105,620
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	25	(16,891)	(2,429)
Fluctuación cambiaria, neta	26	496,259	983,604
Intereses devengados	26	2,335,329	1,657,909
Intereses a favor	26	(106,360)	(69,152)
Otros gastos operativos		466,651	666,377
Aumento en clientes y otras cuentas por cobrar		(237,402)	(840,841)
Aumento en inventarios		(363,402)	(949,602)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		2,812,060	484,516
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(233,927)</u>	<u>(989,220)</u>
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		<u>14,577,532</u>	<u>11,772,507</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Flujo en adquisiciones de negocios, neto del efectivo adquirido	2	(84,919)	(1,320,417)
Intereses cobrados		101,224	58,658
Flujo en adquisición de activos intangibles		(100,564)	(163,077)
Flujo de adquisiciones de propiedad, planta y equipo	11	(6,088,859)	(3,505,521)
Flujo por ventas de propiedad, planta y equipo	25	<u>16,891</u>	<u>2,429</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(6,156,227)</u>	<u>(4,927,928)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Entradas por préstamos o deuda		17,693,462	7,149,185
Pagos de préstamos o deuda		(18,987,768)	(2,656,075)
Intereses pagados		(2,262,368)	(1,697,641)
Dividendos pagados a los propietarios		(1,713,081)	(1,080,300)
Movimientos en la participación no controladora	2c	<u>-</u>	<u>(5,366,416)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(5,269,755)</u>	<u>(3,651,247)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		3,151,550	3,193,332
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		1,237,970	342,750
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	6	<u>8,448,094</u>	<u>4,912,012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>\$ 12,837,614</u>	<u>\$ 8,448,094</u>

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

  
 C.P. Mario H. Páez González  
 Director General

  
 Ing. Eugenio Caballero Sada  
 Director de Finanzas y Mercadotecnia

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

---

*Miles de pesos mexicanos*

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

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

La Compañía tiene operaciones de producción en México, E.U.A., Costa Rica, El Salvador, República Dominicana, Perú, Ecuador, España, Francia, Italia, Países Bajos, Bélgica y Portugal. Comercializa sus productos a más de 530,000 clientes a través de diversos canales de distribución en estos países además de Alemania, Honduras, Nicaragua, Guatemala y 80 países más a través de distribuidores independientes. Los canales de distribución incluyen el canal moderno conformado por supermercados, hipermercados y tiendas de conveniencia, el canal tradicional que comprende pequeñas tiendas de abarrotes, carnicerías tradicionales, delicatessen y mayoristas y el canal de foodservice a través de hoteles, restaurantes, hospitales, entre otros. Sigma ha mantenido una estrecha relación de al menos 15 años con algunos de sus principales clientes en México, Estados Unidos y Europa lo cual le ha permitido desarrollar diversos negocios que proporcionan valor agregado a sus operaciones. Su amplio portafolio de marcas ha logrado cubrir por completo los diferentes niveles socioeconómicos, permitiéndole diversificar sus ventas a través de una gran variedad de mercados.

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

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

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

### 2016

#### **a. Refinanciamiento de deuda**

Durante Mayo de 2016, SIGMA llevó a cabo un refinanciamiento de su deuda a través de la emisión de bonos de deuda por US\$1,000 millones en los mercados de valores extranjeros. Los bonos de deuda fueron ofrecidos y vendidos en los Estados Unidos de América para, por cuenta y beneficio de ciudadanos americanos, excepto por compradores institucionales calificados en relación con las excepciones de registro al amparo de la Regla 144A de la Ley de Valores de 1933 y para otras personas fuera de los Estados Unidos de América al amparo de la Regla S de la citada Ley de Valores. Los recursos de esta colocación se destinaron a la liquidación anticipada de la deuda existente, que tenía vencimiento en el corto y largo plazo.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

A continuación se muestra un resumen de las condiciones de su deuda en forma comparativa antes y después de la reestructura mencionada anteriormente:

	Condiciones posteriores a reestructura	Efectos antes de reestructura
Nivel de deuda	US\$ 997,970	US\$ 1,041,469
Vencimientos próximos	2026	2018
Tasa de interés	4.125%	1.77%
Condiciones generales	Garantía y avales de algunas subsidiarias	Garantía y avales de algunas subsidiarias

b. Adquisición de RJ Trading, S. A. de C. V.

El 8 de enero de 2016, SIGMA adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de RJ Trading, S. A. de C. V. compañía que pertenece a la industria alimenticia y se dedica a la distribución de secos para el área de Foodservice en la región Norte. Esta transacción complementa la estrategia de SIGMA de expandir su participación en la distribución de secos en la región Norte y de ampliar su conocimiento en el mercado de Foodservice de la Zona industrial y Turística en conjunto con adquisiciones realizadas en años anteriores. La adquisición de negocios está incluida en el segmento de México, véase la Nota 30.

La contraprestación total pagada fue de \$83,364 en efectivo, que incluye una plusvalía por la cantidad de \$2,822.

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

Activos circulantes	\$ 74,562
Propiedad, planta y equipo	6,285
Activos intangibles	70,272
Pasivos circulantes	(62,528)
Beneficios a empleados	(70)
Impuestos a la utilidad diferidos	(2,335)
Crédito Mercantil	<u>(2,822)</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 83,364</u>

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

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$111 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de RJ Trading incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de la firma del Contrato al 31 de diciembre de 2016, fueron de \$159,082, y una pérdida neta de \$4,471.



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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### 2015

#### **c. Adquisición de una participación adicional de acciones de Campofrío a WH Group**

El 18 de junio de 2015, la Compañía a través de su subsidiaria Sigma Alimentos Exterior, S. L. adquirió un 37% adicional de las acciones de Campofrío Food Group. Las acciones que hasta el 3 de junio de 2015 eran propiedad de WH Group fueron adquiridas en primera instancia por ALFA pagando una contraprestación de \$5,366,416 (US\$354,000), las cuales posteriormente fueron transferidas a Sigma. Anterior a la fecha de adquisición, el valor contable del 37% era de \$2,709,613 consecuentemente, se reconoció un decremento en utilidades retenidas de \$2,656,803.

Después de esta compra, la participación en esta subsidiaria es como se muestra a continuación:

Participación indirecta de SIGMA al 31 de diciembre de 2014:	57.52%
Recompra de acciones (i)	0.97%
Compra de acciones a WH Group el 18 de junio de 2015:	<u>37.00%</u>
Participación indirecta de SIGMA al 31 de diciembre de 2015:	<u>95.49%</u>

- (i) Previamente, el 14 de mayo de 2015, Campofrío había realizado una re-compra de sus propias acciones que se encontraba entre el público inversionista y que representaban el 0.97% de la tenencia accionaria a la fecha de compra. El importe de esta re-compra ascendió a \$18,350 y fue considerado en conjunto junto con los efectos anteriormente mencionados.

El 9 de junio de 2014, SIGMA obtuvo control sobre Campofrío Food Group, S. A. ("Campofrío") como resultado de: i) la finalización de la Oferta Pública de acciones de Campofrío en la Bolsa de España y ii) la entrada en vigor del acuerdo firmado el 1 de enero de 2014 entre ALFA y WH Group Ltd. (WH). El acuerdo antes referido fue dado por terminado el 3 de junio de 2015. Como consecuencia de la adquisición por parte de Sigma en la participación de WH Group Ltd. en Campofrío.

Este acuerdo establecía una serie de derechos y obligaciones de las partes involucradas en relación al gobierno corporativo y la transferencia de acciones de Campofrío, que concedían a SIGMA la capacidad de dirigir las actividades relevantes. El acuerdo pretendía anticipar razonablemente eventos probables en el futuro de la subsidiaria y de sus accionistas durante la vigencia del contrato, y prever la manera en que serían tratados. Los ejemplos incluyen: la aprobación del plan de negocios, la aprobación de eventos corporativos ordinarios y extraordinarios; cambios en la propiedad de Campofrío; la necesidad de aportaciones de capital adicional de los accionistas existentes o de nuevos inversionistas y la resolución de disputas entre los accionistas. También proporciona flexibilidad para hacer frente a acontecimientos imprevistos, como puede ser el mantener la capacidad de tomar decisiones con rapidez y eficacia; el establecer condiciones de terminación cuando un accionista desee terminar la relación por cualquier razón; y bases para la solución de controversias entre accionistas o para resolver una cuestión de interpretación del acuerdo. El acuerdo creaba incentivos para que las partes puedan resolver las controversias por consenso, buscando que sean determinadas de la forma más eficiente posible para que Campofrío continúe con un mínimo de interrupción.

La participación indirecta de SIGMA en Campofrío a la fecha en que entró en vigor el acuerdo, contabilizada utilizando el método de participación, era de 45% como se muestra a continuación:

Participación de SIGMA en Campofrío al 31 de diciembre de 2013	46.31%
Adquisiciones al 9 de junio de 2014	3.29%
Ventas al 9 de junio de 2014	<u>(4.60%)</u>
Participación de ALFA en Campofrío al 9 de junio de 2014	<u>45.00%</u>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

---

Desde su adquisición hasta el 9 de junio de 2014, la utilidad neta de Campofrío no fue significativa.

Para las combinaciones de negocios realizadas por etapas, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) requieren que cualquier participación previa de la adquirente en una adquirida se ajuste a su valor razonable a la fecha de adquisición y que cualquier ganancia (o pérdida) resultante sea reportada en el estado consolidado de resultados. Las IFRS también requieren que todos los importes previamente reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales en relación con tales inversiones se reclasifiquen a la cuenta de resultados consolidada, como si dicha inversión se hubiera vendido. SIGMA ha estimado el valor razonable del 45% de participación en Campofrío en \$5,499,087 al 9 de junio de 2014 fecha donde se obtiene el control. El efecto de la medición a valor razonable de la participación accionaria de 45% en Campofrío antes de la fecha de toma de control era inmaterial en los estados consolidados de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Como no se realizó una consideración adicional por SIGMA para obtener control (9 de junio 2014), el valor razonable del 45% se considera como precio de adquisición de Campofrío.

El importe de la contraprestación por Campofrío a la fecha de toma de control fue de \$5,499,087.

Los activos y pasivos registrados como resultado de la combinación de negocios al 9 de junio de 2014 son los siguientes:

Valor razonable	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,576,000
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	2,830,184
Inventarios	6,949,237
Propiedades, planta y equipo	14,269,824
Intangibles	8,484,004
Inversiones registradas usando el método de participación	693,197
Impuesto a la utilidad diferido activo	3,007,717
Otros activos	191,564
Proveedores y otras cuentas por pagar	(11,830,714)
Deuda	(10,820,822)
Impuesto a la utilidad diferido pasivo	(5,343,151)
Provisiones y otros pasivos	(1,329,089)
Beneficios a empleados	<u>(1,144,224)</u>
Total de activos netos identificables	7,533,727
Participación no controladora	(4,143,090)
Crédito mercantil	<u>2,108,450</u>
Total	<u>\$ 5,499,087</u>

Como resultado de las transacciones se reconoció un crédito mercantil por un importe de \$2,108,450 al 9 de junio de 2014, el cual fue asignado al segmento operativo Europa (Nota 30). Los factores que contribuyeron al reconocimiento del crédito mercantil, incluyen economías de escala a través de oportunidades combinadas, obtener mejores márgenes de operaciones en el empaque de material y el intercambio de mejores prácticas. El crédito mercantil asociado a esta combinación de negocios no es deducible para efectos del impuesto sobre la renta.

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

El estado consolidado de resultados incluye ingresos de Campofrío por \$17,571,889 del 9 de junio al 31 de diciembre de 2014. Campofrío contribuyó a la utilidad neta por un monto de \$222,852, en el mismo período. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2014, la contribución de Campofrío a los ingresos consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, habría sido \$33,971,734 y de \$225,651 a la utilidad neta. La información sobre los ingresos combinados y utilidad neta del período no incluye ningún ahorro en costos u otros efectos de la integración de Campofrío en SIGMA. En consecuencia, esas cantidades no son necesariamente indicativas de los resultados si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2014, o que pueda resultar en un futuro.

Después de tomar control de Campofrío, SIGMA adquirió participaciones indirectas adicionales como se muestra a continuación:

Participación indirecta de SIGMA al 9 de junio de 2014:	45.00%
Adquisiciones del 9 de junio al 31 de diciembre de 2014:	<u>12.52%</u>
Participación indirecta de SIGMA al 31 de diciembre de 2014:	<u>57.52%</u>

El renglón de adquisiciones al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a las compras de acciones de Campofrío realizadas después de la Oferta Pública de la participación no controladora. Debido a que el control sobre Campofrío se obtuvo como resultado del acuerdo con WH, estas transacciones han sido contabilizadas como adquisiciones de participación no controladora. La diferencia entre el valor contable de la participación no controladora adquirida y el precio pagado fue reconocida en las utilidades retenidas. Adicionalmente, se realizaron gastos derivados de los costos de transacción relacionados con la adquisición, que ascendieron a \$83,669.

Las acciones de Campofrío cotizaron en la Bolsa de España hasta el 19 de septiembre 2014, fecha en que fueron deslistadas.

d. Asociación estratégica entre Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Kinesis Food Service, S. A. de C. V.

El 31 de julio de 2015, se firmó el contrato marco de asociación estratégica entre Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Kinesis Food Service, S. A. de C. V. ("Kinesis"), compañía que a través de varias subsidiarias (identificadas colectivamente con el nombre de "PACSA") es líder en la distribución de productos cárnicos y lácteos a través del canal de food service en ciertas regiones de la república mexicana, principalmente en el sureste de México. Esta transacción complementa la estrategia de SIGMA de expansión en México a través del canal de food service. SIGMA adquirió el control total de las operaciones de PACSA con la suscripción de, sustancialmente, todas las acciones con derecho a voto de PACSA. Al amparo de la NIIF 3, "Combinaciones de Negocios", esta asociación representa una adquisición de negocios y, por lo tanto, la misma ha sido registrada utilizando el método de compra. Esta asociación está incluida en el segmento de México, véase la Nota 30.

