

Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Estados Financieros Consolidados

Índice

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes.....	1 y 2
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera	3
Estados consolidados de resultados.....	4
Estados consolidados de resultados integrales	5
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	6
Estados consolidados de flujos de efectivo	7
Notas sobre los estados financieros consolidados.....	8 a 75



Dictamen de los auditores independientes

Monterrey, N. L., 17 de febrero de 2015

A la Asamblea General de Accionistas de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía y sus subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requerimientos éticos, así como, planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores significativos.

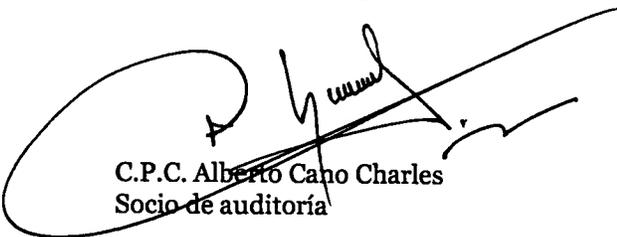
Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Sigma Alimentos, S. A de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las NIIF.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



C.P.C. Alberto Cano Charles
Socio de auditoría

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

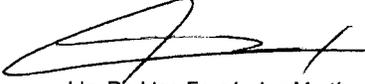
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En miles de pesos mexicanos)

Activo	Nota	31 de diciembre de	
		2014	2013
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 4,912,012	\$ 2,059,334
Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos	7	154,539	-
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	6,753,326	4,830,262
Impuestos a la utilidad por recuperar		751,406	295,260
Inventarios	9	10,449,388	3,454,487
Pagos anticipados y otros		<u>435,329</u>	<u>157,726</u>
Total activo circulante		<u>23,456,000</u>	<u>10,797,069</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	24,120,129	10,705,606
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	21,378,032	9,986,056
Impuestos diferidos a la utilidad	17	839,028	925,543
Inversiones registradas usando el método de participación y otros	13	<u>1,696,177</u>	<u>6,005,463</u>
Total activo no circulante		<u>48,033,366</u>	<u>27,622,668</u>
Total de activo		<u>\$ 71,489,366</u>	<u>\$ 38,419,737</u>
<u>Pasivo y Capital Contable</u>			
<u>Pasivo</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Deuda	16	\$ 1,140,508	\$ 3,810,799
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	18,055,838	5,048,482
Provisiones	18	267,401	-
Otros pasivos	19	<u>407,993</u>	<u>244,388</u>
Total pasivo circulante		<u>19,871,740</u>	<u>9,103,669</u>
PASIVO NO CIRCULANTE:			
Deuda	16	31,053,529	15,375,463
Provisiones	18	572,935	-
Impuestos diferidos a la utilidad	17	3,069,213	1,016,526
Beneficios a empleados	20	761,884	342,340
Otros pasivos	19	<u>217,880</u>	<u>163,610</u>
Total pasivo no circulante		<u>35,675,441</u>	<u>16,897,939</u>
Total de pasivo		<u>55,547,181</u>	<u>26,001,608</u>
<u>CAPITAL CONTABLE</u>			
Participación controladora:			
Capital social	21	27,081	27,081
Prima en venta de acciones	21	666,988	666,988
Utilidades retenidas	21	11,030,837	11,554,209
Otras reservas	21	<u>746,622</u>	<u>169,851</u>
Total participación controladora		12,471,528	12,418,129
Participación no controladora	14	<u>3,470,657</u>	<u>-</u>
Total capital contable		<u>15,942,185</u>	<u>12,418,129</u>
Total de pasivo y capital contable		<u>\$ 71,489,366</u>	<u>\$ 38,419,737</u>

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


C.P. Mario H. Pérez González
Director General


Lic. Rodrigo Fernández Martínez
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 2014 y 2013

(En miles de pesos mexicanos)

		Año que terminó el 31 de diciembre	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas		\$ 71,464,799	\$ 48,988,770
Costo de ventas	24	<u>(50,434,517)</u>	<u>(32,630,469)</u>
Utilidad bruta		21,030,282	16,358,301
Gastos de venta	24	(11,561,739)	(8,995,927)
Gastos de administración	24	(2,822,788)	(1,940,954)
Otros gastos, neto	25	<u>(209,381)</u>	<u>(144,475)</u>
Utilidad de operación		<u>6,436,374</u>	<u>5,276,945</u>
Ingresos financieros, incluye ganancia cambiaria de \$711,306 en 2014 y \$242,438 en 2013, respectivamente	26	789,024	305,656
Gastos financieros, incluye pérdida cambiaria de \$3,381,856 en 2014 y \$284,566 en 2013, respectivamente	26	<u>(5,412,496)</u>	<u>(1,344,537)</u>
Resultado financiero, neto		<u>(4,623,472)</u>	<u>(1,038,881)</u>
Participación en pérdida de asociadas reconocidas a través del método de participación		<u>(249,040)</u>	<u>(4,363)</u>
Utilidad antes de impuestos		1,563,862	4,233,701
Impuestos a la utilidad	28	<u>(922,538)</u>	<u>(1,378,779)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 641,324</u>	<u>\$ 2,854,922</u>
Utilidad atribuible a:			
Participación de la controladora		\$ 546,656	\$ 2,854,922
Participación no controladora	14	<u>94,668</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 641,324</u>	<u>\$ 2,854,922</u>
Utilidad por acción básica y diluida en pesos		<u>\$ 0.42</u>	<u>\$ 2.21</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



Lic. Rodrigo Fernández Martínez
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 2014 y 2013

(En miles de pesos mexicanos)

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta consolidada		\$ <u>641,324</u>	\$ <u>2,854,922</u>
Otras partidas de la utilidad integral del año, netas de impuesto:			
Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados:			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados	20 y 28	75,223	147,195
Partidas que serán reclasificadas al estado de resultados:			
Efecto de conversión de entidades extranjeras	28	<u>620,461</u>	<u>271,873</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>695,684</u>	<u>419,068</u>
Utilidad integral consolidada		\$ <u>1,337,008</u>	\$ <u>3,273,990</u>
Atribuible a:			
Participación de la controladora		\$ 1,219,067	\$ 3,273,990
Participación no controladora		<u>117,941</u>	<u>-</u>
Utilidad integral del año		\$ <u>1,337,008</u>	\$ <u>3,273,990</u>

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


C.P. Mario H. Páez González
Director General

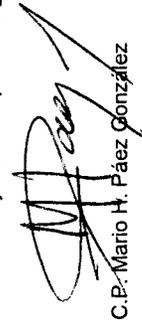

Lic. Rodrigo Fernández Martínez
Director de Finanzas y Mercadotecnia

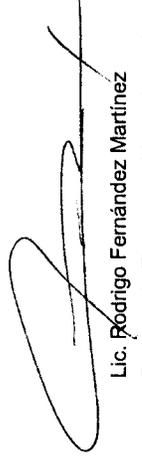
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias
Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 2013		\$ 27,081	\$ 666,988	\$ 9,608,108	(\$ 102,022)	\$ 10,200,155	-	\$ 10,200,155
Transacciones con los accionistas:								
Dividendos decretados	21	-	-	(1,026,576)	-	(1,026,576)	-	(1,026,576)
Utilidad neta:								
Total de otras partidas de la utilidad integral del año:	21	-	-	2,854,922	-	2,854,922	-	2,854,922
Utilidad integral		-	-	147,195	271,873	419,068	-	419,068
Efectos de adopción de nuevas políticas contables		-	-	3,002,117	271,873	3,273,990	-	3,273,990
		-	-	(29,440)	-	(29,440)	-	(29,440)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		27,081	666,988	11,554,209	169,851	12,418,129	-	12,418,129
Transacciones con los accionistas:								
Dividendos decretados	21	-	-	(1,103,173)	-	(1,103,173)	-	(1,103,173)
Dividendos cancelados	21	-	-	427,621	-	427,621	-	427,621
Movimientos en la participación no controladora	2	-	-	(490,116)	-	(490,116)	3,352,716	2,862,600
Utilidad neta:								
Total de otras partidas de la utilidad integral del año:	21	-	-	546,656	576,771	546,656	94,668	641,324
Utilidad integral		-	-	95,640	-	672,411	23,273	695,684
Saldos al 31 de diciembre de 2014		\$ 27,081	\$ 666,988	\$ 11,030,837	\$ 746,622	\$ 12,471,528	\$ 3,470,657	\$ 15,942,185

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


 C.P. Mario H. Páez González
 Director General


 Lic. Rodrigo Fernández Martínez
 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 2014 y 2013

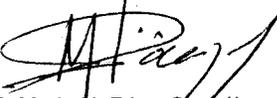
(En miles de pesos mexicanos)