La aportación de SIGMA a esta asociación ascendió a la cantidad de \$494,223, la cual fue pagada en efectivo. A la fecha de la firma del Contrato, la Compañía había determinado un crédito mercantil de \$73,873 (diferencia entre monto de la aportación de SIGMA y los activos netos de PACSA).

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

Después de esta compra, la participación en esta subsidiaria es como se muestra a continuación:

Activos circulantes <sup>(1)</sup>	\$ 204,673
Propiedad, planta y equipo	105,144
Activos intangibles <sup>(2)</sup>	379,153
Pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	(120,153)
Beneficios a empleados	(7,618)
Deuda a largo plazo	(9,759)
ISR Diferido	(131,090)
Crédito Mercantil	<u>73,873</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 494,223</u>

<sup>(1)</sup> Los activos circulantes consisten en efectivo \$12,744, cuentas por cobrar por \$77,398, inventarios por \$107,224 y deudores diversos y otros circulantes por \$7,307.

<sup>(2)</sup> Los activos intangibles consisten en marcas \$3,428, acuerdos de no competencia \$49,026, desarrollo de mercados \$325,844 y otros por \$855.

<sup>(3)</sup> Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$81,623, impuestos por pagar por \$2,985, deuda a corto plazo \$33,948 y beneficios al personal por \$1,597.

Ciertos saldos del año anterior, relacionados con la distribución del precio de compra, fueron modificados en 2016 para reconocer los valores razonables finales de los activos adquiridos y pasivos asumidos. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía reclasificó ciertas partidas del estado de situación financiera que habían sido previamente presentadas como parte del crédito mercantil. Las cantidades reclasificadas fueron ajustadas aumentando el valor de los intangibles de vida definida en \$206,523; aumentando el saldo del ISR diferido en \$61,350, disminuyendo el valor del crédito mercantil en \$139,339 y el valor de la propiedad, planta y equipo en \$5,834. La Compañía decidió para fines comparativos no realizar estas reclasificaciones de manera retrospectiva considerando que los ajustes anteriormente mencionados no modifican en forma material el valor del activo total, del pasivo a corto y largo plazo y del capital contable al 31 de diciembre de 2015. La reclasificación anterior no tuvo impactos significativos en las cifras de los estados financieros consolidados de resultados, de capital contable y flujos de efectivo.

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

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

Los costos relacionados con la asociación ascendieron a \$2,846 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de PACSA incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de la firma del Contrato al 31 de diciembre de 2015 fueron de \$355,535, y una utilidad neta de \$27,223. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2015, los ingresos se habrían incrementado en \$533,976 y la utilidad neta en \$11,349, aproximadamente.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

e. Adquisición de Elaborados Cárnicos, S. A. (ECARNI)

El 31 de agosto de 2015, SIGMA adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Elaborados Cárnicos, S. A. Compañía dedicada a la crianza, compra y venta de ganado vacuno, porcino, lanar; y a la industrialización y comercialización de derivados de los mencionados semovientes, en Ecuador. Esta transacción complementa la estrategia de SIGMA de expansión en Latinoamérica. La adquisición de negocios está incluida en el segmento de otros países, véase la Nota 30.

La contraprestación total pagada fue de \$882,991 (US\$52,658) en efectivo, incluye un efectivo restringido como garantía a favor de SIGMA por \$77,429, véase la Nota 7. A la fecha de adquisición la Compañía había determinado un crédito mercantil de \$239,070.

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

Activos circulantes <sup>(1)</sup>	\$ 246,503
Propiedad, planta y equipo	159,769
Activos intangibles <sup>(2)</sup>	469,702
Pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	(66,594)
Beneficios a empleados	(50,685)
Deuda a largo plazo	(23,105)
Impuestos a la utilidad diferidos	(91,669)
Crédito Mercantil	<u>239,070</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 882,991</u>

<sup>(1)</sup> Los activos circulantes consisten en efectivo \$19,559, cuentas por cobrar por \$94,721, inventarios por \$98,193, documentos por cobrar \$26,651 y otros circulantes por \$7,379.

<sup>(2)</sup> Los activos intangibles consisten en marca \$61,779, acuerdo de no competencia \$72,104 y relaciones con clientes de \$335,819.

<sup>(3)</sup> Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$52,728, impuestos por pagar por \$10,934 y deuda a corto plazo \$2,932.

Ciertos saldos del año anterior, relacionados con la distribución del precio de compra, fueron modificados en 2016 para reconocer los valores razonables finales de los activos adquiridos y pasivos asumidos. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía reclasificó ciertas partidas del estado de situación financiera que habían sido previamente presentadas como parte del crédito mercantil. Las cantidades reclasificadas fueron ajustadas aumentando el valor de los intangibles de vida definida en \$275,156; aumentando el saldo del ISR diferido en \$36,489, disminuyendo el valor del crédito mercantil en \$110,328 y disminuyendo el saldo de propiedad planta y equipo en \$99,022. La Compañía decidió para fines comparativos no realizar estas reclasificaciones de manera retrospectiva considerando que los ajustes anteriormente mencionados no modifican en forma material el valor del activo total, del pasivo a corto y largo plazo y del capital contable al 31 de diciembre de 2015. La reclasificación anterior no tuvo impactos significativos en las cifras a los estados financieros consolidados de resultados, de capital contable y flujos de efectivo.

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$6,038 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de ECARNI incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2015 fueron de \$220,320, y una utilidad neta de \$12,427. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2015 los ingresos se habrían incrementado en \$380,474 y la utilidad neta en \$29,095, aproximadamente.

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

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 17 de febrero de 2017, por los funcionarios con poder legal que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

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

#### **a. Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las IFRS incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee (“IFRS-IC”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standard Interpretations Committee (“SIC”).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros disponibles para la venta que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

#### **b. Consolidación**

##### **i. Subsidiarias**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

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

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las principales subsidiarias de SIGMA son las siguientes:

	<u>País (i)</u>	<u>Porcentaje(%) de tenencia</u>	<u>Moneda Funcional</u>
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Bar-S Foods Co. (a y c)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Bonanza Industrial, S. A. de C. V. (d)		100	Peso Mexicano
Braedt, S. A. (a y c)	Perú	100	Nuevo Sol Peruano
Campofrío Food Group, S. A. (iv) (a y c)	España	95.49	Euro
Carnes Selectas Tangamanga, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Comercial Hacienda de Cerdos, S. A. (d)	Rep. Dominicana	100	Peso Dominicano
Comercializadora de Embutidos ICO, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Comercial Norteamericana, S. de R. L. de C. V. (d)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Frías Hidalmix, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Embutidos del Centro, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Premium, S. de R. L. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora Supremo de Monterrey, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Employee Services Unlimited S. de R.L. de C.V. (b)		100	Peso Mexicano
Elaborados Cárnicos, S. A. (ii) (a y c)	Ecuador	100	Dólar Americano
Fabrica Juris CIA, LTDA (a y c)	Ecuador	100	Dólar Americano
Freedman Logistic S. de R.L. de C.V. (b)		100	Peso Mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (b)		100	Peso Mexicano
Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Mexican Cheese Producers, Inc. (a)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Kinesis Food Service, S. A. de C. V. (ii) (d)	México	100	Peso Mexicano
Productos Cárnicos, S. A. de C. V. (a)	El Salvador	100	Dólar Americano
Productos de Importación, S. A. de C. V. (c)	Honduras	100	Lempira
RJ Trading, S. A. de C. V. (iv)		100	Peso Mexicano
Savi San José de Alajuela, S. A. e			
Servilac, S. A. de C. V. (b)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Costa Rica, S. A. (a)	Costa Rica	100	Colón
Sigma Alimentos Comercial, S. A. de C. V. (c)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Congelados, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Corporativo, S. A. de C. V. (b)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Dominicana, S. A. (a y c)	Rep. Dominicana	100	Peso Dominicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Nicaragua, S. A. (c)	Nicaragua	100	Córdoba
Sigma Alimentos Guatemala, S. A. (a)	Guatemala	100	Quetzal
Sigma Alimentos International, Inc. (d)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Sigma Alimentos Prom, S. A. de C. V. (b)		100	Peso Mexicano
Sigma Foods, LLC. (c)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Sigma Processed Meats, LLC. (a)	Estados Unidos	100	Dólar Americano

- i. Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.
- ii. Subsidiarias adquiridas durante el ejercicio de 2015.
- iii. En 2015 se adquiere el 37% de acciones adicional, véase Nota 2a.
- iv. En 2016 se adquiere el 100% de las acciones, véase Nota 2b.
  - a. Producción de alimentos refrigerados.
  - b. Servicios administrativos y manejo de personal.
  - c. Comercialización y distribución de alimentos refrigerados.
  - d. Procesamiento y comercialización de varios tipos de carnes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.



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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **i. Absorción (dilución) de control en subsidiarias**

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

Cuando la Compañía emite obligaciones de compra sobre determinadas participaciones no controladoras en una subsidiaria consolidada y los accionistas no controladores conservan los riesgos y beneficios sobre dichas participaciones en la subsidiaria consolidada, estas se reconocen como pasivos financieros por el valor presente del importe a reembolsar de las opciones, inicialmente registrado con la correspondiente reducción en el capital contable y posteriormente acumulándose a través de cargos financieros a resultados durante el período contractual (ver Nota 21).

### **ii. Venta o disposición de subsidiarias**

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

### **iii. Asociadas**

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

#### **iv. Acuerdos conjuntos**

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

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

#### **c. Conversión de moneda extranjera**

##### **i. Moneda funcional y de presentación**

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

A partir del 1 de julio de 2015, la Compañía llegó a la conclusión de que la moneda funcional más adecuada de Sigma Alimentos S. A. de C. V. es el dólar de los Estados Unidos de América (“US\$”) en función del entorno económico en que la entidad genera y emplea el efectivo; lo anterior se debió principalmente a que los ingresos por dividendos y los ingresos por uso de marca, a partir de la fecha anteriormente mencionada se cobran en US\$. La moneda funcional previa era el peso mexicano y de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 - “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” (“NIC 21”), el cambio fue realizado de forma prospectiva. En la fecha del cambio de moneda funcional, todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados se convirtieron a US\$ al tipo de cambio de esa fecha.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### ii. Transacciones y saldos

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

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.

Las diferencias de conversión de activos no monetarios, por ejemplo las inversiones clasificadas como disponibles para venta son incluidas en otras partidas de la utilidad integral.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

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

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

País	Moneda local	Moneda local a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de		Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de	
		2016	2015	2016	2015
Estados Unidos	Dólar americano	20.664	17.206	18.657	15.848
Perú	Nuevo Sol peruano	6.160	5.039	5.519	4.967
España	Euro	21.800	18.703	20.586	17.518
Ecuador	Dólar americano	20.664	17.206	18.657	15.848
Alemania	Euro	21.800	18.703	20.586	17.518
Bélgica	Euro	21.800	18.703	20.586	17.518
Países Bajos	Euro	21.800	18.703	20.586	17.518
Italia	Euro	21.800	18.703	20.586	17.518
Francia	Euro	21.800	18.703	20.586	17.518
Costa Rica	Colón	0.037	0.032	0.034	0.029
El Salvador	Dólar Americano	20.664	17.206	18.657	15.848
Rep. Dominicana	Peso Dominicano	0.446	0.378	0.405	0.352
Guatemala	Quetzal	2.746	2.254	2.450	2.070
Nicaragua	Córdoba	0.704	0.616	0.651	0.582
Honduras	Lempira	0.880	0.777	0.816	0.725

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

e. Efectivo restringido

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

f. Instrumentos financieros

Activos financieros

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.

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

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no contaba con instrumentos financieros derivados mantenidos para negociación ni con financieros de cobertura.

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

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar en esta categoría se clasifican como activos circulantes cuando deban liquidarse dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **Pasivos financieros**

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

### **Compensación de activos y pasivos financieros**

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

### **Deterioro de instrumentos financieros**

#### **a. Activos financieros valuados a costo amortizado**

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

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:

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

- 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

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

Si un préstamo 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 de resultados.

- b. Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de instrumentos financieros de deuda, la Compañía también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro. En el caso de instrumentos financieros de capital, una baja significativa correspondiente a por lo menos un 30% del costo de la inversión con respecto a su valor razonable o una disminución del valor razonable con respecto al costo por un periodo mayor a 12 meses se considera una baja prolongada y por tanto habrá evidencia objetiva de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la compañía solo contaba con las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

- g. Inventarios

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **h. Pagos anticipados**

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera como activos circulantes o no circulantes, dependiendo del rubro de la partida de destino. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos deben reconocerse como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de pagos anticipados está representado principalmente por publicidad y seguros pagados por anticipado.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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 de resultados.

### **j. Arrendamientos**

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

Los arrendamientos en 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 de resultados con base en el método de línea recta durante el período 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 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.

### **k. Activos intangibles**

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

#### **i. De vida útil indefinida**

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### ii. De vida útil definida

Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. 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, licencias y marcas	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 crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se reversan. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

### b. Gastos de investigación

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

### c. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios tales como: marcas, relaciones con clientes, derechos de propiedad intelectual, acuerdos de no competencia, entre otros, se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

### d. Marcas y licencias

Las marcas y licencias adquiridas en una transacción separada se registran a su costo de adquisición. Las marcas y licencias adquiridas en una combinación de negocios son reconocidas a su valor 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 de 15 a 22 años. Las marcas que han demostrado su habilidad para sobrevivir a cambios en el ambiente económico en los últimos 30-40 años no se amortizan pero están sujetas a pruebas anuales de deterioro.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

### Software desarrollado

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

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

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

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

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

### 1. Deterioro de activos no financieros

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **m. Impuestos a la utilidad**

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

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

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las 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 solo cuando es probable que exista utilidad futura gravable contra la cual se podrán utilizar las deducciones por diferencias temporales.

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

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costa Rica	30.0%	30.0%
Alemania	30.0%	30.0%
Bélgica	33.9%	34.0%
República Dominicana	27.0%	27.0%
El Salvador	30.0%	30.0%
Honduras	25.0%	25.0%
Guatemala	25.0%	25.0%
Nicaragua	30.0%	30.0%
Perú	28.0%	28.0%
Estados Unidos	35.0%	35.0%
España	25.0%	28.0%
Países Bajos	25.0%	25.0%
Italia	27.5%	27.5%
Francia	33.3%	33.3%
Portugal	21.0%	23.0%
Ecuador	22.0%	22.0%

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **n. Beneficios a los empleados**

#### **i. Planes de pensiones**

##### **Planes de contribución definida:**

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

##### **Planes de beneficios definidos:**

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en el capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren.

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

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

#### **ii. Beneficios médicos post-empleo**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### iii. Beneficios por terminación

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

### iv. Beneficios a corto plazo

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

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

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

## o. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan una obligación legal presente o una obligación 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.

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

p. Pagos basados en acciones

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

El valor razonable del monto por pagar a los empleados con respecto de los pagos basados en acciones los cuales se liquidan en efectivo es reconocido como un gasto y se registra en el estado 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 de resultados.

q. Capital social

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

r. Utilidad integral

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

s. Información por segmentos

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

t. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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 entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

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

### u. Utilidad por acción

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 2016 y 2015 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

### v. Cambios en políticas contables y revelaciones

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2016, las cuales no tuvieron un impacto material en la Compañía:

- Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2012-2014. 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.

### w. Nuevos pronunciamientos contables

Un número de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las normas han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

IFRS 9 - "Instrumentos financieros", trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB hizo cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estos últimos cambios ahora conforman la totalidad de la nueva norma de instrumentos financieros. Siguiendo los cambios aprobados, la Compañía ya no espera ningún impacto de las nuevas reglas de clasificación, medición y baja en sus activos y pasivos financieros. No habrá impacto en la contabilidad de la Compañía por los pasivos financieros ya que los nuevos requerimientos sólo afectan a los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y la



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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

Compañía no tiene estos pasivos. La nueva norma también introduce requerimientos de revelaciones extensas y cambios en presentación, mismos que continúan siendo evaluados por la Compañía. El nuevo modelo de deterioro es un modelo de pérdidas crediticias esperadas por lo que resultaría en un reconocimiento anticipado de pérdidas de crédito. La Compañía continúa evaluando como sus provisiones por deterioro de clientes se afectarán por las nuevas reglas. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

IFRS 15 - "Ingresos de contratos con clientes", es una nueva norma emitida por el IASB para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18 "Ingresos", la NIC 11 "Contratos de construcción", así como las interpretaciones de las normas antes mencionadas. La nueva norma se basa en que el ingreso se debe reconocer cuando el control del bien o servicio distinto es transferido al cliente, así que esta noción de control reemplaza la noción existente de riesgos y beneficios.

La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Para la transición la norma permite un enfoque retrospectivo completo y un enfoque retrospectivo modificado para su adopción. La Compañía ha evaluado los dos enfoques y el enfoque retrospectivo modificado sería el utilizado para la adopción. Bajo este enfoque se reconocerán los ajustes por el efecto de aplicación inicial (1 de enero de 2018) en las utilidades acumuladas en los estados financieros a diciembre de 2018 sin reformular el periodo comparativo, aplicando las nuevas reglas a contratos vigentes desde el 1 de enero de 2018 o aquellos que aunque provengan de años anteriores sigan vigentes a la fecha de aplicación inicial.

Para efectos de revelación en los estados financieros de 2018, se deberán mencionar los montos de los renglones afectados, considerando la aplicación de la norma actual de ingresos, así como una explicación de la razón de los cambios significativos efectuados.

Durante 2016, la Administración realizó un diagnóstico para identificar áreas donde se requiere un mayor análisis para determinar el posible impacto de la nueva norma IFRS 15. Los asuntos que se consideran más relevantes y que requieren de mayor análisis son los siguientes:

- Existen contraprestaciones variables tales como devoluciones y descuentos, la Administración deberá evaluar y aplicar el método más apropiado para estimar la contraprestación variable.
- Actualmente se hacen diversos pagos a los clientes, que habría que analizar si pudieran calificar como "distintos" bajo IFRS 15. En caso de que sí califiquen, éstos no se considerarían una disminución del ingreso y se contabilizarían de la misma forma que la compra de un bien o servicio.

Al 31 de diciembre 2016, la Compañía está en proceso de evaluar los impactos de esta nueva norma en sus estados financieros.

La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. La fecha prevista de adopción para la Compañía es el 1 de enero de 2018.

IFRS 16 - "Arrendamientos". El IASB emitió en enero de 2016 una nueva norma para la contabilidad de arrendamientos. Esta norma reemplazará la norma vigente NIC 17, la cual clasifica los arrendamientos en financieros y operativos. La NIC 17 identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La IFRS 16 elimina la clasificación entre arrendamientos financieros y operativos, y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por "derecho a uso" en la mayoría de los arrendamientos. El IASB ha incluido algunas excepciones en arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos se reflejaría en un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, teniendo también un efecto en el estado de resultados en los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, y disminuyendo los gastos relativos a arrendamientos previamente reconocidos como operativos. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables de \$961,723; sin embargo, aún no se ha determinado en qué medida estos compromisos tendrán como resultado el reconocimiento de un activo y un pasivo por los pagos futuros y cómo esto afecta a la ganancia y la clasificación de los flujos de la Compañía. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

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

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

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

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés en flujos de efectivo y riesgo de tasa de interés de valor razonable), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de insumos y productos. La administración de riesgos del programa general de la Compañía se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía analiza constantemente los efectos de riesgo financiero con la finalidad de determinar los cambios representativos que pueden ser repercutidos de manera paulatina en los precios de venta de sus productos y con esto lograr cubrir los riesgos provenientes de tipos de cambio y tasas de interés principalmente.

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

La Compañía controladora de SIGMA tiene un Comité de Administración de Riesgos (CAR), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la compañía controladora y un ejecutivo de finanzas de la compañía controladora que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de derivados propuestas por las compañías subsidiarias de ALFA, entre ellas SIGMA, en la que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1 millón.

Este Comité apoya tanto al Director Ejecutivo como al Presidente del Consejo de la compañía controladora. Todas las operaciones de derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por la compañía subsidiaria como por ALFA de conformidad con el programa de autorizaciones, como sigue.

	<u>Pérdida máxima posible US\$ millón</u>	
	<u>Operación individual</u>	<u>Operaciones acumuladas anuales</u>
Director General de SIGMA	1	5
Comité de Administración de Riesgos de ALFA	30	100
Comité de Finanzas	100	300
Consejo de Administración de ALFA	>100	>300

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

a. Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

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

Los tipos de cambios respectivos del peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, son factores muy importantes para SIGMA por el efecto que tienen sobre sus resultados. Además, en su determinación, SIGMA no tiene injerencia alguna. Por otra parte, SIGMA estima que el 59% y 57% de sus ingresos están denominados en moneda extranjera diferente al peso mexicano, ya sea porque provienen de productos que se exportan desde México, o porque se trate de productos que se fabrican y venden en el extranjero.

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

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

El costo de los insumos importados, denominados en Dólares y euros, representa el 56.8% y 50.0% del costo de la producción en México. Debido a ello, una depreciación del Peso aumentaría el costo de producción, afectando los resultados de operación de la Compañía. Por un lado, si se absorbe el incremento en el costo de producción, se reduciría el margen de operación; por otro, si se traspassa al consumidor el incremento en el costo de producción, se tendría un impacto negativo en las ventas.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, si los tipos de cambio se vieran incrementados/disminuidos en 10%, la posición monetaria en divisas y los activos no monetarios relacionados con las inversiones en moneda extranjera se modificaría en \$5,509,762 y \$4,604,752, respectivamente.

Basado en la exposición de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, una variación hipotética de 10% en el tipo de cambio MXN/USD y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto al estado de resultados por \$3,346,604 y \$2,649,494, respectivamente.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### ii. Riesgo de precios

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tenía coberturas de precios de insumos para su proceso de producción. Basado en la exposición de insumos en general al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un aumento (disminución) hipotético de 10% en los precios de los insumos y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) resultaría en un efecto en el estado de resultados dentro del costo de ventas por \$5,891,908 y \$5,236,153, respectivamente.

### iii. Riesgo de tasa de interés y flujo de efectivo

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

Al 31 de diciembre de 2016 las tasas de interés en préstamos son fijas, véase nota 16.

### b. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es administrado sobre una base grupal, excepto por el riesgo crediticio relacionado con saldos de cuentas por cobrar. Cada entidad local es responsable de administrar y analizar el riesgo crediticio por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de SIGMA evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores.

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

Durante 2016 y 2015, no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas superiores al deterioro reconocido en los períodos correspondientes.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

### c. Riesgo de liquidez

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

La tesorería de la Compañía invierte esos fondos en depósitos bancarios a corto plazo, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo por \$5,962,442 y \$4,840,531, respectivamente, que se estima permitirán administrar el riesgo de liquidez.

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

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros existentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente <sup>(1)</sup>:

	Menos de <u>1 año</u>	Entre 1 año y 2 <u>años</u>	Entre 3 años y <u>5 años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Al 31 de diciembre de 2016				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 26,098,551	\$	\$	\$
Préstamos bancarios				
Senior Notes		14,382,024	-	31,207,169
Certificados bursátiles		1,690,862		
Arrendamiento financiero	-	25,751	46,310	48,256
Intereses acumulados por pagar de préstamos				
Bancarios, Senior Notes y certificados bursátiles	2,683,619	3,385,533	2,431,882	4,587,834
Otros pasivos circulantes y no circulantes <sup>(2)</sup>	132,277	553,403	74,868	153,304

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

	Menos de 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2015				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 20,225,792	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	2,107,437	15,941,292	-	-
Senior Notes	-	7,718,191	4,261,881	9,351,750
Certificados bursátiles	-	1,668,295	-	-
Arrendamiento financiero	19,575	40,159	17,974	55,176
Intereses acumulados por pagar de préstamos Bancarios, Senior Notes y certificados bursátiles	1,421,230	2,646,142	962,622	473,432
Otros pasivos circulantes y no circulantes <sup>(2)</sup>	79,685	113,496	21,220	148,850

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

<sup>(2)</sup> Estos montos incluyen los saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas y documentos por pagar, véase Nota 19.

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

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 4.70 y 4.79 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

#### 4.3 Estimación de valor razonable

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, SIGMA no cuenta con activos o pasivos medidos a valor razonable.

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

### Nivel 1

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

### Nivel 2

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

### Nivel 3

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

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

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

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

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

#### 5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **a. Estimación de deterioro del crédito mercantil**

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable establecida (véase Nota 12). Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados basándose en los cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

### **b. Impuestos a la utilidad**

La Compañía es sujeta de impuestos a la utilidad en numerosas jurisdicciones. Un juicio importante es requerido en la determinación de la provisión global para impuestos a la utilidad. Hay muchas transacciones y cálculos por los que la determinación final del impuesto pudiera cambiar. La Compañía reconoce pasivos por cuestiones de la anticipación de la auditoría fiscal basándose en estimaciones sobre si se pagarán impuestos adicionales. En donde el resultado final del impuesto para estos efectos es diferente de los montos que fueron reconocidos inicialmente, dichas diferencias impactarán los impuestos a la utilidad activos y pasivos corrientes y diferidos en el periodo en el que la determinación se haya hecho. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, si la utilidad antes de impuestos aumenta/disminuye en un 5% el impuesto a la utilidad será incrementado/disminuido en \$87,182 y \$118,442, respectivamente.

### **c. Beneficios por pensiones**

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

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

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

### **d. Activos de larga duración**

La Compañía estima las vidas útiles de los activos de larga duración para poder determinar el gasto por depreciación y amortización a registrarse durante el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula al momento en que el activo es adquirido y se basa en la experiencia pasada con activos similares, tomando en consideración los cambios tecnológicos anticipados o cambios de cualquier otra índole. Si ocurrieran cambios tecnológicos más rápido de lo que se estima, o de forma distinta a la anticipada, las vidas útiles asignadas a estos activos pueden verse en la necesidad de ser recortadas. Esto resultaría en el reconocimiento de un gasto de depreciación y amortización mayor en periodos futuros. De forma alternativa, estos tipos de cambios tecnológicos pudieran resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en el valor de activos. La Compañía revisa los activos anualmente para saber si muestran signos de deterioro, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor en libros pueda no ser recuperado a lo largo de la vida restante de los activos.



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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

Para evaluar el deterioro, la Compañía usa flujos de efectivo, que consideran las estimaciones de la administración para futuras operaciones, incluyendo estimaciones de ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De conformidad con IFRS, si se requiere una evaluación, los flujos de efectivo descontados futuros estimados asociados con un activo serían comparados al valor en libros del activo para determinar si un activo presenta deterioro, en cuyo caso el activo se reduce a su valor razonable. Con base en el análisis de flujo de efectivo de la Compañía, no existe deterioro al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### **5.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

#### **a. Reconocimiento de ingresos**

La Compañía ha reconocido ingresos por \$106,340,864 por ventas de productos a terceros durante 2016. Los clientes tienen el derecho de regresar los productos si no están satisfechos. La Compañía cree que, basado en la experiencia previa en ventas similares, la tasa de insatisfacción y caducidad no excederá de 1%. Consecuentemente, la Compañía ha reconocido ingresos de esta transacción con la correspondiente provisión contra el ingreso por la estimación de devoluciones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, si la estimación cambia en un 10%, el ingreso sería disminuido/incrementado en \$106,340 y \$93,567, respectivamente.