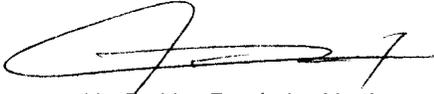
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de operación</u>			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 1,563,862	\$ 4,233,701
Depreciación y amortización	24	1,930,703	1,353,075
Costos relacionados con prima de antigüedad y plan de pensiones	20	130,417	126,477
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	25	(31,838)	(5,533)
Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	26	-	(769)
Fluctuación cambiaria, neta	26	3,120,550	42,128
Intereses devengados	26	1,554,122	1,035,925
Intereses a favor	26	(77,718)	(62,449)
Otros gastos operativos		466,628	122,778
Disminución (aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		729,413	(717,087)
(Aumento) disminución en inventarios		(198,677)	290,365
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar		542,909	(348,727)
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(1,466,554)</u>	<u>(1,083,164)</u>
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		<u>8,263,817</u>	<u>4,986,720</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u>			
Adquisiciones de negocios neto del efectivo adquirido	2	(115,382)	(1,653,782)
Intereses cobrados		67,240	49,755
Flujo en adquisición de activos intangibles		(166,848)	(140,536)
Inversión en asociadas	2	-	(5,558,458)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	11	(1,735,759)	(1,386,999)
Flujo por ventas de propiedad, planta y equipo	25	<u>31,838</u>	<u>5,533</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,918,911)</u>	<u>(8,684,487)</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</u>			
Entradas por préstamos o deuda		5,306,179	6,629,718
Pagos de préstamos o deuda		(5,161,509)	(1,294,286)
Intereses pagados		(1,654,260)	(1,036,681)
Dividendos pagados a los propietarios		(695,155)	(1,040,199)
Movimientos en la participación no controladora		<u>(1,386,839)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado) generado en actividades de financiamiento		<u>(3,591,584)</u>	<u>3,258,552</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		2,753,322	(439,215)
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		99,356	58,926
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	6	<u>2,059,334</u>	<u>2,439,623</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>\$ 4,912,012</u>	<u>\$ 2,059,334</u>

Transacciones que no requirieron flujo de efectivo

La principal transacción correspondió a la adquisición de control de la subsidiaria Campofrío, véase Nota 2a.

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


C.P. Mario H. Páez González
Director General


Lic. Rodrigo Fernández Martínez
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 2014 y 2013

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 atiende al mercado mexicano a través de los medios de comercialización conocidos, supermercados, tiendas de conveniencia, hoteles, restaurantes y pequeñas tiendas de abarrotes y da empleo a más de 35,000 personas. Además del mercado mexicano, la Compañía comercializa sus productos en los Estados Unidos de América, España, Alemania, Francia, Bélgica, Holanda, Portugal, Italia, Costa Rica, El Salvador, República Dominicana, Perú, Guatemala, Honduras Nicaragua y Ecuador. Además, tiene operaciones de producción en México, Estados Unidos de América, España, Francia, Italia, Bélgica, Países Bajos, Portugal, Ecuador, Costa Rica, El Salvador, República Dominicana y Perú.

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

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

Nota 2 - Adquisiciones y otros eventos relevantes:

2014

a. Adquisición de Campofrío

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 de los acuerdos firmados el 1 de enero de 2014 entre SIGMA y WH Group Ltd. (WH).

Este acuerdo establece una serie de derechos y obligaciones de las partes involucradas en relación al gobierno corporativo y transferencia de acciones de Campofrío que conceden a SIGMA la capacidad de dirigir las actividades relevantes. El acuerdo trata de anticipar razonablemente eventos probables en el futuro de la subsidiaria y de sus accionistas durante la vigencia del contrato y prever cómo van a ser 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 crea 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

La participación indirecta de SIGMA en Campofrío a la fecha en que entró en vigor el acuerdo, la cual era 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 SIGMA en Campofrío al 9 de junio de 2014	<u>45.00%</u>

Desde su adquisición hasta el 9 de junio de 2014, los resultados netos de Campofrío no fueron significativos.

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

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 toma 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, 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 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>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

El estado consolidado de resultado incluye ingresos de Campofrío por \$17,571,889 desde el 9 de junio 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.

b. Adquisición de Fábrica Jurís, CIA, LTDA (JURIS)

El 21 de noviembre de 2014, SIGMA adquirió Fabrica Jurís, CIA, LTDA Compañía dedicada a la producción y comercialización de productos cárnicos: salchichas, salchichón, chorizo, salami, morcillas, mortadela, patés, chicharrones finos, jamones, embutidos, snacks de cerdo, etcétera 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 por el negocio fue de \$717,255 en efectivo y al 31 de diciembre de 2014 incluye un efectivo restringido como garantía a favor de SIGMA de \$154,539, véase Nota 7. A la fecha de adquisición la Compañía había determinado un crédito mercantil de \$528,986. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía está en proceso de concluir la distribución final del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos. Dicho análisis será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Al 31 de diciembre de 2014, la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos, fue la siguiente:

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 135,161
Propiedad, planta y equipo	201,193
Cargos diferidos	638
Pasivos circulantes ⁽²⁾	(104,975)
Beneficios a empleados	(12,283)
Deuda	(31,465)
Crédito Mercantil	<u>528,986</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 717,255</u>

⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten en cuentas por cobrar por \$69,382, inventarios por \$60,368 y pagos anticipados y otros circulantes por \$5,411.

⁽²⁾ Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$41,078, impuestos por pagar por \$10,339, deuda a corto plazo \$26,027 y beneficios al personal por \$27,531.

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

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

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$2,363 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de Fabrica Jurís, LTDA incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2014 fueron de \$63,999, y una utilidad neta de \$3,204. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2014 los ingresos se habrían incrementado en \$461,104 y la utilidad neta en \$40,419, aproximadamente.

c. Adquisición de Savi San José de Alajuela, S. A. (SAVI) e Inversiones Arhuaco J & K, S. A.

El 4 de abril de 2014, SIGMA adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Savi San José de Alajuela, S. A. e Inversiones Arhuaco J & K, S. A. ambas empresas tienen como actividad principal la fabricación y distribución de todo tipo de carnes procesadas y productos a base de carne de cerdo, carne de res y otros productos alimenticios. Ubicadas en Costa Rica. La adquisición de negocios está incluida en el segmento de otros países, véase la Nota 30.

La contraprestación total pagada por el negocio fue de \$240,216 en efectivo. A la fecha de adquisición la compañía había determinado un Crédito mercantil de \$177,789. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía está en proceso de concluir la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos. Dicho análisis será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Al 31 de diciembre de 2014, la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos, fue la siguiente:

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 33,667
Propiedad, planta y equipo	36,031
Activos intangibles (marca)	11,781
Pasivos circulantes ⁽²⁾	(15,815)
ISR diferido por pagar	(3,237)
Crédito Mercantil	<u>177,789</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 240,216</u>

⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten en efectivo y equivalentes de efectivo por \$8,840, cuentas por cobrar por \$15,342, inventarios por \$8,610 y pagos anticipados y otros circulantes por \$875.

⁽²⁾ Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$8,941, impuestos por pagar por \$6,874.

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

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

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$877 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de Savi San José de Alajuela, S. A. e Inversiones Arhuaco J & K, S. A. incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2014 fueron de \$161,086, y una utilidad neta de \$5,597. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2014 los ingresos se habrían incrementado en \$214,781 y la utilidad neta en \$7,462 aproximadamente.

2013

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

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

La contraprestación total pagada ascendió a \$1,555,613 (US\$120,326), esta cantidad fue pagada en efectivo. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de México en la Nota 30.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía concluyó la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos.

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

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 590,125
Propiedad, planta y equipo	266,882
Activos intangibles ^{(3) (1)}	397,478
Pasivos circulantes ⁽²⁾	(88,133)
Beneficios a empleados	(26,729)
ISR diferido ⁽¹⁾	(59,680)
Crédito Mercantil ⁽¹⁾	<u>475,670</u>
Contraprestación pagada	<u>\$1,555,613</u>

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

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

⁽³⁾ Los activos intangibles incluyen marcas por \$198,546, desarrollo de mercado por \$140,259 y acuerdos de no competencia por \$58,673.

⁽¹⁾ Ciertos saldos del año anterior, relacionados con la distribución del precio de compra, fueron modificados en 2014 para reconocer los valores razonables finales de los activos adquiridos y pasivos asumidos. Al 31 de diciembre de 2014 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 al valor de la marca en \$89,900 (vida indefinida); aumentando el valor de los activos intangibles de vida útil definida \$198,932; aumentando el saldo del impuesto diferido por pagar a largo plazo en \$59,680 y disminuyendo el valor del crédito mercantil en \$229,152. 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 2013. 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.

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

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

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

El 2 de abril de 2013, SIGMA adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Monteverde, empresa que se dedica a la elaboración de queso, yogurt y al procesamiento de carne en Costa Rica. La contraprestación total pagada asciende a \$112,187 (US\$8,993), esta cantidad se pagó en efectivo. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de otros países, véase Nota 30.

Durante 2014 la Compañía finalizo la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos sin identificar ajustes a los valores determinados al 31 de diciembre de 2013, fecha en la cual se encontraba en proceso de concluir esta distribución.