#### **b. Reconocimiento de activos por impuesto diferido**

SIGMA tiene pérdidas fiscales por aplicar originadas principalmente por pérdidas significativas en fluctuación cambiaria, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años antes de su vencimiento (ver Nota 17).

Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará SIGMA en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, que incluye la venta de activos no estratégicos, nuevos servicios a ser prestados a las entidades de la Compañía, aumento en el cobro de regalías, entre otros, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

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

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 6,875,172	\$ 3,607,563
Depósitos bancarios a corto plazo	<u>5,962,442</u>	<u>4,840,531</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 12,837,614</u>	<u>\$ 8,448,094</u>

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos:**

Al 31 de diciembre el valor de efectivo y equivalentes de efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Circulante	\$ 61,992	\$ 137,644
No circulante	<u>61,981</u>	<u>77,429</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	<u>\$123,973</u>	<u>\$ 215,073</u>

El efectivo restringido constituye un depósito en garantía a favor de SIGMA celebrado con los anteriores accionistas de JURIS y de Ecarñi (véase Nota 2e). El efectivo restringido será liberado totalmente dos años después de la adquisición, pudiendo tener liberaciones parciales durante el periodo mencionado de dos años conforme a las condiciones establecidas en cada contrato, se haya concluido la asignación del precio de compra y una se hayan expedido los títulos que certifiquen el registro de la adquisición ante el instituto de la propiedad intelectual de Ecuador. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 aún no se cumplen con la totalidad de los requisitos para dejar de presentarse como efectivo restringido. Al 31 de diciembre de 2016, el efectivo restringido relacionado a la operación de Juris es de \$30,985 y de Ecarñi \$92,988 (\$61,981 largo plazo y \$61,992 corto plazo).

### **Nota 8 - Clientes y otras cuentas por cobrar, neto:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	\$ 7,144,013	\$ 6,275,039
Provisión por deterioro de clientes	<u>(481,484)</u>	<u>(419,214)</u>
Clientes neto	6,662,529	5,855,825
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 29)	33,554	21,953
Impuesto al Valor Agregado por recuperar	1,816,339	1,573,920
Intereses por cobrar	2,032	1,341
Otros deudores:		
Documentos por cobrar a corto plazo	153,684	131,146
Deudores diversos	<u>371,290</u>	<u>291,199</u>
	<u>\$ 9,039,428</u>	<u>\$ 7,875,384</u>

Los clientes y cuentas por cobrar incluyen saldos vencidos no deteriorados por \$1,344,845 y \$903,935, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1 a 30 días	\$ 930,675	\$ 717,472
30 a 90 días	261,958	107,662
90 a 180 días	106,574	22,010
Más de 180 días	<u>45,637</u>	<u>56,791</u>
	<u>\$1,344,845</u>	<u>\$ 903,935</u>

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, los clientes y otras cuentas por cobrar de \$7,223,089 y \$6,301,464, respectivamente tienen provisión por deterioro (representado por clientes y deudores diversos). El monto de la provisión por deterioro de clientes al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$481,484 y \$419,214, respectivamente. Los clientes y cuentas por cobrar deterioradas corresponden principalmente a compañías que atraviesan situaciones económicas difíciles. Se evaluó que se espera recuperar una parte de las cuentas deterioradas.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial (1 de enero)	\$ 419,214	\$ 389,865
Provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	105,376	75,982
Incremento proveniente de adquisiciones (Nota 2)	-	2,079
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	<u>(43,106)</u>	<u>(48,712)</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$ 481,484</u>	<u>\$ 419,214</u>

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

### **Nota 9 - Inventarios:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	\$ 3,803,678	\$ 3,383,127
Materia prima y otros consumibles	4,944,926	4,574,516
Producción en proceso	<u>5,002,670</u>	<u>4,061,326</u>
	<u>\$13,751,274</u>	<u>\$12,018,969</u>

El costo de inventarios reconocidos como gastos e incluidos en "costo de ventas" fue de \$58,919,080 y \$52,631,532 en el 2016 y 2015, respectivamente.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se reconoció inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$15,810 y \$24,542, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no existen inventarios dados en garantía.

### **Nota 10 - Instrumentos financieros:**

#### **a. Instrumentos financieros por categoría**

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 12,837,614	\$ 8,448,094
Efectivo restringido	123,973	215,073
Clientes y otras cuentas por cobrar	7,223,089	6,301,464
Pagos anticipados	343,884	327,808
Otros activos no circulantes	<u>122,982</u>	<u>1,031,171</u>
	<u>\$ 20,651,542</u>	<u>\$ 16,323,610</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos financieros:		
Deuda (Nota 16)	\$ 47,842,609	\$ 41,298,592
Proveedores y otras cuentas por pagar	26,098,551	20,225,792
Otros pasivos financieros	<u>916,790</u>	<u>366,209</u>
	<u>\$ 74,857,950</u>	<u>\$ 61,890,593</u>

#### **b. Calidad crediticia de los activos financieros**

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Contrapartes con calificación crediticia externa		
"A"	\$1,040,281	\$1,241,132
"BBB+"	100,697	81,490
Otras categorías	<u>211,765</u>	<u>164,339</u>
	<u>\$1,352,743</u>	<u>\$1,486,961</u>
Contrapartes sin calificación crediticia externa		
"Clientes tipo Y"	\$5,870,346	\$4,814,503
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>\$7,223,089</u>	<u>\$6,301,464</u>

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

Efectivo y equivalentes de efectivo,  
excepto efectivo en caja

"A"	\$ 5,196,485	\$ 1,738,778
"A+"	45,699	1,627,281
"BBB"	3,905,394	3,408,168
"BB"	84,688	438,992
"BB+"	1,214,147	518,786
Otras categorías	447,983	30,681
Sin calificación	<u>1,943,218</u>	<u>685,408</u>
	<u>\$12,837,614</u>	<u>\$ 8,448,094</u>

Grupo Y - clientes/partes relacionadas actuales (menos de 12 meses) sin incumplimiento en el pasado.

Otras Categorías - Principalmente Banco Mercantil del Norte, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte y bancos locales de entidades extranjeras.

Sin Calificación - Corresponden principalmente a saldos en bancos de subsidiarias que se encuentran dentro del segmento de "otros países" las cuales no cuentan con calificación crediticia externa y los cuales no han presentado incumplimientos en el pasado para la disposición del efectivo.

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

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

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>			
	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Partes relacionadas	\$ -	\$ -	\$ 260	\$ 265
Pasivos financieros-				
Deuda no circulante	47,429	48,203	38,885	39,964

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la tasa de descuento promedio ponderada para determinar el valor razonable de los pasivos financieros fue de 1.01% y 2.5%, respectivamente.

Los valores razonables estimados se determinaron en base a flujos de efectivo descontados. Estos valores razonables no consideran la porción circulante de los activos y pasivos financieros, ya que la porción circulante se aproxima a su valor razonable. Esta es una medida de valor razonable de valor 3.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

#### Nota 11 - Propiedades, planta y equipo, neto:

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	Herramental	Construcciones en proceso	Mejoras a propiedades arrendadas	Otros activos fijos	Total
<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015</b>										
Saldo inicial	\$ 2,673,163	\$ 8,089,585	\$ 10,709,433	\$ 1,034,993	\$ 375,477	\$ 59,887	\$ 987,206	\$ 190,329	\$ 56	\$ 24,120,129
Diferencias cambiarias	117,145	396,687	559,880	18,953	25,676	1,535	60,374	378	41	1,180,669
Adiciones	41,828	109,061	1,393,714	471,976	79,031	5,994	1,746,087	22,556	9	3,870,236
Adiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	62,640	77,294	123,451	23,773	18,505	-	53,560	10,546	-	369,769
Disposiciones	(4,074)	(296,879)	(117,066)	(12,895)	(15,176)	(4,274)	(145,138)	(2,473)	274	(597,701)
Transferencias	(35,517)	187,117	657,094	50,152	116,086	-	(971,741)	(3,291)	100	-
Cargo por depreciación del año	-	(395,464)	(1,529,027)	(266,632)	(138,807)	-	-	(15,048)	(69)	(2,345,046)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2,855,185</b>	<b>8,167,401</b>	<b>11,797,479</b>	<b>1,320,320</b>	<b>460,792</b>	<b>63,143</b>	<b>1,730,348</b>	<b>202,977</b>	<b>411</b>	<b>26,598,056</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>										
Costo	2,855,185	11,972,258	25,689,317	3,140,603	1,726,827	63,143	1,730,348	377,560	1,201	47,556,442
Depreciación acumulada	-	(3,804,857)	(13,891,838)	(1,820,283)	(1,266,035)	-	-	(174,583)	(790)	(20,958,386)
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2,855,185</b>	<b>8,167,401</b>	<b>11,797,479</b>	<b>1,320,320</b>	<b>460,792</b>	<b>63,143</b>	<b>1,730,348</b>	<b>202,977</b>	<b>411</b>	<b>26,598,056</b>
<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016</b>										
Saldo inicial	\$ 2,855,185	\$ 8,167,401	\$ 11,797,479	\$ 1,320,320	\$ 460,792	\$ 63,143	\$ 1,730,348	\$ 202,977	\$ 411	\$ 26,598,056
Diferencias cambiarias	310,258	1,060,688	1,397,810	30,501	57,477	2,441	262,179	3,499	80	3,124,933
Adiciones	61,279	700,610	1,938,940	474,645	62,469	39,918	3,121,592	29,063	1,605	6,430,141
Adiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	-	-	2,551	3,320	414	-	-	-	-	6,285
Disposiciones	(2,436)	(26,745)	(132,340)	(31,915)	(3,466)	(12,450)	(84,309)	(1,421)	(8)	(285,090)
Transferencias	(222)	213,118	1,230,295	54,431	42,090	-	(1,566,806)	27,093	1	-
Cargo por depreciación del año	-	(468,037)	(1,797,674)	(337,188)	(153,802)	-	-	(18,320)	(22)	(2,775,043)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3,224,064</b>	<b>9,647,035</b>	<b>14,437,061</b>	<b>1,514,114</b>	<b>465,984</b>	<b>93,052</b>	<b>3,463,004</b>	<b>242,891</b>	<b>2,067</b>	<b>33,089,282</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>										
Costo	3,224,064	14,423,676	31,663,619	3,643,633	2,003,602	93,052	3,463,004	412,987	2,591	58,930,228
Depreciación acumulada	-	(4,776,641)	(17,226,558)	(2,129,519)	(1,537,608)	-	-	(170,096)	(524)	(25,840,946)
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3,224,064</b>	<b>9,647,035</b>	<b>14,437,061</b>	<b>1,514,114</b>	<b>465,984</b>	<b>93,052</b>	<b>3,463,004</b>	<b>242,891</b>	<b>2,067</b>	<b>33,089,282</b>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2015 existen adquisiciones de propiedad planta y equipo que no generaron flujos de efectivo por haberse realizado a crédito en cantidad de \$364,715.

Del gasto total por depreciación de \$2,775,043 y \$2,345,046, ha sido registrado en el costo de ventas \$2,005,742 y \$1,697,678, en gastos de venta \$602,209 y \$488,585, y en gastos de administración \$167,092 y \$158,783, en 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen pasivos garantizados con propiedad, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2014, existen pasivos con un importe total de \$54,074, garantizados con propiedad, planta y equipo por \$120,861 (US\$8,212).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no cuenta con activos calificables para capitalización de costos por préstamos.

Al 31 de diciembre los activos en arrendamiento financiero incluyen los siguientes montos en los que la Compañía es el arrendatario:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo - arrendamientos financieros capitalizados	\$ 204,419	\$ 211,324
Depreciación acumulada	<u>(84,102)</u>	<u>(76,869)</u>
Valor en libros, neto	<u>\$ 120,317</u>	<u>\$ 134,455</u>

La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero no cancelables como arrendatario. Los términos de arrendamiento son de entre 2 y 3 años, y la propiedad de los activos permanece en la Compañía.

### **Nota 12 - Crédito mercantil y activos intangibles, neto:**

	<u>Vida definida</u>			<u>Vida indefinida</u>			<u>Total</u>
	<u>Costos de desarrollo</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	<u>Software licencias y otros</u>	<u>Crédito mercantil</u>	<u>Marcas</u>	<u>Otros</u>	
<b>Costo</b>							
Al 1 de enero de 2015	\$ 478,184	\$ 1,351,946	\$1,521,932	\$ 8,674,404	\$10,217,871	\$ 82,681	\$22,327,018
Diferencias cambiarias	67	244,884	117,800	483,250	679,009	-	1,525,010
Adiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	855	167,524	140,063	562,610	58,734	-	929,786
Adiciones	149	-	136,959	-	-	-	137,108
Disposiciones	-	-	(24,110)	-	-	-	(24,110)
Reclasificación Juris (Nota 2)	-	61,107	61,423	(181,442)	49,246	-	(9,666)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>479,255</b>	<b>1,825,461</b>	<b>1,954,067</b>	<b>9,538,822</b>	<b>11,004,860</b>	<b>82,681</b>	<b>24,885,146</b>
Diferencias cambiarias	3,137	320,819	445,270	1,622,688	1,887,183	-	4,279,097
Adiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	-	70,678	10,117	-	1,130	-	81,925
Adiciones	3,374	-	94,570	-	-	-	97,944
Disposiciones	-	-	-	-	(25,787)	-	(25,787)
Deterioro	-	-	-	-	(183,831)	-	(183,831)
Reclasificación PACSA y ECARNI (Nota 2)	-	494,139	(18,933)	(249,667)	6,473	-	232,012
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 485,766</b>	<b>\$ 2,711,097</b>	<b>\$2,485,091</b>	<b>\$10,911,843</b>	<b>\$12,690,028</b>	<b>\$ 82,681</b>	<b>\$29,366,506</b>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Vida definida			Vida indefinida			Total
	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software licencias y otros	Crédito mercantil	Marcas	Otros	
<b>Amortización acumulada</b>							
Al 1 de enero de 2015	(\$ 351,305)	(\$ 420,908)	(\$ 176,773)	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 948,986)
Amortizaciones	(2,250)	(145,924)	(336,347)	-	-	-	(484,521)
Fluctuación cambiaria	(906)	(107,189)	(100,222)	-	-	-	(208,317)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(354,461)</b>	<b>(674,021)</b>	<b>(613,342)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,641,824)</b>
Amortizaciones	(3,200)	(293,751)	(409,557)	-	-	-	(706,508)
Fluctuación cambiaria	(3,119)	(83,485)	(266,725)	-	-	-	(353,329)
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(\$ 360,780)</b>	<b>(\$ 1,051,257)</b>	<b>(\$ 1,289,624)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>(\$ 2,701,661)</b>
<b>Valor neto en libros</b>							
Costo	\$ 479,255	\$ 1,825,461	\$ 1,954,067	\$ 9,538,822	\$ 11,004,860	\$ 82,681	\$ 24,885,146
Amortización acumulada y deterioro	(354,461)	(674,021)	(613,342)	-	-	-	(1,641,824)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>\$ 124,794</b>	<b>\$ 1,151,440</b>	<b>\$ 1,340,725</b>	<b>\$ 9,538,822</b>	<b>\$ 11,004,860</b>	<b>\$ 82,681</b>	<b>\$ 23,243,322</b>
Costo	\$ 485,766	\$ 2,711,097	\$ 2,485,091	\$ 10,911,843	\$ 12,690,028	\$ 82,681	\$ 29,366,506
Amortización acumulada y deterioro	(360,780)	(1,051,257)	(1,289,624)	-	-	-	(2,701,661)
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 124,986</b>	<b>\$ 1,659,840</b>	<b>\$ 1,195,467</b>	<b>\$ 10,911,843</b>	<b>\$ 12,690,028</b>	<b>\$ 82,681</b>	<b>\$ 26,664,845</b>

Los otros activos intangibles están integrados por: Derechos de uso, desarrollo de mercado y acuerdos de no competencia.

Del gasto total por amortización de \$718,889 y \$484,521, ha sido registrado en el costo de ventas \$7,726 y \$16,192, en gastos de venta \$395,710 y \$193,847, en gastos de administración \$315,453 y \$274,482, en 2016 y 2015, respectivamente.

El crédito mercantil se vio incrementado en 2015 debido a la adquisición de PACSA y Ecarni y por los ajustes de la valuación final de realizados en 2016 (Véase Nota 2).

### Pruebas de deterioro del crédito mercantil

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
México	\$ 2,032,465	\$1,783,553
USA	4,866,872	4,175,480
Europa	2,576,242	2,210,259
Otros segmentos	1,436,264	1,369,530
	<b>\$10,911,843</b>	<b>\$9,538,822</b>



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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

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

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

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso en 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016			
	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros segmentos</u>
Margen bruto estimado	34.5%	31.2%	21.7%	33.0%
Tasa de crecimiento	8.8%	11.8%	0.7%	6.6%
Tasa de descuento	8.8%	6.3%	6.9%	10.0%

	2015			
	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros segmentos</u>
Margen bruto estimado	34.8%	30.3%	20.6%	16.9%
Tasa de crecimiento	6.8%	12.9%	2.0%	7.3%
Tasa de descuento	10.0%	7.9%	8.7%	13.6%

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

### **Deterioro de Marcas**

Durante el año 2016, el mercado italiano presentó una disminución del 4.1% como consecuencia de la situación económica del país y del impacto significativo que ha tenido en el mercado el comunicado de la Organización Mundial de la Salud (OMS), comparado con el resto de mercados donde opera el Grupo. Esta situación ha llevado a la dirección a reevaluar el valor recuperable de la UGE en Italia, reconociéndose un deterioro por importe de \$183,831 en el activo intangible de la UGE al 31 de diciembre de 2016.

El importe recuperable de la UGEs, se determinó en base a los cálculos del valor en uso, consistente con los métodos utilizados el 31 de diciembre de 2015. La tabla siguiente muestra las hipótesis clave de la UGE cuando se actualizaron los cálculos del deterioro de valor al 31 de diciembre de 2016:

	Italia	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crecimiento de ventas (% tasa crecimiento anual)	4.51%	8.40%
EBITDA/ presupuesto de ventas (%)	7.54%	7.82%
Tasa de crecimiento a largo plazo (%)	1.00%	1.00%
Tasa de descuento	7.18%	7.18%

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **Nota 13 - Inversiones registradas usando el método de participación y otros:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas a largo plazo (Nota 29)	\$ -	\$ 259,599
Documentos por cobrar largo plazo (Nota 19 y 21)	82,578	734,484
Inversión en acciones de asociadas <sup>(1)</sup>	945,968	808,650
Otros activos no circulantes	<u>40,403</u>	<u>37,088</u>
Total otros activos no circulantes	<u>\$1,068,949</u>	<u>\$1,839,821</u>

#### ***Inversión en asociadas***

El movimiento en inversiones en asociadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 808,650	\$755,812
Método de participación	50,236	(401,413)
Pago de compromisos (i)	-	426,364
Diferencias cambiarias y dividendos recibidos, neto	<u>87,082</u>	<u>27,887</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 945,968</u>	<u>\$808,650</u>

- (i) Campofrío decidió desinvertir en su asociada Jean Caby, mediante la transferencia de su participación al precio de un euro a Foxlease Food, sociedad no vinculada y titular del 51% restante del capital de Grupo Jean Caby. La operación ha supuesto la renuncia a la posición neta deudora que el grupo Campofrío mantenía frente al Grupo Jean Caby y que había sido totalmente provisionada en años anteriores, así como el aporte de recursos adicionales de \$454,251. Adicionalmente, Campofrío se reserva el derecho a percibir el 33% de los beneficios netos derivados de una eventual venta de activos fijos propiedad del Grupo Jean Caby.

A continuación se presenta la información financiera resumida acumulada para las asociadas del grupo que se contabilizan bajo el método de participación que no son materiales.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida de operaciones	\$ 77,893	(\$604,239)
Resultado integral	77,893	(604,239)
Inversión en asociadas al 31 de diciembre	945,968	808,650

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **Nota 14 - Subsidiarias con participación no controladora significativa:**

La participación no controladora para el año terminado 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controlado	Utilidad de la participación no controladora del período		Participación no controladora al 31 de diciembre de	
		2016	2015	2016	2015
Campofrío <sup>(1)</sup>	4.51%	\$ 33,419	(\$25,003)	\$617,983	\$499,625

(1) Ver Nota 2c.

A continuación se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por el año terminado en esas fechas, correspondiente a Campofrío, subsidiaria con participación no controladora significativa:

#### Estado de situación financiera

	2016	2015
Activo circulante	\$17,503,794	\$14,662,981
Activo no circulante	29,850,604	23,700,980
Pasivo circulante	(19,039,663)	(14,264,619)
Pasivo no circulante	(14,612,222)	(13,021,189)
Capital contable	(13,702,514)	(11,078,153)
Estado de resultados		
Ingresos	40,071,486	33,891,850
Utilidad neta	741,002	2,580,835
Utilidad integral del año	490,729	2,615,040
Flujos de efectivo		
Flujos de efectivo de actividades de operación	4,456,363	6,100,477
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	(3,564,567)	(1,901,988)
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	(121,812)	(1,496,130)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	105,503	2,702,359

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

### **Nota 15 - Proveedores y otras cuentas por pagar:**

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Proveedores	\$21,376,345	\$15,915,434
Impuestos y retenciones por pagar	1,211,227	1,039,622
Pasivo anual por desempeño	94,720	81,439
Beneficios a empleados a corto plazo	1,361,195	1,419,475
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>2,055,064</u>	<u>1,769,822</u>
	<u>\$26,098,551</u>	<u>\$20,225,792</u>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### Nota 16 - Deuda:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Circulante:		
Préstamos bancarios <sup>(1)</sup>	\$ -	\$ 126,168
Porción circulante de deuda no circulante	<u>442,237</u>	<u>2,287,009</u>
Deuda circulante	<u>\$ 442,237</u>	<u>\$ 2,413,177</u>
No Circulante:		
En dólares:		
Senior Notes <sup>(b)</sup>	\$ 35,085,761	\$ 12,065,004
Préstamos bancarios sin garantía <sup>(a)</sup>	-	17,925,218
En euros:		
Senior Notes <sup>(b)</sup>	10,879,911	9,314,155
Préstamos bancarios, sin garantía	-	2,522
Arrendamiento financiero	120,316	132,885
En moneda nacional:		
Certificados bursátiles sin garantía <sup>(c)</sup>	<u>1,756,621</u>	<u>1,732,640</u>
	47,842,609	41,172,424
Menos: porción circulante de deuda no circulante	<u>(442,237)</u>	<u>(2,287,009)</u>
Deuda no circulante <sup>(2)</sup>	<u>\$ 47,400,372</u>	<u>\$ 38,885,415</u>

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos bancarios circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 1.82%, Al 31 de diciembre de 2016 no se cuenta con préstamos bancarios por pagar circulantes.

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

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

Descripción	Moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva
Bono 144 A <sup>(b)</sup> Tasa fija	USD	\$ 9,381,593	\$ 7,802,448	14/04/2018	5.625%	5.764%
Bono 144 A <sup>(b)</sup> Tasa fija	USD	5,128,558	4,262,556	16/12/2019	6.087%	6.352%
Bono 144 A <sup>(b)</sup> Tasa fija	USD	20,575,610	-	02/05/2026	4.125%	4.268%
Bono 144 A <sup>(c)</sup> Tasa fija	EUR	<u>10,879,911</u>	<u>9,314,155</u>	13/03/2022	3.375%	3.658%
Total Senior Notes		<u>45,965,672</u>	<u>21,379,159</u>			
Préstamo sindicado <sup>(a)</sup>	USD	-	516,449	20/06/2016	1.47%	1.47%
Préstamo sindicado <sup>(a)</sup>	USD	-	516,610	20/06/2016	1.47%	1.47%
Préstamo sindicado <sup>(a)</sup>	USD	-	16,892,159	13/11/2018	1.47%	1.47%
Préstamo sindicado	EUR	-	<u>2,522</u>	31/12/2016	2.00%	2.00%
Total préstamos bancarios sin garantía tasa variable		-	<u>17,927,740</u>			
SIGMA 08 <sup>(d)</sup> Tasa fija	MXN	1,048,403	1,047,833	12/07/2018	10.25%	10.25%
SIGMA 08U <sup>(d)</sup> Tasa fija	MXN	<u>708,218</u>	<u>684,807</u>	12/07/2018	5.32%	5.32%
Total Certificados bursátiles sin garantía <sup>(d)</sup>		<u>1,756,621</u>	<u>1,732,640</u>			
Arrendamientos financieros	EUR	<u>120,316</u>	<u>132,885</u>			
Total		<u>\$ 47,842,609</u>	<u>\$ 41,172,424</u>			

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

Al 31 de diciembre de 2016, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021 en adelante</u>	<u>Total</u>
Senior Notes	\$ 9,268,264	\$ 5,113,760	\$ -	\$31,207,169	\$ 45,589,193
Certificados bursátiles	1,690,863	-	-	-	1,690,863
Arrendamientos financieros	<u>25,751</u>	<u>23,918</u>	<u>22,392</u>	<u>48,255</u>	<u>120,316</u>
	<u>\$10,984,878</u>	<u>\$ 5,137,678</u>	<u>\$ 22,392</u>	<u>\$31,255,424</u>	<u>\$ 47,400,372</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene líneas de crédito contractuales no utilizadas por un monto de \$2,066,400 (US\$100,000) y \$1,720,650 (US\$100,000), respectivamente.

Transacciones de deuda relevantes:

- a. El 15 de junio de 2015, Sigma contrató un crédito con el banco The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD, por la cantidad de US\$355,000 para adquirir el 37% de las acciones restantes de Campofrío (véase nota 2). El préstamo genera intereses trimestralmente, para el primer año la tasa correspondiente es de LIBOR más 0.50%, para el segundo año LIBOR más 0.90% y para el tercer año y en adelante LIBOR más 1.25% con tres amortizaciones en diciembre 2016 (US\$55,000), septiembre 2017 (US\$150,000) y junio 2018 (US\$150,000). El saldo insoluto al 31 de diciembre de 2015 es de \$6,108,307 (US\$355,000). El préstamo fue liquidado en su totalidad en mayo de 2016.

El 13 de noviembre de 2013, Sigma completó la obtención de un crédito sindicado con The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd como coordinador global y agente administrativo en conjunto con un grupo de bancos ("el Crédito Sindicado") por un monto de hasta US\$1,000,000 con vencimiento el 13 de noviembre de 2018, con cuatro amortizaciones iguales en mayo 2017, noviembre 2017, mayo 2018 y noviembre 2018 (US\$301,469 dispuestos al 31 de diciembre de 2013). Los intereses del Crédito Sindicado serán pagaderos mensualmente a la tasa Libor más 1.250% de sobretasa. El Crédito Sindicado está siendo utilizado por la Compañía para completar la adquisición de Campofrío Food Group, S.A. ("Campofrío"). Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta porción ascendía a \$5,187,228. El préstamo fue liquidado en su totalidad en mayo de 2016.

El 12 de mayo de 2014 la Compañía solicitó un importe adicional a Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD (Banco Agente), por un monto de US \$325,000. El préstamo genera intereses mensualmente con base en la tasa LIBOR más 1.25% anual, con cuatro amortizaciones iguales en mayo 2017, noviembre 2017, mayo 2018 y noviembre 2018 con vencimiento el 13 de noviembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de esta porción ascendía a \$5,592,113. El préstamo fue liquidado en su totalidad en mayo de 2016.

El 20 de junio de 2013, la Compañía celebró un préstamo sin garantía con Rabobank Nederland por un monto de US\$30,000. El préstamo genera intereses mensualmente con base en la tasa Libor más 1.20% anual, con vencimiento el 20 de junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo ascendía a \$516,195. El préstamo fue liquidado en su totalidad en mayo de 2016.