La asignación final del precio de compra es como sigue:

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 101,582
Propiedad, planta y equipo	111,302
Activos intangibles (marcas)	6,061
Pasivos circulantes ⁽²⁾	(196,512)
Crédito Mercantil	<u>89,754</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 112,187</u>

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

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

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

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

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

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

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 2015, 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:

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

a. Bases de preparación

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

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

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

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como otros gastos en el estado 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 2014 y 2013

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las principales empresas subsidiarias de SIGMA son las siguientes:

	<u>País (i)</u>	<u>Porcentaje(%) de tenencia</u>	<u>Moneda Funcional</u>
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Bar-S Foods Co. (a y c)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Bonanza Industrial, S. A. de C. V. (e)		100	Peso Mexicano
Braedt, S. A. (a y c)	Perú	100	Nuevo Sol
Campofrío Food Group, S. A. (ii) (a y c)	España	57.5	Euro
Carnes Selectas Tangamanga, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Comercial Hacienda de Cerdos, S. A. (e)	Rep. Dominicana	100	Peso Dominicano
Comercializadora de Embutidos ICO, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Comercial Norteamericana, S. de R. L. de C. V. (iii) (e)		100	Peso Mexicano
Corporación Monteverde, C. R, S.A. (iii) (a y c)	Costa Rica	100	Colón
Empacadora de Carnes Frías Hidalmex, 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. (iii) (b)		100	Peso Mexicano
Fabrica Juris CIA, LTDA (ii) (a y c)	Ecuador	100	Dólar Americano
Freedman Logistic S. de R.L. de C.V. (iii) (b)		100	Peso Mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (b)		100	Peso Mexicano
Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C. V. (a y c)		100	Peso Mexicano
Mexican Cheese Producers, Inc. (a)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Productos Cárnicos, S. A. de C. V. (a)	El Salvador	100	Dólar Americano
Productos de Importación, S. A. de C. V. (c)	Honduras	100	Lempira
Productores Monteverde S.A. (iii) (a)	Costa Rica	100	Colón
Savi San José de Alajuela, S. A. e			
Inversiones Arhuaco J & K S. A. (ii) (a y c)	Costa Rica	100	Colón
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 Importaciones, S. A. de C. V. (d)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V. (a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Nicaragua, S. A. (c)	Nicaragua	100	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 2014.

(iii) Subsidiarias adquiridas durante el ejercicio 2013.

a) Producción de alimentos refrigerados.

b) Servicios administrativos y manejo de personal.

c) Comercialización y distribución de alimentos refrigerados.

d) Compra de materias primas.

e) Procesamiento y comercialización de varios tipos de carnes.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

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.

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.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

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

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

<u>País</u>	<u>Moneda local</u>	<u>Moneda local a pesos mexicanos</u>			
		<u>Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de</u>		<u>Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Estados Unidos	Dólar americano	14.718	13.076	14.453	13.00
Perú	Nuevo Sol peruano	4.939	4.677	4.827	4.678
España	Euro	17.810	18.019	17.486	17.916
Ecuador	Dólar americano	14.718	13.076	14.453	13.00
Alemania	Euro	17.810	18.019	17.486	17.916
Bélgica	Euro	17.810	18.019	17.486	17.916
Países Bajos	Euro	17.810	18.019	17.486	17.916
Italia	Euro	17.810	18.019	17.486	17.916
Francia	Euro	17.810	18.019	17.486	17.916
Costa Rica	Colón	0.027	0.026	0.026	0.026
El Salvador	Dólar Americano	14.718	13.076	14.453	13.00
Rep. Dominicana	Peso Dominicano	0.331	0.306	0.322	0.306
Guatemala	Quetzal	1.936	1.667	1.868	1.662
Nicaragua	Córdoba	0.553	0.517	0.536	0.517
Honduras	Lempira	0.684	0.643	0.663	0.642

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e. Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos

El efectivo y equivalentes de 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 gerencia determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos por transacción se registran como gasto en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se 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. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos son clasificados como activos no circulantes.

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

Pasivos financieros

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

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 que indica que existe una reducción cuantificable en los flujos de efectivo futuros estimados relativos a un grupo de activos financieros luego de su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda ser aun identificada con los activos financieros individuales de la Compañía, como por ejemplo:
 - (i) Cambios adversos en el estado de pagos de los deudores del grupo de activos
 - (ii) Condiciones 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013 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.

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 2014 y 2013, 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

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

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

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

El valor residual, 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.
- ii) De vida útil definida.- Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. 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 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

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 valuar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

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

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

m. Impuestos a la utilidad

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

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

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

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

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

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Costa Rica	30.0%
Alemania	30.0%
Bélgica	34.0%
República Dominicana	28.0%
El Salvador	30.0%
Honduras	25.0%
Guatemala	28.0%
Nicaragua	30.0%
Perú	30.0%
Estados Unidos	35.0%
España	30.0%
Países Bajos	25.0%
Italia	27.5%
Francia	33.3%
Portugal	23.0%
Ecuador	22.0%

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

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, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el periodo de servicio requerido. El pasivo es actualizado en cada fecha de reporte y a la fecha de su liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como un gasto en el estado de resultados.

q. Capital social

Las acciones ordinarias de SIGMA se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, 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 netos de impuestos, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

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

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- 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 2014 y 2013 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

v. Cambios en políticas contables y revelaciones

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las del año financiero anterior excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2014. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o modificación se describen a continuación:

NIC 32 - "Instrumentos financieros: presentación". En diciembre de 2011, el IASB modificó la NIC 32. Esta modificación aclara que el derecho a compensar no debe ser contingente en un evento futuro. También debe ser legalmente obligatorio para todas las contrapartes en el curso normal de negocios, al igual que en el evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota. La modificación también considera mecanismos de liquidación. La modificación no tuvo efecto significativo en los estados financieros.

IFRIC 21 Interpretación - "Grávámenes". En mayo de 2013, el IASB emitió la IFRIC 21 la interpretación indica cuándo se da el evento para tener una obligación de pago de un gravamen y cuándo se tendría que estar reconociendo un pasivo. La Compañía actualmente no se encuentra sujeta a gravámenes significativos, por lo que el impacto en la Compañía no es material.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

w. Nuevos pronunciamientos contables vigentes no adoptados anticipadamente por la Compañía

A continuación se mencionan los nuevos pronunciamientos y modificaciones emitidos con vigencia para ejercicios posteriores a 2014, que no han sido adoptados anticipadamente por la Compañía.

IFRS 15 - "Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", emitido en mayo de 2014, trata el reconocimiento de ingresos y establece los principios para reportar información útil para usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, momento de reconocimiento e incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control sobre un bien o servicio y tiene la habilidad para dirigir su uso y obtener beneficios sobre el bien o servicio. La norma reemplaza la NIC 18 'Ingresos' y la NIC 11 'Contratos de construcción' e interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, se permite su aplicación anticipada. La Compañía está en el proceso de evaluar el impacto en los estados financieros.

IFRS 9 - "Instrumentos financieros", trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la IFRS 9 fue emitida en julio de 2014. Reemplaza las guías de la NIC 39 relacionadas con la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La IFRS 9 retiene pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición para activos financieros: los medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los medidos a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características contractuales de flujo de efectivo del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de capital sean medidas a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al comienzo, de presentar cambios en valores razonables en otros resultados integrales sin reciclaje. Ahora existe un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizado en la NIC 39. Para los pasivos financieros no existieron cambios en cuanto a la clasificación y medición excepto por el reconocimiento de cambios de riesgo crediticio propio en otros resultados integrales para pasivos clasificados a valor razonable con cambios en resultados. La IFRS 9 disminuye los requerimientos para la efectividad de cobertura al reemplazar la prueba de efectividad de cobertura de rangos efectivos. Requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y el 'ratio de cobertura' debe ser igual al utilizado por la administración para propósitos de la administración de riesgos. Aún se requiere la documentación contemporánea pero difiere a la actualmente preparada bajo la NIC 39. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la IFRS 9.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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 48% 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

El costo de los insumos importados, denominados en Dólares y euros, representa el 50% del costo de la producción en México. Debido a ello, una depreciación del Peso aumentaría el costo de producción, afectando los resultados de operación de la Compañía. Por un lado, si se absorbe el incremento en el costo de producción, se reduciría el margen de operación; por otro, si se traspasa al consumidor el incremento en el costo de producción, se tendría un impacto negativo en las ventas.

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

Al 31 de diciembre de 2014, si los tipos de cambio se vieran incrementados/disminuidos en 5%, la posición monetaria en divisas y los activos no monetarios relacionados con las inversiones en moneda extranjera se modificaría en \$1,957,091, y \$1,375,944, respectivamente.

Basado en la exposición de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014, una variación hipotética de 5% en el tipo de cambio MXN/USD y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto al estado de resultados por \$988,217.

(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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 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 \$4,166,067 y \$2,735,016, 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 2014 y 2013, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable se vieran incrementadas/disminuidas en 10%, el gasto por interés en resultados se modificaría en \$5,066 y \$4,931, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 2014 y 2013, no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas superiores al deterioro reconocido en los períodos correspondientes.