El 21 de junio de 2013, la Compañía celebró un préstamo sin garantía con Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. por un monto de US\$30,000. El préstamo genera intereses mensualmente con base en la tasa Libor más 1.20% anual, con vencimiento el 17 de junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo ascendía a \$516,195. El préstamo fue liquidado en su totalidad en mayo de 2016.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

- b. El 2 de mayo de 2016, SIGMA completó una emisión de bonos de deuda (“Senior Notes”) por un monto nominal de US\$1,000 millones (US\$450 millones en 2011 y US\$250 millones en 2009) con vencimiento único el 2 de mayo de 2026 (14 de diciembre de 2018 y 16 de diciembre de 2019 para la segunda y primera emisión, respectivamente). Los intereses de las Senior Notes serán pagaderos semestralmente al 4.125 % (5.625% para la segunda emisión y 6.875% para la primera emisión) anual a partir del 2 de noviembre de 2026.

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

Las Senior Notes fueron emitidas inicialmente a un precio equivalente al 99.797% (99.163% en 2011 y 98.059% en 2009) de su valor nominal para producir un rendimiento al inversionista del 4.15% (5.73% en 2011 y 7.10% para 2009). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las Senior Notes asciende a la cantidad de US\$1,700 millones y US\$700 millones, respectivamente (\$35,023,626 y \$11,980,072 en 2016 y 2015, respectivamente). Los recursos netos recibidos de las Senior Notes fueron por la cantidad de US\$998 millones (US\$446.20 millones en 2011 y US\$245.1 millones en 2009) neto del descuento no amortizado por la cantidad de US\$2 millones (US\$3.8 millones en 2011 y US\$4.9 millones en 2009). En adición, la emisión de las Senior Notes originó costos y gastos de emisión por una cantidad aproximada de US\$10.3 millones (US\$3.6 millones en 2011 y US\$3.4 millones en 2009). Los costos y gastos de la emisión, incluyendo el descuento en la colocación de las Senior Notes, se presentan neto de la deuda y se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa de interés efectiva.

Las Senior Notes son pre-pagables a opción de la Compañía, total o parcialmente en cualquier momento, a un precio de amortización igual al mayor de cualquiera de los siguientes: (i) el 100% del monto principal; o (ii) la suma del valor presente neto de cada pago de principal e intereses por pagar (excluyendo los intereses devengados a la fecha de amortización) descontados a la fecha de amortización en forma semestral a una tasa de la suma de la tasa del tesoro americano más 0.45%, (0.40% para 2011 y 0.50% para 2009) más intereses acumulados y no pagados a la fecha de amortización. En caso de un cambio en la estructura de control de la Compañía junto con una baja de la calificación de crédito internacional por debajo de grado de inversión, los tenedores de las Senior Notes tendrán el derecho de exigir a la Compañía la recompra de las obligaciones a un precio igual al 101% del monto del principal más los intereses devengados no pagados.

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

Los costos y gastos, incluyendo la prima, premios y descuentos de colocación de las tres emisiones, las cuales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendieron a \$197,776 y \$39,652, respectivamente, se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa de interés efectiva.

- c. El 3 de marzo de 2015, Campofrío emitió un bono por un monto €500,000 en el mercado internacional regulado con la norma 144A, Reg-S. El bono emitido deberá ser liquidado en 7 años y su tasa de interés es de 3.375%. El uso del mismo fue para refinanciar el bono emitido en 2009 por Campofrío. Los intereses se pagan semestralmente en Marzo y Septiembre. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo ascendía a \$10,900,250 y \$9,351,750, respectivamente. Los costos y gastos, incluyendo la prima, premios y descuentos de colocación de esta emisión, las cuales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendieron a \$128,993 y \$129,651, respectivamente, se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa de interés efectiva.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

### Covenants:

Los contratos de préstamos y emisión de deuda vigentes, descritos anteriormente, contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de razones financieras, incurrir en deuda adicional o tomar préstamos que requieran de hipotecar activos, pago de dividendos y entrega de información financiera, que de no cumplirse o remediarse en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado:

Las razones financieras que se deben cumplir incluyen las siguientes:

- a. razón de cobertura de intereses: la cual se define como EBITDA o UAFIDA ajustado (ver Nota 30) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- b. razón de apalancamiento: la cual se define como Deuda Consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda neta entre EBITDA o UAFIDA ajustado para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2016 y 2015, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

Las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de crédito de las subsidiarias establecen algunas obligaciones, condiciones y ciertas excepciones, que requieren o limitan la capacidad de las subsidiarias para:

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

### Activos puestos en garantía:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen pasivos garantizados con propiedad, planta y equipo.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

---

### **Nota 17 - Impuestos diferidos a la utilidad:**

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido activo:		
- A ser recuperado a más de 12 meses	\$ 5,539,433	\$ 4,066,446
- A ser recuperado dentro de 12 meses	<u>468,422</u>	<u>597,743</u>
	<u>6,007,855</u>	<u>4,664,189</u>
Impuesto diferido pasivo:		
- A ser cubierto a más de 12 meses	(6,828,582)	(6,563,515)
- A ser cubierto dentro de 12 meses	<u>(29,835)</u>	<u>(20,785)</u>
	<u>(6,858,417)</u>	<u>(6,584,300)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(\$ 850,562)</u>	<u>(\$ 1,920,111)</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1ro de enero	(\$ 1,920,111)	(\$ 2,230,185)
Crédito al estado de resultados (Nota 28)	1,216,345	414,085
Diferencias cambiarias	(130,436)	17,319
Adquisición de negocios	(199)	(124,920)
Impuesto a acreditable/(a cargo) relacionado a componentes de otra utilidad integral (Nota 28)	<u>(16,161)</u>	<u>3,590</u>
Al 31 de diciembre	<u>(\$ 850,562)</u>	<u>(\$ 1,920,111)</u>

Los saldos del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo durante el año son como se muestran a continuación:

	<u>(Activo)</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios	\$ 48,910	\$ 29,309
Clientes	32,727	20,926
Anticipos de clientes	182,241	364,589
Pasivo por remuneraciones al retiro	335,399	285,353
Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar	375,683	535,092
Pérdidas fiscales entidades por amortizar	5,021,793	3,416,505
Otras diferencias temporales, neto	<u>11,102</u>	<u>12,415</u>
Impuesto diferido activo	<u>\$ 6,007,855</u>	<u>\$ 4,664,189</u>



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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	(Pasivo)	
	31 de diciembre de	
	2016	2015
Pagos anticipados	(\$ 29,835)	\$ (20,785)
Activos intangibles	(4,122,447)	(3,151,093)
Propiedades planta y equipo	(2,578,007)	(2,987,786)
Otras diferencias temporales, neto	<u>(128,128)</u>	<u>(424,636)</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(6,858,417)</u>	<u>(6,584,300)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(\$ 850,562)</u>	<u>(\$1,920,111)</u>

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	(Cargado) acreditado al estado de resultados	Adquisición de negocios	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Inventarios	\$ 29,309	\$ 19,601	\$ -	\$ -	\$ 48,910
Clientes	20,926	11,801	-	-	32,727
Anticipos de clientes	364,589	(182,348)	-	-	182,241
Pasivo por remuneraciones al retiro	285,353	66,207	-	(16,161)	335,399
PTU y gastos acumulados por pagar	535,092	(159,409)	-	-	375,683
Pérdidas fiscales por amortizar	3,416,505	1,605,288	-	-	5,021,793
Otras diferencias temporales, neto	<u>12,415</u>	<u>(1,313)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,102</u>
Impuesto diferido activo	<u>\$4,664,189</u>	<u>\$1,359,827</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$16,161)</u>	<u>\$6,007,855</u>

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	(Cargado) acreditado al estado de resultados	Adquisición de negocios	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Pagos anticipados	(\$ 20,785)	(\$ 9,050)	\$ -	\$ -	(\$ 29,835)
Activos intangibles	(3,151,093)	(971,354)	-	-	(4,122,447)
Propiedades planta y equipo	(2,987,786)	409,978	(199)	-	(2,578,007)
Otras diferencias temporales, neto	<u>(424,636)</u>	<u>296,508</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(128,128)</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(6,584,300)</u>	<u>(273,918)</u>	<u>(199)</u>	<u>-</u>	<u>(6,858,417)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(\$1,920,111)</u>	<u>\$1,085,909</u>	<u>(\$ 199)</u>	<u>(\$16,161)</u>	<u>(\$ 850,562)</u>

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	(Cargado) acreditado al estado de resultados	Adquisición de negocios	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Inventarios	\$ 39,386	(\$ 10,077)	\$ -	\$ -	\$ 29,309
Clientes	25,358	(4,432)	-	-	20,926
Anticipos de clientes	546,859	(182,528)	258	-	364,589
Pasivo por remuneraciones al retiro	99,474	177,992	4,297	3,590	285,353
PTU y gastos acumulados por pagar	736,029	(200,937)	-	-	535,092
Pérdidas fiscales por amortizar	2,224,436	1,191,924	145	-	3,416,505
Otras diferencias temporales, neto	<u>22,097</u>	<u>(10,214)</u>	<u>532</u>	<u>-</u>	<u>12,415</u>
Impuesto diferido activo	<u>\$3,693,639</u>	<u>\$ 961,728</u>	<u>\$5,232</u>	<u>\$3,590</u>	<u>\$4,664,189</u>

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	(Cargado) acreditado al estado de resultados	Adquisición de negocios	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Inventarios	(\$ 10,552)	\$ 17,724	(\$ 7,172)	\$ -	\$ -
Pagos anticipados	(44,214)	23,429	-	-	(20,785)
Activos intangibles	(2,913,021)	(157,240)	(80,832)	-	(3,151,093)
Propiedades planta y equipo	(2,929,169)	(16,468)	(42,149)	-	(2,987,786)
Otras diferencias temporales, neto	<u>(26,868)</u>	<u>(397,768)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(424,636)</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(5,923,824)</u>	<u>(530,323)</u>	<u>(130,153)</u>	<u>-</u>	<u>(6,584,300)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(\$2,230,185)</u>	<u>\$431,405</u>	<u>(\$124,921)</u>	<u>\$3,590</u>	<u>(\$ 1,920,111)</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido sobre las pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable. Las pérdidas fiscales son por un monto de \$17,480,638 en 2016 y \$11,162,676 en 2015.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 expiran en los siguientes años:

Año de la pérdida	2016	2015	Año de caducidad
2007 y anteriores	\$ 69,080	\$ 74,039	2017
2008	101,633	108,733	2018
2009	26,426	25,660	2019
2010	27,020	26,237	2020
2011	44,920	43,806	2021
2012	108,842	108,390	2022
2013	6,938	6,746	2023
2014	2,143,897	2,042,746	2024
2015	4,593,231	4,360,706	2025
2016	5,331,914	-	2026
2014	<u>5,026,737</u>	<u>4,365,613</u>	Sin vencimiento (*)
	<u>\$17,480,638</u>	<u>\$11,162,676</u>	

(\*) Las pérdidas fiscales provienen de la adquisición de Campofrío (véase Nota 2c) y no tienen vencimiento conforme a las disposiciones fiscales vigentes en los países donde se generaron.

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

Derivado de la eliminación del régimen de consolidación fiscal en México, la Compañía optó por incorporarse al nuevo Régimen opcional para Grupos de Sociedades a partir de 2014, este régimen consiste en agrupar a empresas con características específicas quienes tienen la posibilidad de diferir una parte del impuesto a la utilidad pagadero a tres años en marzo de 2019 y 2018, el porcentaje de diferimiento se calcula mediante un factor que se determina de acuerdo al monto de utilidad y pérdidas fiscales en el año 2016 y 2015, respectivamente.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Los cambios en la provisión del impuesto la utilidad por pagar y el saldo del impuesto a la utilidad por recuperar son analizados a continuación.

	Impuesto a la Utilidad por recuperar	Impuesto causado por pagar	Impuesto causado por pagar no circulante
Saldo al 1 de enero de 2016	Ps 664,842	Ps 737,831	Ps 398,749
Incremento en la provisión	53,799	768,009	1,095,692
Incremento (disminución) por reclasificación *	<u>127,415</u>	<u>(838,192)</u>	<u>965,606</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<u>Ps 846,056</u>	<u>Ps 667,648</u>	<u>Ps 2,460,047</u>

\* Reclasificación del impuesto a la utilidad circulante al no circulante, correspondiente al diferimiento del impuesto a la utilidad por pagar por tres años, los montos fueron determinados por ALFA en febrero del 2016 bajo la opción de beneficios del régimen de incorporación fiscal para grupo de sociedades en México.