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

(c) Riesgo de liquidez

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

La tesorería de la Compañía invierte esos fondos en depósitos bancarios a corto plazo, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo por \$3,925,682 y \$319,893, respectivamente, que se estima permitirán administrar el riesgo de liquidez.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013, es el siguiente ⁽¹⁾:

	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 2014				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 18,055,838	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	858,548	900,187	9,225,701	-
Senior Notes	218,260	8,962,440	10,181,484	-
Certificados bursátiles	63,701	-	1,654,534	-
Arrendamiento financiero	-	39,461	89,722	-
Intereses acumulados por pagar de préstamos Bancarios, Senior Notes y certificados bursátiles	1,577,636	2,360,050	928,373	-
Otros pasivos circulantes y no circulantes (2)	44,661	78,431	56,522	118,444
Al 31 de diciembre de 2013				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 5,048,482	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	2,027,538	788,035	3,942,162	-
Senior Notes	79,752	-	5,824,297	3,192,719
Certificados bursátiles	1,703,509	-	1,628,250	-
Intereses acumulados por pagar de préstamos Bancarios, Senior Notes y certificados bursátiles	737,317	1,468,864	1,380,903	194,901
Otros pasivos circulantes y no circulantes (2)	87,048	64,338	22,636	76,636

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

(2) Estos montos incluyen los saldos por beneficios a empleados por pagos basados en acciones, 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, regresar 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 3.48 y 2.09 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, SIGMA no cuenta con activos ni 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 valuar 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

(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 es incierta. La Compañía reconoce pasivos por cuestiones de la anticipación de la auditoría fiscal basándose en estimaciones sobre si se pagarán impuestos adicionales. En donde el resultado final del impuesto para estos efectos es diferente de los montos que fueron reconocidos inicialmente, dichas diferencias impactarán los impuestos a la utilidad activos y pasivos corrientes y diferidos en el periodo en el que la determinación se haya hecho. Al 31 de diciembre de 2014 si la utilidad antes de impuestos aumenta/disminuye en un 5% el impuesto a la utilidad será incrementado/disminuido en \$23,457 en 2014.

(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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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.

Para evaluar el deterioro, la Compañía usa flujos de efectivo, que consideran las estimaciones de la administración para futuras operaciones, incluyendo estimaciones de ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De conformidad con IFRS, si se requiere una evaluación, los flujos de efectivo descontados futuros estimados asociados con un activo serían comparados al valor en libros del activo para determinar si un activo presenta deterioro, en cuyo caso el activo se reduce a su valor razonable. Con base en el análisis de flujo de efectivo de la Compañía, no existía deterioro al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

(a) Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha reconocido ingresos por \$71,464,799 por ventas de productos a terceros durante 2014. Los clientes tienen el derecho de regresar los productos si no están satisfechos. La Compañía cree que, basado en la experiencia previa en ventas similares, la tasa de insatisfacción y caducidad no excederá de 1%. Consecuentemente, la Compañía ha reconocido ingresos de esta transacción con la correspondiente provisión contra el ingreso por la estimación de devoluciones. Si la estimación cambia en un 10%, el ingreso será disminuido/incrementado en \$71,465.

(b) Base de consolidación

Los estados financieros incluyen los activos, pasivos y resultados de todas las entidades en que la Compañía tiene control. Los saldos y operaciones pendientes importantes entre compañías han sido eliminados en la consolidación. Para determinar el control, la Compañía analiza si tiene derechos sustantivos que afecten los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre esta, y no solo el derecho a voto que le da el porcentaje de tenencia accionaria que mantiene la Compañía.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Campofrío debido a que la Compañía tiene control. Para ejercer control, la Compañía considera si debía dirigir las actividades relevantes y si está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables derivado de su involucramiento con Campofrío y tiene la habilidad de afectar esos retornos debido a su poder sobre Campofrío. Como resultado de este análisis al 9 de junio de 2014, la Compañía ejerció juicio crítico para decidir si debía consolidar los estados financieros de Campofrío. Basados en los principales derechos sustantivos de SIGMA, con base en el acuerdo firmado entre SIGMA y WH, el cual se hizo efectivo el 9 de junio de 2014 que concedió a SIGMA los derechos de dirigir las actividades relevantes que afectan significativamente los retornos variables que se derivan de su involucramiento con Campofrío, incluyendo entre otros: la

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

aprobación del plan de negocios, la aprobación tanto de eventos corporativos recurrentes como extraordinarios, cambios en la tenencia de la entidad; las necesidades de capital adicional por parte de los accionistas actuales o nuevos inversionistas, y la resolución de desacuerdos entre los accionistas. Basado en estos derechos y participaciones indirectas de SIGMA al 9 de junio de 2014 de un 45% en Campofrío, SIGMA controla las decisiones sobre las actividades relevantes mediante una mayoría simple en las reuniones de consejo así como en la asamblea de accionistas. La administración ha concluido que existen circunstancias y factores en el acuerdo descrito entre SIGMA y WH que le permiten a la Compañía tener actualmente la habilidad de dirigir actividades y operaciones relevantes de Campofrío con lo cual se demuestra el control. La Compañía continuará evaluando estas circunstancias en cada fecha de reporte para determinar si este juicio crítico sigue siendo válido.

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>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 986,330	\$ 1,739,441
Depósitos bancarios a corto plazo	<u>3,925,682</u>	<u>319,893</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo (excluyendo los sobregiros bancarios)	<u>\$ 4,912,012</u>	<u>\$ 2,059,334</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,912,012	\$ 2,059,334
Sobregiros bancarios (clasificados como préstamos en pasivos circulantes) Nota 19	<u>-</u>	<u>(540)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 4,912,012</u>	<u>\$ 2,058,794</u>

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>2014</u>
Circulante	\$ 110,385
No circulante	<u>44,154</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	<u>\$ 154,539</u>

El efectivo restringido constituye un depósito en garantía a favor de SIGMA celebrado con los anteriores accionistas de JURIS (véase Nota 2b). El efectivo restringido será liberado una vez concluida la asignación del precio de compra y una vez que se hayan expedido los títulos que certifiquen el registro de la adquisición ante el instituto de la propiedad intelectual de Ecuador.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes	\$ 4,410,154	\$ 3,460,829
Cuentas por cobrar en factoraje	346,086	138,029
Provisión por deterioro de clientes	<u>(389,865)</u>	<u>(79,822)</u>
Cientes neto	4,366,375	3,519,036
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 29)	49,222	46
Impuesto al Valor Agregado por recuperar	1,356,252	1,158,592
Intereses por cobrar	681	476
Otros deudores:		
Documentos por cobrar a corto plazo	144,126	11,481
Deudores diversos	<u>836,670</u>	<u>140,631</u>
	<u>\$ 6,753,326</u>	<u>\$ 4,830,262</u>

Los clientes y cuentas por cobrar incluyen saldos vencidos no deteriorados por \$704,548 y \$492,812 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 a 30 días	\$ 478,902	\$ 376,893
30 a 90 días	135,240	93,715
90 a 180 días	63,803	15,892
Más de 180 días	<u>26,603</u>	<u>6,312</u>
	<u>\$ 704,548</u>	<u>\$ 492,812</u>

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, los clientes y otras cuentas por cobrar de \$5,397,074 y \$3,671,670, 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 2014 y 2013, asciende a \$389,865 y \$79,822, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial (1 de enero)	\$ 79,822	\$ 93,013
Provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	85,522	14,494
Incremento proveniente de adquisiciones (Nota 2)	276,987	-
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	<u>(52,466)</u>	<u>(27,685)</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$ 389,865</u>	<u>\$ 79,822</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado	\$ 2,618,851	\$ 1,312,669
Materia prima y otros consumibles	3,720,166	1,974,175
Producción en proceso	<u>4,110,371</u>	<u>167,643</u>
	<u>\$ 10,449,388</u>	<u>\$ 3,454,487</u>

El costo de inventarios reconocidos como gastos e incluidos en "costo de ventas" fue de \$41,660,676 y \$27,350,163 para el 2014 y 2013, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se reconoció inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$112,056 y \$13,814, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,912,012	\$ 2,059,334
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	154,539	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	5,397,074	3,671,670
Otros activos no circulantes	<u>940,365</u>	<u>289,127</u>
	<u>\$ 11,403,990</u>	<u>\$ 6,020,131</u>
Pasivos financieros:		
Deuda (Nota 16)	\$ 32,194,037	\$ 19,186,262
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,055,838	5,048,482
Otros pasivos financieros	<u>298,058</u>	<u>250,658</u>
	<u>\$ 50,547,933</u>	<u>\$ 24,485,402</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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>2014</u>	<u>2013</u>
Contrapartes con calificación crediticia externa		
"A"	\$ 539,633	\$ 849,430
"BBB+"	165,594	-
Otras categorías	<u>132,935</u>	<u>89,212</u>
	<u>\$ 838,162</u>	<u>\$ 938,642</u>
Contrapartes sin calificación crediticia externa		
"Clientes tipo Y"	<u>\$ 4,558,912</u>	<u>\$ 2,733,028</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>\$ 5,397,074</u>	<u>\$ 3,671,670</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, excepto efectivo en caja		
"A"	\$ 224,956	\$ 120,232
"A+"	515,492	-
"BBB"	2,756,856	1,402,973
"BB"	233,624	27,389
"BB+"	576,437	29,392
Otras categorías	18,824	202,331
Sin calificación	<u>585,823</u>	<u>277,017</u>
	<u>\$ 4,912,012</u>	<u>\$ 2,059,334</u>

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

Otras Categorías - Principalmente 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Partes relacionadas	\$ 265	\$ 278	\$ 236	\$ 255
Pasivos financieros-				
Deuda no circulante	31,053	31,075	15,375	16,676

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa de descuento promedio ponderada para determinar el valor razonable de los pasivos financieros fue de 4.86% y 5.35%, 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 2014 y 2013