### Nota 18 - Provisiones:

	<u>Litigios</u> <sup>(1)</sup>	Reestructuración <sup>(1)</sup>	Indemnizaciones por despidos y otros <sup>(1)</sup>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>\$ 37,989</u>	<u>\$ 577,866</u>	<u>\$ 224,481</u>	<u>\$ 840,336</u>
Adiciones	9,408	10,979	321,738	342,125
Efecto de conversión	2,195	26,459	13,531	42,185
Pagos	<u>(8,473)</u>	<u>(126,380)</u>	<u>(305,784)</u>	<u>(440,637)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 41,119</u>	<u>\$ 488,924</u>	<u>\$ 253,966</u>	<u>\$ 784,009</u>
Adiciones	\$ 29,191	\$ 49,095	\$ 35,812	\$ 114,098
Efecto de conversión	6,471	83,946	39,404	129,821
Pagos	<u>(13,669)</u>	<u>(322,844)</u>	<u>(131,937)</u>	<u>(468,450)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 63,112</u>	<u>\$ 299,121</u>	<u>\$ 197,245</u>	<u>\$ 559,478</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
Provisiones a corto plazo		\$ 211,005	\$ 207,763	
Provisiones a largo plazo		<u>348,473</u>	<u>576,246</u>	
Al 31 de diciembre		<u>\$ 559,478</u>	<u>\$ 784,009</u>	

<sup>(1)</sup> Esta provisión proviene de Campofrío y su proceso de redefinición estratégica para obtener, entre otros, eficiencias y una mayor especialización en los centros productivos y logísticos, así como, potenciar sinergias. Al 31 de diciembre de 2016 los procesos se encuentran abiertos y se estima concluir en el ejercicio 2018.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

---

## **Nota 19 - Otros pasivos:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Porción circulante		
PTU por pagar	\$ 147,555	\$ 119,220
Sobregiros bancarios	22,807	-
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 23)	19,792	28,227
Documentos por pagar	57,415	20,970
Cuentas por pagar afiliadas (Nota 29)	<u>52,055</u>	<u>48,938</u>
Total otros pasivos circulantes	<u>\$ 299,624</u>	<u>\$ 217,355</u>
Porción no circulante		
Documentos por pagar y otros (Nota 21)	\$ 784,514	\$ 296,301
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 23)	<u>36,705</u>	<u>48,253</u>
Total otros pasivos no circulantes	<u>821,219</u>	<u>344,554</u>
Total otros pasivos	<u>\$1,120,843</u>	<u>\$ 561,909</u>

## **Nota 20 - Beneficios a empleados:**

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

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

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>País</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
México	\$ 496,290	\$ 463,547
Europa	509,465	400,625
Honduras, Nicaragua y El Salvador	<u>112,243</u>	<u>87,004</u>
Total	<u>\$1,117,998</u>	<u>\$ 951,176</u>

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones en el estado de situación financiera por:		
Beneficios de pensiones	\$ 1,112,436	\$ 944,364
Beneficios médicos post-empleo	<u>5,562</u>	<u>6,812</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>1,117,998</u>	<u>951,176</u>
Cargo en el estado de resultados por:		
Beneficios de pensión	(\$ 118,247)	(\$105,052)
Beneficios médicos post-empleo	<u>(576)</u>	<u>(568)</u>
	<u>(\$ 118,823)</u>	<u>(\$105,620)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del período	<u>\$ 53,256</u>	<u>(\$ 10,768)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral	<u>\$ 190,118</u>	<u>\$136,862</u>

### Beneficios de pensiones

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

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$ 3,343,424	\$ 2,835,251
Valor razonable de los activos del plan	<u>(2,230,988)</u>	<u>(1,890,887)</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	<u>1,112,436</u>	<u>944,364</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ 1,112,436</u>	<u>\$ 944,364</u>

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la integración de los activos del plan valuados a su valor razonable, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores de renta fija de corto y largo plazo	\$ 1,805,123	\$ 1,399,017
Acciones	<u>425,865</u>	<u>491,870</u>
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$ 2,230,988</u>	<u>\$ 1,890,887</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1ro de enero	\$ 2,835,251	\$ 2,681,744
Costo de servicio circulante (Nota 27)	101,880	89,159
Costo de interés	107,983	90,573
Contribuciones al plan	110,113	51,313
Remediciones:		
Por cambios en supuestos financieros	45,165	(133,904)
Costos por servicios pasados	-	912
Diferencias cambiarias	269,536	80,570
Beneficios pagados	(114,673)	(82,959)
Pasivos adquiridos en combinación de negocios (Nota 2)	70	61,654
Pérdidas por reducción	<u>(11,901)</u>	<u>(3,811)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 3,343,424</u>	<u>\$ 2,835,251</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1ro de enero	(\$ 1,890,887)	(\$ 1,926,139)
Rendimiento de los activos del plan	(79,715)	(70,869)
Contribuciones de empleados	(28,664)	(20,953)
Beneficios pagados	49,878	37,532
Diferencias cambiarias	(185,005)	(55,165)
Remediciones actuariales	<u>(96,595)</u>	<u>144,707</u>
Al 31 de diciembre	<u>(\$ 2,230,988)</u>	<u>(\$ 1,890,887)</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo actual de servicio	(\$ 101,880)	(\$ 89,159)
Costos financieros, neto	(28,268)	(19,704)
Pérdidas por reducción	<u>11,901</u>	<u>3,811</u>
Total incluido en costos de personal	<u>(\$ 118,247)</u>	<u>(\$ 105,052)</u>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo acumulado al inicio del año	\$ 136,862	\$ 147,630
Remediones por obligaciones de beneficios a empleados	<u>53,256</u>	<u>(10,768)</u>
Saldo acumulado al final del año	<u>\$ 190,118</u>	<u>\$ 136,862</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (México)	7.75%	6.75%
Tasa de descuento (Europa)	2.00%	2.00%
Tasa de inflación	3.50%	4.25%
Tasa de crecimiento de salarios (México)	4.50%	5.25%
Tasa de crecimiento de salarios (Europa)	1% a 5%	1% a 5%
Incremento futuro de salarios	3.50%	4.25%
Tasa de inflación médica	6.50%	7.50%

Promedio de vida de las obligaciones por beneficios definidos es de 12.63 y 14.5 años al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

### Impacto en las obligaciones por beneficios definidos

	<u>Cambio de supuestos</u>	<u>Incremento de supuestos</u>	<u>Disminución de supuestos</u>
Tasa de descuento	+1%	Aumento en \$326,615	Disminuye en \$345,971

### Beneficios médicos post-empleo

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

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de las obligaciones fondeadas	<u>\$ 5,562</u>	<u>\$ 6,812</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ 5,562</u>	<u>\$ 6,812</u>

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1ro de enero	\$ 6,812	\$ 6,279
Costo de servicio circulante (Nota 27)	116	143
Costo de interés	460	425
Remediones por cambios en supuestos financieros	<u>(1,826)</u>	<u>(35)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 5,562</u>	<u>\$ 6,812</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo actual de servicio	\$ 116	\$ 143
Costo de interés	<u>460</u>	<u>425</u>
Total incluido en costos de personal	<u>\$ 576</u>	<u>\$ 568</u>

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

### Impacto en las obligaciones por beneficios definidos

	<u>Cambio de supuestos</u>	<u>Incremento de supuestos</u>	<u>Disminución de supuestos</u>
Tasa de inflación médica	+1%	Aumenta en \$724	Disminuye en \$915

### **Nota 21 - Capital contable:**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es variable, con un mínimo fijo sin derecho a retiro de \$27,081, representado por 1,290,654,555 acciones nominativas Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

La utilidad del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto de la reserva legal asciende a \$5,416 la cual está incluida en otras reservas de capital.

En Asamblea General Ordinaria de SIGMA celebrada el 23 de febrero de 2016, los accionistas acordaron decretar dividendos en efectivo por un monto total de \$1,329,645 (\$1.05 dividendos por acción en pesos), los cuales provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

En Asamblea General Ordinaria de SIGMA celebrada el 15 de junio de 2016, los accionistas acordaron decretar dividendos en efectivo por un monto total de \$383,436 (\$1.05 dividendos por acción en pesos), los cuales provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).



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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

En Asamblea General Ordinaria de SIGMA celebrada el 1 de abril de 2015, los accionistas acordaron decretar dividendos en efectivo por un monto total de \$1,922,105 (\$1.49 dividendos por acción en pesos), los cuales fueron pagados \$1,079,183 durante 2015 y provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

En Asamblea General Ordinaria de SIGMA celebrada el 1 de septiembre de 2015, los accionistas revocaron la resolución relativa al pago de dividendos relacionado con el monto pendiente de pago de los dividendos decretados el 01 de abril de 2015, el monto de los dividendos cancelados fue de \$842,922.

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2014. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor fiscal de la CUFIN asciende a \$11,798,596 y \$10,538,660, respectivamente.

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

Los movimientos de las partidas de otras reservas para 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	Efecto por conversión de moneda <u>extranjera</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2015	\$ 741,206	\$5,416	\$ 746,622
Pérdidas en conversión de entidades extranjeras	<u>(1,091,227)</u>	<u>-</u>	<u>(1,091,227)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	(350,021)	5,416	(344,605)
Pérdidas en conversión de entidades extranjeras	<u>557,922</u>	<u>-</u>	<u>557,922</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 207,901</u>	<u>\$5,416</u>	<u>\$ 213,317</u>

### Conversión de moneda extranjera

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

En relación con la sociedad Campofrio Food Group, S.A. (en adelante "CFG"), existían determinados acuerdos suscritos que podrían haber implicado la obligación de adquirir participaciones indirectas en esa sociedad en poder de minoritarios, así como otras reclamaciones de éstos. En base a las evaluaciones legales, tanto internas como externas, realizadas en ejercicios anteriores, se determinó que la validez y

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

alcance de los mencionados acuerdos y reclamaciones podrían resultar nulos; por lo tanto, la Administración de la Compañía consideró que no existía obligación alguna, sin que pudiera preverse la fecha o impacto de eventuales negociaciones o litigios, que en cualquier caso no se habían puesto de manifiesto. Durante 2016, fruto de la negociación llevaba a cabo en relación con dichos asuntos, el derecho de una opción de compra sobre un paquete de participaciones indirectas en CFG en poder de minoritarios ha sido reconocido como un pasivo financiero (ver Nota 3.b y Nota 19), neto de ciertas cuentas por cobrar relacionadas. Dichos acuerdos han tenido como consecuencia el registro de estas obligaciones en el ejercicio 2016, así como la desaparición de las contingencias asociadas a los mismos. Derivado de lo anterior, al 15 de junio de 2016, la Compañía registro una disminución en utilidades retenidas como se muestra en el estado de variaciones en el capital contable por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016. El precio de ejercicio de la opción se determina de acuerdo con una fórmula predefinida con base en el rendimiento financiero de la subsidiaria y se puede ejercer en una fecha determinada.

### **Nota 22 - Posición en divisas:**

Al 17 de febrero de 2017, fecha de emisión de estos estados financieros, el tipo de cambio es de \$20.3325 pesos nominales por dólar.

Las cifras que se muestran a continuación están expresadas en miles de dólares y miles de euros, por ser las monedas extranjeras de uso preponderante para las empresas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tienen los siguientes activos y pasivos en divisas:

	31 de diciembre de 2016						
	Dólares (US\$)		Euros (€)		Otras monedas		Miles de pesos mexicanos total
	En miles de US\$	En miles de pesos mexicanos	En miles de Euros €	En miles de pesos mexicanos	En miles de US\$	En miles de pesos mexicanos	
Activos monetarios	105,963	2,189,623	453,497	9,886,464	91,181	1,884,165	13,960,252
Pasivos							
Circulantes	(197,672)	(4,084,698)	(818,942)	(17,853,351)	(36,603)	(756,369)	(22,694,418)
No circulantes	(1,691,237)	(34,947,730)	(520,802)	(11,353,749)	(2,999)	(61,981)	(46,363,460)
Posición monetaria en divisas	<u>(1,782,946)</u>	<u>(36,842,805)</u>	<u>(886,247)</u>	<u>(19,320,636)</u>	<u>51,579</u>	<u>1,065,815</u>	<u>(55,097,626)</u>
Activos no monetarios	<u>356,208</u>	<u>7,360,689</u>	<u>1,230,494</u>	<u>26,825,389</u>	<u>167,065</u>	<u>3,452,221</u>	<u>37,638,299</u>
	31 de diciembre de 2015						
	Dólares (US\$)		Euros (€)		Otras monedas		Miles de pesos mexicanos total
	En miles de US\$	En miles de pesos mexicanos	En miles de Euros €	En miles de pesos mexicanos	En miles de US\$	En miles de pesos mexicanos	
Activos monetarios	73,033	1,256,634	463,825	7,980,812	82,998	1,428,105	10,655,551
Pasivos							
Circulantes	(195,765)	(3,368,437)	(765,001)	(13,162,995)	(47,736)	(821,371)	(17,352,803)
No circulantes	(1,741,264)	(29,961,051)	(541,179)	(9,311,795)	(4,500)	(77,429)	(39,350,275)
Posición monetaria en divisas	<u>(1,863,996)</u>	<u>(32,072,854)</u>	<u>(842,355)</u>	<u>(14,493,978)</u>	<u>(30,762)</u>	<u>529,305</u>	<u>(46,047,527)</u>
Activos no monetarios	<u>372,240</u>	<u>6,413,545</u>	<u>1,196,255</u>	<u>20,583,367</u>	<u>180,252</u>	<u>3,101,514</u>	<u>30,098,426</u>

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

### **Nota 23 - Pagos basados en acciones:**

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

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

El programa consiste en determinar un número de acciones que tendrán derecho los Directivos, las cuales serán pagadas en efectivo en los siguientes cinco años, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de la acción al cierre de cada año. El precio promedio de la acción en pesos para 2016 y 2015 es de \$34.3 y \$37.3, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$56,597 y \$76,480, respectivamente.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corto plazo	\$ 19,792	\$28,227
Largo plazo	<u>36,705</u>	<u>48,253</u>
Total valor en libros	<u>\$ 56,497</u>	<u>\$76,480</u>

### **Nota 24 - Gastos en función de su naturaleza:**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cambios en inventario de productos terminados y en proceso	(\$ 58,919,080)	(\$52,361,532)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 27)	(14,717,108)	(12,888,860)
Mantenimiento	(2,694,044)	(2,328,269)
Depreciación y amortización	(3,494,252)	(2,829,566)
Gastos de fletes	(2,006,918)	(2,386,687)
Gastos de publicidad	(2,594,470)	(1,771,849)
Consumo de energía y combustible	(1,451,958)	(1,337,846)
Gastos de viaje	(542,867)	(472,885)
Gastos por arrendamiento operativo	(636,748)	(492,340)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(2,035,546)	(2,006,513)
Otros	<u>(8,253,344)</u>	<u>(7,293,495)</u>
Total	<u>(\$ 97,346,335)</u>	<u>(\$86,169,842)</u>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **Nota 25 - Otros ingresos (gastos), neto:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reembolso por siniestro <sup>(1)</sup>	\$ 30,044	\$ 3,912,524
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	16,891	2,429
Otros	<u>48,726</u>	<u>65,690</u>
Otros ingresos	<u>95,661</u>	<u>3,980,643</u>
Gastos relacionados con adquisiciones	(\$ 702)	(\$ 8,884)
Consultorías de proyectos	(48,080)	(52,867)
Castigo por bajas de propiedad planta y equipo e intangibles	(142,711)	(157,917)
Deterioro de activos intangibles	(183,831)	-
Otros	<u>(195,993)</u>	<u>(254,760)</u>
Otros gastos	<u>(571,317)</u>	<u>(474,428)</u>
Total de otros gastos, neto	<u>\$ 475,656</u>	<u>\$ 3,506,215</u>

(1) En noviembre de 2014 se produjo un incendio en una de las plantas de Campofrío, ubicada en la ciudad de Burgos, España ("Siniestro"), el incendio afectó activos de propiedad, planta y equipo, inventarios y otros costos, por un monto de \$1,857,915.

Estos activos están cubiertos por una póliza de seguro que con base en los análisis y confirmaciones realizadas por la administración de la Compañía ha concluido que dicha póliza cubre los daños materiales, pérdida de beneficios resultante de la reducción de ingresos y costos adicionales, en los que la Compañía pueda incurrir como resultado del Siniestro. Durante 2015 se recibieron pagos de la aseguradora por un monto de \$2,598,000 y en el mes de noviembre de 2015, se produce el cierre de la indemnización con la aseguradora con un importe total de \$3,912,524.

### **Nota 26 - Ingresos y gastos financieros, neto:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros:		
- Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 70,202	\$ 36,942
- Otros ingresos financieros	36,158	32,210
- Intereses sobre cuentas por cobrar	<u>26,409</u>	<u>24,088</u>
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria	132,769	93,240
Ganancia por fluctuación cambiaria	<u>1,937,953</u>	<u>807,658</u>
Total de ingresos financieros	<u>\$ 2,070,722</u>	<u>\$ 900,898</u>
Gastos financieros:		
- Gastos por interés en préstamos bancarios	(\$ 481,788)	(\$ 649,343)
- Gastos por interés certificados bursátiles y Senior Notes	(1,620,496)	(943,542)
- Costo financiero en venta de cartera	(36,544)	(18,521)
- Costo financiero por beneficio a empleados	(21,606)	(20,129)
- Otros gastos financieros	<u>(233,045)</u>	<u>(84,585)</u>
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria	(2,393,479)	(1,716,120)
Pérdida por fluctuación cambiaria	<u>(2,434,212)</u>	<u>(1,791,262)</u>
Total de gastos financieros	<u>(\$4,827,691)</u>	<u>(\$3,507,382)</u>
Resultados financieros, netos	<u>(\$2,756,969)</u>	<u>(\$2,606,484)</u>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **Nota 27 - Gastos por beneficios a empleados:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 12,636,794	\$ 10,987,815
Contribuciones a seguridad social	1,024,981	944,482
Beneficios a empleados (Nota 20)	90,095	89,302
Otras contribuciones	<u>965,238</u>	<u>867,261</u>
Total	<u>\$ 14,717,108</u>	<u>\$ 12,888,860</u>

### **Nota 28 - Impuestos a la utilidad del año:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto causado:		
Impuesto causado sobre las utilidades del año	(\$ 2,034,855)	(\$1,972,026)
Ajuste con respecto a años anteriores	<u>(41,044)</u>	<u>(28,076)</u>
Total impuesto causado	<u>(2,075,899)</u>	<u>(2,000,102)</u>
Impuesto diferido:		
Origen y reversión de las diferencias temporales	<u>1,216,345</u>	<u>414,085</u>
Total impuesto diferido	<u>1,216,345</u>	<u>414,085</u>
Impuestos a la utilidad cargados a resultados	<u>(\$ 859,554)</u>	<u>(\$1,586,017)</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Impuestos	\$5,812,139	\$7,896,159
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto a la tasa obligatoria (30% en 2016 y 2015)	(1,743,641)	(2,368,847)
Efecto de diferencia en tasa de ejercicio	(96,368)	(59,527)
Mas (menos) efecto de ISR sobre:		
Ajuste inflacionario	(324,631)	(183,329)
Gastos no deducibles	(343,137)	(212,214)
Reservas	34,947	(3,615)
Diferencias en depreciación y amortización contable - fiscal	38,140	96,269
Venta, castigo y capitalización de activos fijos y cargos diferidos	(33,280)	(32,012)
Actualización de saldos a favor de impuestos	8,281	3,591
Deducción fiscal por efecto cambiario	1,218,577	1,035,148
Costos financieros no deducibles	49,616	38,691
Otros diferencias, neto	<u>372,986</u>	<u>127,904</u>
Provisión correspondiente a las operaciones del año	(818,510)	(1,557,941)
Ajuste con respecto a años anteriores	<u>(41,044)</u>	<u>(28,076)</u>
Total provisión de Impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>(\$ 859,554)</u>	<u>(\$1,586,017)</u>
Tasa efectiva	<u>15%</u>	<u>20%</u>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	2016			2015		
	Antes de impuestos	Impuesto a cargo/ (a favor)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo/(a favor)	Después de impuestos
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados	\$ 53,256	(\$ 16,161)	\$ 37,095	(\$ 10,768)	\$ 3,590	(\$ 7,178)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>605,766</u>	<u>-</u>	<u>605,766</u>	<u>(1,082,583)</u>	<u>-</u>	<u>(1,082,583)</u>
Otras partidas de utilidad integral	<u>\$ 659,022</u>	<u>(\$ 16,161)</u>	<u>\$ 642,861</u>	<u>(\$ 1,093,351)</u>	<u>\$ 3,590</u>	<u>(\$ 1,089,761)</u>

### **Nota 29 - Transacciones con partes relacionadas:**

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos (afiliadas)		
Arrendamientos	\$ 7,828	\$ 6,318
Intereses	4,571	9,936
Egresos (afiliadas)		
Servicios administrativos	\$ 159,154	\$ 163,859
Arrendamientos y otros	262,408	213,856
Dividendos pagados a ALFA (tenedora)	1,713,081	1,080,300

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la empresa ascendieron a \$419,494 (\$418,226 en 2015), monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de ALFA.

	Naturaleza de la transacción	31 de diciembre de	
		2016	2015
Por cobrar:			
Afiliadas	Préstamo	\$ -	\$ 259,599
Afiliadas	Servicios	33,554	21,953
Por pagar:			
Afiliadas	Servicios	\$ 50,640	\$ 47,730
Afiliadas	Intereses	1,415	1,208

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

El 25 de noviembre de 2011, la Compañía firmó un convenio modificatorio a la cláusula de vigencia del contrato de apertura de crédito con Alfa Subsidiarias, S. A. de C. V. celebrado entre ambas partes el 28 de noviembre de 2010. Con la modificación realizada el plazo del crédito se extendió hasta el 28 de noviembre de 2016. El préstamo devengó intereses a una tasa anual de TIIE más 3.0%. El 27 de noviembre del 2015 la Compañía firmó una nueva modificación al contrato de préstamo con Alfa Subsidiarias, S. A. de C. V. donde se acordó ampliar la fecha de vencimiento hasta el 28 de noviembre de 2019; sin embargo el contrato de crédito fue liquidado anticipadamente el 16 de junio de 2016.

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

### **Nota 30 - 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 Campofrió) 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 fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, la UAFIDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

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.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016:

	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
Ingresos totales del segmento	\$44,454	\$17,998	\$40,002	\$7,825	\$110,279
Ingresos inter-segmentos	<u>(1,021)</u>	<u>(2,690)</u>	<u>-</u>	<u>(227)</u>	<u>(3,938)</u>
Ingresos con clientes externos	<u>43,433</u>	<u>15,308</u>	<u>40,002</u>	<u>7,598</u>	<u>106,341</u>
UAFIDA AJUSTADO	5,905	2,492	3,096	881	12,374
Depreciación y amortización	(1,113)	(524)	(1,584)	(273)	(3,494)
Resultado financiero	(2,237)	(2)	(528)	10	(2,757)
Cancelación de cargos diferidos	(1)	-	(26)	-	(27)
Castigo de Activo Fijo	(121)	-	(27)	(2)	(150)
Deterioro de activos intangibles	-	-	(184)	-	(184)
Participación en asociadas	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>50</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>2,429</u>	<u>1,966</u>	<u>801</u>	<u>616</u>	<u>5,812</u>
Inversión de Capital (Capex):					
Propiedad, planta y equipo	<u>\$ 1,703</u>	<u>\$ 478</u>	<u>\$ 4,019</u>	<u>\$ 97</u>	<u>\$ 6,297</u>
Activo no circulante:					
Propiedad, planta y equipo (*)	\$ 9,531	\$ 2,285	\$19,282	\$1,992	\$33,090
Activos intangibles	4,029	1,045	9,951	729	15,754
Crédito mercantil	<u>2,032</u>	<u>4,867</u>	<u>2,576</u>	<u>1,436</u>	<u>10,911</u>
Total	<u>\$15,592</u>	<u>\$ 8,197</u>	<u>\$31,809</u>	<u>\$4,157</u>	<u>\$59,755</u>
<u>Sin asignar</u>					
Impuestos Diferidos					2,995
Otros activos no circulantes					<u>1,069</u>
Total de activos no circulantes					<u>\$63,819</u>
Total Pasivos	<u>\$45,694</u>	<u>\$ 2,380</u>	<u>\$34,600</u>	<u>\$1,039</u>	<u>\$83,713</u>



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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015:

	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
Ingresos totales del segmento	\$40,834	\$16,892	\$33,892	\$6,230	\$97,848
Ingresos inter-segmentos	<u>(919)</u>	<u>(3,195)</u>	<u>-</u>	<u>(166)</u>	<u>(4,280)</u>
Ingresos con clientes externos	<u>39,915</u>	<u>13,697</u>	<u>33,892</u>	<u>6,064</u>	<u>93,568</u>
UAFIDA AJUSTADO	5,557	2,126	5,619	589	13,891
Depreciación y amortización	(945)	(432)	(1,286)	(166)	(2,829)
Resultado financiero	(2,213)	72	(487)	21	(2,607)
Cancelación de cargos diferidos	(11)	-	(26)	-	(37)
Castigo de Activo Fijo	(76)	-	(45)	-	(121)
Participación en asociadas	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(399)</u>	<u>-</u>	<u>(401)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>2,310</u>	<u>1,766</u>	<u>3,376</u>	<u>444</u>	<u>7,896</u>
Inversión de Capital (Capex):					
Propiedad, planta y equipo	<u>\$ 1,376</u>	<u>\$ 276</u>	<u>\$ 1,929</u>	<u>\$ 57</u>	<u>\$ 3,638</u>
Activo no circulante:					
Propiedad, planta y equipo (*)	\$ 8,780	\$ 1,854	\$14,225	\$1,739	\$26,598
Activos intangibles	3,387	986	8,653	678	13,704
Crédito mercantil	<u>1,784</u>	<u>4,175</u>	<u>2,210</u>	<u>1,370</u>	<u>9,539</u>
Total	<u>\$13,951</u>	<u>\$ 7,015</u>	<u>\$25,088</u>	<u>\$3,787</u>	<u>\$49,841</u>
<u>Sin asignar</u>					
Impuestos Diferidos					1,957
Otros activos no circulantes					<u>1,840</u>
Total de activos no circulantes					<u>\$53,638</u>
Total Pasivos	<u>\$38,184</u>	<u>\$ 2,186</u>	<u>\$27,515</u>	<u>\$ 950</u>	<u>\$68,835</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UAFIDA ajustado	\$12,374	\$13,891
Depreciación y amortización (Nota 24)	(3,494)	(2,829)
Deterioro de activos intangibles (Nota 12)	(184)	-
Castigo por bajas de activo fijo e intangibles (Nota 25)	<u>(177)</u>	<u>(158)</u>
Utilidad de operación	8,519	10,904
Participación en utilidades de asociadas		
Reconocidas a través del método de participación	50	(401)
Resultado financiero (Nota 26)	<u>(2,757)</u>	<u>(2,607)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 5,812</u>	<u>\$ 7,896</u>

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

---

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

### Ingresos de clientes externos por productos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Carne procesada <sup>(1)</sup>	\$ 82,109	\$ 72,807
Lácteos <sup>(2)</sup>	19,235	16,927
Otros productos refrigerados <sup>(3)</sup>	<u>4,997</u>	<u>3,834</u>
Total	<u>\$106,341</u>	<u>\$93,568</u>

(1) Jamones, salchichas y otros embutidos.

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

(3) Otros incluyen comidas preparadas, productos refrigerados, carne en estado natural, postres y bebidas.

Los clientes de SIGMA son establecimientos comerciales clasificados en; supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones y pequeñas tiendas de abarrotes. En 2016 y 2015 las ventas a su más importante cliente representaron 10.4% y 10.7%, respectivamente, de las ventas totales.

### **Nota 31 - Contingencias y compromisos:**

En el curso normal de su negocio, la Compañía se encuentra involucrada en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía y sus subsidiarias tienen principalmente los siguientes compromisos:

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

### **Nota 32 - Eventos posteriores:**

En la preparación de los estados financieros la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2016 y hasta el 17 de febrero de 2017 (fecha de emisión de los estados financieros), y excepto por lo mencionado a continuación, no ha identificado eventos subsecuentes.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

---

El 2 de febrero de 2017, SIGMA colocó bonos en el mercado europeo bajo la Regla 144A, Regulación S, por un monto de €600 millones de Euros. Este instrumento tiene un cupón de 2.625% y siete años de plazo.



C.P. Mario H. Páez González  
Director General



Ing. Eugenio Caballero Sada  
Director de Finanzas y Mercadotecnia