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
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013										
Saldo inicial	\$ 1,023,603	\$ 2,695,675	\$ 4,644,572	\$ 1,008,614	\$ 214,286	\$ 70,813	\$ 327,470	\$ 212,428	\$ 1,116	\$ 10,198,577
Diferencias cambiantes	(2,645)	(655)	(9,564)	(1,142)	(463)	(459)	(7)	(9)	(2)	(14,946)
Adiciones	48,297	61,294	330,133	365,869	68,181	9,100	766,134	34,454	-	1,683,462
Adiciones por combinaciones de negocios	136,379	118,713	94,589	23,436	5,067	-	-	-	-	378,184
Disposiciones	(1,152)	(7,215)	(86,769)	(40,187)	(1,756)	(13,084)	(148,517)	(3,743)	(512)	(302,935)
Bajas de activo fijo reconocidas en el año	-	(100)	(4,262)	(27)	-	(572)	(4,087)	(292)	-	(9,340)
Transferencias	13,804	22,634	211,753	8,322	25,562	(11,131)	(282,573)	11,650	(21)	-
Cargo por depreciación del año	-	(149,670)	(717,665)	(244,514)	(94,839)	-	-	(20,409)	(279)	(1,227,396)
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	1,218,286	2,740,676	4,462,767	1,120,371	216,038	54,667	658,420	234,079	302	10,705,606
Al 31 de diciembre de 2013										
Costo	1,218,286	4,072,362	9,644,131	2,564,732	791,685	54,667	658,420	463,421	997	19,468,701
Depreciación acumulada	-	(1,331,686)	(5,181,364)	(1,444,361)	(575,647)	-	-	(229,342)	(695)	(8,763,095)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	\$ 1,218,286	\$ 2,740,676	\$ 4,462,767	\$ 1,120,371	\$ 216,038	\$ 54,667	\$ 658,420	\$ 234,079	\$ 302	\$ 10,705,606
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014										
Saldo inicial	\$ 1,218,286	\$ 2,740,676	\$ 4,462,767	\$ 1,120,371	\$ 216,038	\$ 54,667	\$ 658,420	\$ 234,079	\$ 302	\$ 10,705,606
Diferencias cambiantes	30,470	163,604	194,896	7,824	9,799	692	9,250	219	31	416,785
Adiciones	193,595	383,533	995,021	100,216	100,040	7,345	739,959	17,579	-	2,537,288
Adiciones por combinaciones de negocios	1,524,440	5,334,249	6,694,421	29,536	97,639	-	826,763	-	-	14,507,048
Disposiciones	(130,399)	(184,897)	(1,489,416)	(28,734)	19,977	(2,817)	(487,360)	(60,611)	-	(2,364,257)
Transferencias	(163,229)	(50,359)	851,611	53,365	48,612	-	(759,826)	19,898	(72)	-
Cargo por depreciación del año	-	(297,221)	(999,667)	(247,585)	(116,628)	-	-	(20,835)	(205)	(1,682,341)
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	2,673,163	8,089,585	10,709,433	1,034,993	375,477	59,887	987,206	190,329	56	24,120,129
Al 31 de diciembre de 2014										
Costo	2,673,163	11,313,009	22,619,520	2,605,453	1,660,691	59,887	987,206	350,080	680	42,269,689
Depreciación acumulada	-	(3,223,424)	(11,910,087)	(1,570,460)	(1,285,214)	-	-	(159,751)	(624)	(18,149,560)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	\$ 2,673,163	\$ 8,089,585	\$ 10,709,433	\$ 1,034,993	\$ 375,477	\$ 59,887	\$ 987,206	\$ 190,329	\$ 56	\$ 24,120,129

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 existen adquisiciones de propiedad planta y equipo que no generaron flujos de efectivo por haberse realizado a crédito en cantidad de \$381,619 y \$296,463, respectivamente.

Del gasto total por depreciación de \$1,682,341 y \$1,227,396, ha sido registrado en el costo de ventas \$1,127,401 y \$723,439, en gastos de venta \$419,826 y \$407,551, y en gastos de administración \$135,114 y \$96,406, en 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existen pasivos con un importe total de \$54,074 y \$7,670, respectivamente garantizados con propiedad, planta y equipo por US\$8,212 en 2014, US\$1,243 en 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no cuenta con 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>2014</u>
Costo - arrendamientos financieros capitalizados	\$ 195,637
Depreciación acumulada	<u>(59,216)</u>
Valor en libros, neto	<u>\$ 136,421</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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 12 - Crédito mercantil y activos intangibles, neto:

	Vida definida			Vida indefinida			Total
	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software licencias y otros	Crédito mercantil	Marcas	Otros	
Costo							
Al 1 de enero de 2013	\$ 439,586	\$ 1,203,434	\$ 127,088	\$ 5,048,221	\$ 2,637,389	\$ -	\$ 9,455,718
Diferencias cambiarias	(1,168)	6,753	(7,593)	144,897	-	-	142,889
Adiciones por combinaciones de negocios				794,576	114,707	-	909,283
Adiciones	<u>36,252</u>	<u>-</u>	<u>21,603</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82,681</u>	<u>140,536</u>
Al 31 de diciembre de 2013	\$ 474,670	\$ 1,210,187	\$ 141,098	\$ 5,987,694	2,752,096	\$ 82,681	\$ 10,648,426
Diferencias cambiarias	332	-	20,941	100,637	64,650	-	186,560
Adiciones por combinaciones de negocios	70		1,172,953	2,815,225	7,298,889	-	11,287,137
Adiciones	3,112	1,500	152,634	-	12,336	-	169,582
Disposiciones	-	-	(24,367)	-	-	-	(24,367)
Reclasificación ComNor (Nota 2)	-	140,259	58,673	(229,152)	89,900	-	59,680
Al 31 de diciembre de 2014	\$ 478,184	\$ 1,351,946	\$ 1,521,932	\$ 8,674,404	\$ 10,217,871	\$ 82,681	\$ 22,327,018
Amortización acumulada							
Al 1 de enero de 2013	(333,777)	(200,021)	(22,152)	-	-	-	(555,950)
Amortizaciones	(16,379)	(85,506)	(3,706)	-	-	-	(105,591)
Fluctuación cambiaria	1,085	(1,913)	(1)	-	-	-	(829)
Al 31 de diciembre de 2013	(\$ 349,071)	(\$ 287,440)	(\$ 25,859)	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 662,370)
Amortizaciones	(1,978)	(88,083)	(138,328)	-	-	-	(228,389)
Fluctuación cambiaria	(256)	(45,385)	(12,586)	-	-	-	(58,227)
Al 31 de diciembre de 2014	(\$ 351,305)	(\$ 420,908)	(\$ 176,773)	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 948,986)
Valor neto en libros							
Costo	474,670	1,210,187	141,098	5,987,694	2,752,096	82,681	10,648,426
Amortización acumulada y deterioro	<u>(349,071)</u>	<u>(287,440)</u>	<u>(25,859)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(662,370)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	\$ 125,599	\$ 922,747	\$ 115,239	\$ 5,987,694	\$ 2,752,096	\$ 82,681	\$ 9,986,056
Costo	478,184	1,351,946	1,521,932	8,674,404	10,217,871	82,681	22,327,018
Amortización acumulada y deterioro	<u>(351,305)</u>	<u>(420,908)</u>	<u>(176,773)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(948,986)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	\$ 126,879	\$ 931,038	\$ 1,345,159	\$ 8,674,404	\$ 10,217,871	\$ 82,681	\$ 21,378,032

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

Del gasto total por amortización de \$228,389 y \$105,591, ha sido registrado en el costo de ventas \$5,214 y \$4,502, en gastos de venta \$149,027 y \$86,237, en gastos de administración \$74,148 y \$14,852, en 2014 y 2013, respectivamente.

El crédito mercantil se vio incrementado en 2014 debido a la adquisición de Campofrío, Fábrica Jurís, CIA, LTDA, Savi e inversión Arhuaco y por los ajustes de la valuación final de ComNor adquisición realizada en 2013 (Véase Nota 2).

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
México	\$ 1,492,595	\$ 1,617,817
USA	4,004,263	3,951,130
Europa	2,118,569	-
Otros segmentos	<u>1,058,977</u>	<u>418,747</u>
	<u>\$ 8,674,404</u>	<u>\$ 5,987,694</u>

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

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

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso en 2014 y 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>			
	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros segmentos</u>
Margen bruto estimado	35.9%	24.4%	27.3%	22.3%
Tasa de crecimiento	9.9%	6.1%	2%	10.4%
Tasa de descuento	10.1%	8.5%	7.6%	11.1%
	<u>2013</u>			
	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Otros segmentos</u>	
Margen bruto estimado	35.3%	23.9%	29.5%	
Tasa de crecimiento	13.5%	4.4%	8.6%	
Tasa de descuento	9.8%	8.3%	10.9%	

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes relacionadas a largo plazo (Nota 29)	\$ 264,627	\$ 236,210
Documentos por cobrar largo plazo	642,992	21,277
Inversión en acciones de asociadas ⁽¹⁾	755,812	5,716,336
Otros activos no circulantes	<u>32,746</u>	<u>31,640</u>
Total otros activos no circulantes	<u>\$ 1,696,177</u>	<u>\$ 6,005,463</u>

⁽¹⁾ Desde junio de 2014, la Compañía consolida a Campofrío, por lo tanto para esta inversión ya no se utiliza el método de participación. Ver Nota 2a) para mayor información.

Inversión en asociadas

El movimiento en inversiones en asociadas es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 5,716,336	\$ 88,305
Método de participación	(249,040)	(4,363)
Asociadas provenientes de Campofrío (Nota 2.a)	943,598	-
Adquisiciones y toma de control (Nota 2.a)	<u>(5,655,082)</u>	<u>5,632,394</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 755,812</u>	<u>\$ 5,716,336</u>

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>2014</u>
Pérdida de operaciones	(\$ 282,092)
Otras partidas de la utilidad integral	-
Resultado integral	(282,092)
Inversión en asociadas al 31 de diciembre	755,812

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

Nota 14 - Subsidiarias con participación no controladora significativa:

La participación no controladora para el año terminado 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integra como sigue:

	<u>Porcentaje de tenencia no controlado</u>	<u>Utilidad de la participación no controladora del período</u>	<u>Participación no controladora al 31 de diciembre de</u>
		<u>2014</u>	<u>2014</u>
Campofrío ⁽¹⁾	42%	\$ 94,668	\$ 3,470,657

⁽¹⁾ Ver Nota 2a

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

A continuación se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, correspondiente a Campofrío, subsidiaria con participación no controladora significativa:

Estado de situación financiera

Activo circulante	\$ 11,750,466
Activo no circulante	22,073,774
Pasivo circulante	(13,421,366)
Pasivo no circulante	(12,232,779)
Capital contable	(8,170,095)

Estado de resultados

Ingresos	17,571,889
Utilidad neta	222,852
Utilidad integral del año	275,891

Flujos de efectivo

Flujos de efectivo de actividades de operación	1,963,728
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	2,277,436
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	(904,284)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3,318,217

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

Nota 15 - Proveedores y otras cuentas por pagar:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	\$ 14,061,702	\$ 3,734,364
Impuestos y retenciones por pagar	1,096,979	533,546
Pasivo anual por desempeño	70,650	22,832
Beneficios a empleados a corto plazo	1,253,060	238,005
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>1,573,447</u>	<u>519,735</u>
	<u>\$ 18,055,838</u>	<u>\$ 5,048,482</u>

Nota 16 - Deuda:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Circulante:		
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 280,457	\$ 843,060
Porción circulante de deuda no circulante	<u>860,051</u>	<u>2,967,739</u>
Deuda circulante	<u>\$ 1,140,508</u>	<u>\$ 3,810,799</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

No Circulante:	31 de diciembre de	
	2014	2013
En dólares:		
Senior Notes ^(b)	\$ 10,279,361	\$ 9,096,863
Préstamos bancarios sin garantía ^(a)	10,106,924	5,906,910
Préstamos bancarios garantizados	50,436	-
En euros:		
Senior Notes ^(b)	9,085,258	-
Préstamos bancarios, sin garantía	540,545	-
Arrendamiento financiero	129,183	-
En moneda nacional:		
Certificados bursátiles sin garantía ^(c)	1,718,235	3,331,759
En Soles Peruanos:		
Préstamos bancarios garantizados	<u>3,638</u>	<u>7,670</u>
	31,913,580	18,343,202
Menos: porción circulante de deuda no circulante	<u>(860,051)</u>	<u>(2,967,739)</u>
Deuda no circulante ⁽²⁾	<u>\$ 31,053,529</u>	<u>\$ 15,375,463</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 3.12% y 0.99%, respectivamente.

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

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

Descripción	Moneda	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Tasa de interés efectiva
Bono 144 A ^(b)	USD	\$6,651,165	\$ 5,894,933	14/12/2018	5.625%	5.764%
Bono 144 A ^(b)	USD	3,628,196	3,201,930	16/12/2019	6.087%	6.352%
Bono 144 A ^(b)	EUR	<u>9,085,258</u>	-	31/10/2016	8.250%	8.425%
Total Senior Notes		<u>19,364,619</u>	<u>9,096,863</u>			
Préstamo Perú	SOL	3,638	7,670	01/03/2016	7.38%	7.38%
Préstamo Ecuador	USD	12,370	-	23/10/2015	9.76%	9.76%
Préstamo Ecuador	USD	4,013	-	15/04/2015	8.95%	8.95%
Préstamo Ecuador	USD	<u>34,053</u>	-	15/04/2015	8.90%	8.90%
Total préstamos bancarios garantizados		<u>54,074</u>	<u>7,670</u>			
Préstamo sindicado	USD	-	261,698	15/09/2014	1.59%	1.59%
Préstamo sindicado	USD	-	457,972	08/09/2014	1.57%	1.57%
Préstamo sindicado	USD	-	458,109	15/09/2014	1.57%	1.57%
Préstamo sindicado ^(a)	USD	441,540	392,468	20/06/2016	1.47%	1.47%
Préstamo sindicado ^(a)	USD	441,540	392,484	20/06/2016	1.47%	1.47%
Préstamo sindicado ^(a)	USD	9,223,844	3,944,179	13/11/2018	1.47%	1.47%
Préstamo sindicado	EUR	535,583	-	01/10/2015	2.95%	2.95%
Préstamo sindicado	EUR	<u>4,962</u>	-	31/12/2016	2.00%	2.00%
Total préstamos bancarios sin garantía		<u>10,647,469</u>	<u>5,906,910</u>			

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

<u>Descripción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>
SIGMA 07-02 ^(c)	MXN	-	643,662	08/12/2014	8.75%	8.75%
SIGMA 08 ^(c)	MXN	1,047,549	1,047,264	12/07/2018	10.25%	10.25%
SIGMA 07 ^(c)	MXN	-	1,002,438	08/12/2014	5.04%	5.04%
SIGMA 08U ^(c)	MXN	<u>670,686</u>	<u>638,395</u>	12/07/2018	5.32%	5.32%
Total Certificados bursátiles sin garantía ^(c)		<u>1,718,235</u>	<u>3,331,759</u>			
Arrendamientos financieros	EUR	<u>129,183</u>	-			
TOTAL		<u>\$ 31,913,580</u>	<u>\$ 18,343,202</u>			

Al 31 de diciembre de 2014, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019 en adelante</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios	\$ 900,187	\$ 4,615,515	\$ 4,610,186	\$ -	\$ 10,125,888
Senior Notes	8,962,440	-	6,567,341	3,614,143	19,143,924
Certificados bursátiles	-	-	1,654,534	-	1,654,534
Arrendamientos financieros	<u>18,539</u>	<u>20,922</u>	<u>22,186</u>	<u>67,536</u>	<u>129,183</u>
	<u>\$ 9,881,166</u>	<u>\$ 4,636,437</u>	<u>\$ 12,854,247</u>	<u>\$ 3,681,679</u>	<u>\$ 31,053,529</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene líneas de crédito contractuales no utilizadas por un monto de \$5,608,000 (€232,237 y US\$100,000) y \$9,122,815 (US\$698,531), respectivamente.

Transacciones de deuda relevantes:

- (a) El 13 de noviembre de 2013, Sigma completó la obtención de un crédito sindicado con Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd como coordinador global y agente administrativo en conjunto con un grupo de bancos ("el Crédito Sindicado") por un monto de hasta US\$1,000,000 con vencimiento el 13 de noviembre de 2018, con cuatro amortizaciones iguales en mayo 2017, noviembre 2017, mayo 2018 y noviembre 2018 (US\$301,469 dispuestos al 31 de diciembre de 2013). Los intereses del Crédito Sindicado serán pagaderos mensualmente a la tasa Libor más 1.250% de sobretasa. El Crédito Sindicado está siendo utilizado por la Compañía para completar la adquisición de Campofrío Food Group, S.A. ("Campofrío"). Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de esta porción ascendía a \$4,437,023.

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 U.S. \$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 2014, el saldo de esta porción ascendía a \$4,783,350

El 20 de junio de 2013, la Compañía celebró un préstamo sin garantía con Rabobank Nederland por un monto de U.S.\$30,000. El préstamo genera intereses mensualmente con base en la tasa Libor más 1.20% anual, con vencimiento el 20 de junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo ascendía a \$441,540.

El 21 de junio de 2013, la Compañía celebró un préstamo sin garantía con Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. por un monto de U.S.\$30,000. El préstamo genera intereses mensualmente con base en la tasa Libor más 1.20% anual, con vencimiento el 17 de junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo ascendía a \$441,540.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

Las Senior Notes fueron emitidas inicialmente a un precio equivalente al 99.163% (98.059% en 2009) de su valor nominal para producir un rendimiento al inversionista del 5.73% (7.10% para 2009). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las Senior Notes asciende a la cantidad de US\$700 millones en ambos años (\$10,232,540 y \$9,078,825 en 2014 y 2013, respectivamente). Los recursos netos recibidos de las Senior Notes fueron por la cantidad de US\$446.2 millones (US\$245.1 millones en 2009) neto del descuento no amortizado por la cantidad de US\$3.8 millones y (US\$4.9 millones en 2009). En adición, la emisión de las Senior Notes originó costos y gastos de emisión por una cantidad aproximada de US\$3.6 millones (US\$3.4 millones en 2009). Los costos y gastos de la emisión, incluyendo el descuento en la colocación de las Senior Notes, se presentan neto de la deuda y se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa 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 0.40%, (0.50% para 2009) más intereses acumulados y no pagados a la fecha de amortización. En caso de un cambio en la estructura de control de la Compañía junto con una baja de la calificación de crédito internacional por debajo de grado de inversión, los tenedores de las Senior Notes tendrán el derecho de exigir a la Compañía la recompra de las obligaciones a un precio igual al 101% del monto del principal más los intereses devengados no pagados.

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

Los costos y gastos, incluyendo la prima, premios y descuentos de colocación de estas emisiones, las cuales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendieron a \$51,056 y \$61,809, respectivamente, se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa de interés efectiva.

Con la adquisición de Campofrío, SIGMA asumió ciertas obligaciones relacionadas con la deuda que tenía dicha compañía. El monto de estas obligaciones asciende a \$9,042,788 el cual principalmente consta de una emisión de bonos no convertibles en 2009 por un monto nominal de €500,000 a una tasa de interés de 8.250% con vencimiento al 31 de octubre de 2016. Véase Nota 2a.

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

El 8 de diciembre de 2014 fueron liquidados los certificados bursátiles SIGMA 07 y SIGMA 07-2 a su vencimiento por un importe de \$1,000,000 y \$635,000 respectivamente.

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 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 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 para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, existen pasivos con un importe total de \$54,074 y \$7,670, respectivamente garantizados con propiedad, planta y equipo por US\$8,212 en 2014 (\$120,864), US\$1,243 (\$16,254) en 2013.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto diferido activo:		
- A ser recuperado a más de 12 meses	\$ 535,699	\$ 74,557
- A ser recuperado dentro de 12 meses	<u>303,329</u>	<u>850,986</u>
	<u>839,028</u>	<u>925,543</u>
Impuesto diferido pasivo:		
- A ser cubierto a más de 12 meses	(3,051,053)	(\$ 89,544)
- A ser cubierto dentro de 12 meses	<u>(18,160)</u>	<u>(926,982)</u>
	<u>(3,069,213)</u>	<u>(1,016,526)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(\$ 2,230,185)</u>	<u>(\$ 90,983)</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1ro de enero	(\$ 90,983)	\$ 98,642
(Cargo) crédito al estado de resultados (Nota 28)	304,491	(187,674)
Diferencias cambiarias	(13,104)	61,142
Adquisición de negocios	(2,398,351)	-
Impuesto a acreditable/(a cargo) relacionado a componentes de otra utilidad integral (Nota 28)	<u>(32,238)</u>	<u>(63,093)</u>
Al 31 de diciembre	<u>(\$ 2,230,185)</u>	<u>(\$ 90,983)</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>2014</u>	<u>2013</u>
Inventarios	\$ 39,386	\$ 31,330
Clientes	16,301	11,142
Pagos anticipados	(29,879)	(22,853)
Activos intangibles	(498,205)	3,072
Propiedades planta y equipo	(1,338)	(51,889)
Anticipos de clientes	546,858	822,904
Pasivo por remuneraciones al retiro	37,673	39,847
Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar	91,164	40,444
Pérdidas fiscales entidades por amortizar	614,973	284,112
Otras diferencias temporales, neto	<u>22,095</u>	<u>(232,566)</u>
Impuesto diferido activo	<u>839,028</u>	<u>925,543</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	(Pasivo)	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
Inventarios	(\$ 10,552)	\$ 1,019
Clientes	9,058	5,518
Pagos anticipados	(14,335)	(11,356)
Activos intangibles	(2,414,816)	(420,833)
Propiedades planta y equipo	(2,927,831)	(730,180)
Pasivo por remuneraciones al retiro	61,802	62,855
Provisiones, pasivos y otras cuentas por pagar	644,866	86,752
Pérdidas fiscales por amortizar	1,609,463	-
Otras diferencias temporales, neto	<u>(26,868)</u>	<u>(10,301)</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(3,069,213)</u>	<u>(1,016,526)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(\$ 2,230,185)</u>	<u>(\$ 90,983)</u>

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2013	(Cargado) acreditado al estado de resultados	Adquisición de negocios	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Inventarios	\$ 31,330	8,056	-	-	\$ 39,386
Clientes	11,142	5,159	-	-	16,301
Pagos anticipados	(22,853)	(7,026)	-	-	(29,879)
Activos intangibles	3,072	(501,277)	-	-	(498,205)
Propiedades planta y equipo	(51,889)	50,551	-	-	(1,338)
Anticipos de clientes	822,904	(276,046)	-	-	546,858
Pasivo por remuneraciones al retiro	39,847	6,798	-	(8,972)	37,673
PTU y gastos acumulados por pagar	40,444	50,720	-	-	91,164
Pérdidas fiscales por amortizar	284,112	330,861	-	-	614,973
Otras diferencias temporales, neto	<u>(232,566)</u>	<u>254,661</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,095</u>
Impuesto diferido activo	<u>925,543</u>	<u>(77,543)</u>	<u>-</u>	<u>(8,972)</u>	<u>839,028</u>

	Saldo al 31 de diciembre de 2013	(Cargado) acreditado al estado de resultados	Adquisición de negocios	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Inventarios	\$ 1,019	(80)	(11,491)	-	(\$ 10,552)
Clientes	5,518	3,540	-	-	9,058
Pagos anticipados	(11,356)	(2,979)	-	-	(14,335)
Activos intangibles	(420,833)	308,384	(2,302,367)	-	(2,414,816)
Propiedades planta y equipo	(730,180)	18,602	(2,216,253)	-	(2,927,831)
Pasivo por remuneraciones al retiro	62,855	22,213	-	(23,266)	61,802
Provisiones, pasivos y otras cuentas por pagar	86,752	(39,778)	597,892	-	644,866
Pérdidas fiscales por amortizar	-	147,444	1,462,019	-	1,609,463
Otras diferencias temporales, neto	<u>(10,301)</u>	<u>(88,416)</u>	<u>71,849</u>	<u>-</u>	<u>(26,868)</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(1,016,526)</u>	<u>368,930</u>	<u>(2,398,351)</u>	<u>(23,266)</u>	<u>(3,069,213)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(\$ 90,983)</u>	<u>\$ 291,387</u>	<u>(\$ 2,398,351)</u>	<u>(\$ 32,238)</u>	<u>(\$ 2,230,185)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido como pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable. Las pérdidas fiscales son por un monto de \$7,414,787 en 2014, \$947,041 en 2013.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 expiran en los siguientes años:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Año de caducidad</u>
2007 y anteriores	\$ 83,002	\$ 28,475	2017
2008	104,759	23,622	2018
2009	25,660	131,819	2019
2010	57,271	338,798	2020
2011	444,156	391,524	2021
2012	131,033	23,258	2022
2013	1,026,601	9,545	2023
2014	1,925,499	-	2024
2014	<u>3,616,806</u>	<u>-</u>	Sin vencimiento ^(*)
	<u>\$7,414,787</u>	<u>\$ 947,041</u>	

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

Nueva Ley del Impuesto sobre la Renta en México

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

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

La Compañía ha revisado y ajustado el saldo de impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013, considerando en la determinación de las diferencias temporales la aplicación de estas nuevas disposiciones, cuyos impactos se detallan en la reconciliación de la tasa efectiva presentada en la Nota 28, en el renglón de efecto de diferencia en tasa de ejercicio por \$10,128. Sin embargo, los efectos en la limitación de deducciones y otros previamente indicados se aplicaron a partir de 2014, y afectaron principalmente al impuesto causado de dicho ejercicio.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Régimen de consolidación fiscal en España

Al 31 de diciembre de 2014 Campofrío Food Group tributó en el régimen de consolidación fiscal. Como consecuencia de la Oferta Pública de Adquisición, formulada por SIGMA y WH, el 9 de junio de 2014 se rompe el régimen de consolidación fiscal con efectos a partir del 1 de enero de 2015. De acuerdo con la Ley de Impuestos de Sociedades española, la terminación del régimen de consolidado fiscal conlleva la asignación de todos los activos fiscales pendientes de aplicar a las diferentes entidades que constituían el grupo fiscal. Por lo tanto al 31 de diciembre de 2014 fueron asignados, en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados, los créditos fiscales y las pérdidas en función del porcentaje que cada entidad contribuyó en su generación.

Nota 18 - Provisiones:

	<u>Litigios</u> ⁽¹⁾	<u>Reestructuración</u> ⁽¹⁾	<u>Indemnizaciones por despidos y otros</u> ⁽¹⁾	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2013	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Adquisición de negocios ⁽¹⁾	28,781	594,241	230,821	853,843
Adiciones	12,734	10,098	-	22,832
Pagos	<u>(3,526)</u>	<u>(26,473)</u>	<u>(6,340)</u>	<u>(36,339)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 37,989</u>	<u>\$ 577,866</u>	<u>\$ 224,481</u>	<u>\$ 840,336</u>
			<u>2014</u>	
Provisiones a corto plazo			\$ 267,401	
Provisiones a largo plazo			<u>572,935</u>	
Al 31 de diciembre			<u>\$ 840,336</u>	

⁽¹⁾ 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.

Nota 19 - Otros pasivos:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Porción circulante		
Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 237,739	\$ 77,274
PTU por pagar	90,076	80,066
Sobregiros bancarios (Nota 6)	-	540
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 23)	34,002	8,713
Documentos por pagar	35,115	8,680
Cuentas por pagar afiliadas (Nota 29)	<u>11,061</u>	<u>69,115</u>
Total otros pasivos circulantes	<u>\$ 407,993</u>	<u>\$ 244,388</u>
Porción no circulante		
Documentos por pagar y otros	\$ 154,181	\$ 77,653
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 23)	<u>63,699</u>	<u>85,957</u>
Total otros pasivos no circulantes	<u>217,880</u>	<u>163,610</u>
Total otros pasivos	<u>\$ 625,873</u>	<u>\$ 407,998</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 20 - Beneficios a empleados:

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro (cubren aproximadamente el 80% de los trabajadores en 2014 y 2013) 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>País</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
México	\$ 327,815	\$ 341,874
Europa	403,812	-
Honduras, Nicaragua y El Salvador	<u>30,257</u>	<u>466</u>
Total	<u>\$ 761,884</u>	<u>\$ 342,340</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones en el estado de situación financiera por:		
Beneficios de pensión	\$ 755,605	\$ 335,986
Beneficios médicos post-empleo	<u>6,279</u>	<u>6,354</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>761,884</u>	<u>342,340</u>
Cargo en el estado de resultados por:		
Beneficios de pensión	(\$ 129,813)	(\$ 125,975)
Beneficios médicos post-empleo	<u>(604)</u>	<u>(502)</u>
	(\$ 130,417)	(\$ 126,477)
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del período	<u>\$ 107,461</u>	<u>\$ 210,288</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral	<u>\$ 147,630</u>	<u>\$ 40,169</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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$ 2,681,744	\$ 1,078,691
Valor razonable de los activos del plan	<u>(1,926,139)</u>	<u>(742,705)</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	755,605	335,986
Costo de servicio pasado no reconocido	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ 755,605</u>	<u>\$ 335,986</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la integración de los activos del plan valuados a su valor razonable, es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores de renta fija de corto y largo plazo	\$ 1,401,659	\$ 445,201
Acciones	<u>524,480</u>	<u>297,504</u>
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$ 1,926,139</u>	<u>\$ 742,705</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1ro de enero	\$ 1,078,691	\$ 1,109,856
Costo de servicio circulante (Nota 27)	107,134	108,451
Costo de interés	90,307	60,970
Contribuciones al plan	99,519	-
Remediciones:		
Por cambios en supuestos financieros	120,409	(181,313)
Costos por servicios pasados	(1,900)	-
Diferencias cambiarias	4,128	102
Beneficios pagados	(73,278)	(39,893)
Pasivos adquiridos en combinación de negocios	1,260,142	26,729
Pérdidas por reducción	<u>(3,408)</u>	<u>(6,211)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 2,681,744</u>	<u>\$ 1,078,691</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1ro de enero	(\$ 742,705)	(\$ 676,291)
Rendimiento de los activos del plan	(64,218)	(37,235)
Contribuciones de empleados	(21,923)	-
Beneficios pagados	32,428	-
Activos adquiridos en combinación de negocios	(899,085)	-
Diferencias cambiarias	(3,444)	-
Remediciones actuariales	<u>(227,192)</u>	<u>(29,179)</u>
Al 31 de diciembre	<u>(\$ 1,926,139)</u>	<u>(\$ 742,705)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo actual de servicio	(\$ 107,134)	(\$ 108,451)
Costos financieros, neto	(26,089)	(23,735)
Pérdidas por reducción	<u>3,410</u>	<u>6,211</u>
Total incluido en costos de personal	<u>(\$ 129,813)</u>	<u>(\$ 125,975)</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo acumulado al inicio del año	\$ 40,169	(\$ 170,119)
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados	<u>107,461</u>	<u>210,288</u>
Saldo acumulado al final del año	<u>\$ 147,630</u>	<u>\$ 40,169</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento (México)	6.75%	6.75%
Tasa de descuento (Europa)	1.69%	-
Tasa de inflación	4.25%	4.25%
Tasa de crecimiento de salarios (México)	5.25%	5.25%
Tasa de crecimiento de salarios (Europa)	2% a 5%	-
Incremento futuro de salarios	4.25%	4.25%
Tasa de inflación médica	7.50%	7.50%

Promedio de vida de las obligaciones por beneficios definidos es de 17.47 y 20.5 años al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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</u> <u>supuestos</u>	<u>Incremento de</u> <u>supuestos</u>	<u>Disminución de</u> <u>supuestos</u>
Tasa de descuento	+1%	Aumento en \$417,489	Disminuye en \$369,412

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$ 6,279	\$ 6,354
Costo de servicio pasado no reconocido	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ 6,279</u>	<u>\$ 6,354</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1ro de enero	\$ 6,354	\$ 5,648
Costo de servicio circulante (Nota 27)	175	191
Costo de interés	428	311
Remediones por cambios en supuestos financieros	<u>(678)</u>	<u>204</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 6,279</u>	<u>\$ 6,354</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo actual de servicio	(\$ 175)	(\$ 191)
Costo de interés	<u>(429)</u>	<u>(311)</u>
Total incluido en costos de personal	<u>(\$ 604)</u>	<u>(\$ 502)</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</u> <u>supuestos</u>	<u>Incremento de</u> <u>supuestos</u>	<u>Disminución de</u> <u>supuestos</u>
Tasa de inflación médica	+1%	Aumenta en \$1,264	Disminuye en \$995

Nota 21 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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" (serie "B" en 2013), 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 2014 y 2013, el monto de la reserva legal asciende a \$5,416 la cual está incluida en otras reservas de capital.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

En Asamblea General Ordinaria de SIGMA celebrada el 26 de febrero de 2014, los accionistas acordaron decretar dividendos en efectivo por un monto total de \$ 1,103,173 (\$0.85 dividendos por acción en pesos), los cuales fueron pagados \$675,552 durante 2014 y provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

En Asamblea General Ordinaria de SIGMA celebrada el 17 de diciembre de 2014, los accionistas revocaron la resolución relativa al pago de dividendos relacionado con el monto pendiente de pago de los dividendos decretados el 26 de febrero de 2014, el monto de los dividendos cancelados fue de \$427,621.

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

En octubre de 2013 las Cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) que entro en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta Ley se establece un impuesto del 10% a los dividendos que se paguen a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas sobre utilidades 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 CUFIN. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del año o el de los dos años inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

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

Los movimientos de las partidas de otras reservas para 2014 y 2013 se presentan a continuación:

	Efecto por conversión de moneda extranjera	Reserva legal	Total
Al 1 de enero de 2013	(\$ 107,438)	\$ 5,416	(\$ 102,022)
Pérdidas en conversión de entidades extranjeras	<u>271,873</u>	<u>-</u>	<u>271,873</u>
Al 31 de diciembre de 2013	164,435	5,416	169,851
Pérdidas en conversión de entidades extranjeras	<u>576,771</u>	<u>-</u>	<u>576,771</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 741,206</u>	<u>\$ 5,416</u>	<u>\$ 746,622</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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 22 - Posición en divisas:

Al 17 de febrero de 2015, fecha de emisión de estos estados financieros, el tipo de cambio es de \$14.89 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 2014 y 2013, se tienen los siguientes activos y pasivos en divisas:

	31 de diciembre de 2014						
	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	69,996	\$ 1,030,196	306,071	\$ 5,451,215	78,056	\$1,148,827	\$ 7,630,238
Pasivos							
Circulantes	(207,660)	(3,056,347)	(754,354)	(13,435,270)	(39,989)	(588,554)	(17,080,171)
No circulantes	<u>(1,383,003)</u>	<u>(20,355,038)</u>	<u>(505,068)</u>	<u>(8,995,416)</u>	<u>(23,198)</u>	<u>(341,430)</u>	<u>(\$ 29,691,884)</u>
Posición monetaria en divisas	<u>(1,520,667)</u>	<u>(\$ 22,381,189)</u>	<u>(953,351)</u>	<u>(\$ 16,979,471)</u>	<u>14,869</u>	<u>\$ 218,843</u>	<u>(\$ 39,141,817)</u>
Activos no monetarios	<u>392,505</u>	<u>\$ 5,776,887</u>	<u>856,169</u>	<u>\$ 15,248,627</u>	<u>441,186</u>	<u>\$ 6,493,382</u>	<u>\$ 27,518,896</u>

	31 de diciembre de 2013				
	Dólares (USD)		Otras monedas		Miles de pesos mexicanos total
	En miles de US\$	En miles de pesos mexicanos	En miles de US\$	En miles de pesos mexicanos	
Activos monetarios	76,106	\$ 995,198	146,154	\$ 1,911,179	\$ 2,906,377
Pasivos					
Circulantes	(350,040)	(4,577,298)	(44,972)	(588,070)	(5,165,368)
No circulantes	<u>(1,056,966)</u>	<u>(13,821,421)</u>	<u>(263)</u>	<u>(3,445)</u>	<u>(13,824,866)</u>
Posición monetaria en divisas	<u>(1,330,900)</u>	<u>(\$ 17,403,521)</u>	<u>100,919</u>	<u>\$ 1,319,664</u>	<u>(\$ 16,083,857)</u>
Activos no monetarios	<u>442,354</u>	<u>\$ 5,784,437</u>	<u>118,355</u>	<u>\$ 1,544,790</u>	<u>\$ 7,329,227</u>

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 2014 y 2013

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 2014 y 2013 es de \$37.3 y \$38.8, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$97,701 y \$94,670, respectivamente.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corto plazo	\$ 34,002	\$ 8,713
Largo plazo	<u>63,699</u>	<u>85,957</u>
Total valor en libros	<u>\$ 97,701</u>	<u>\$ 94,670</u>

Nota 24 - Costos y 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>2014</u>	<u>2013</u>
Cambios en inventario de productos terminados y en proceso	(\$41,660,676)	(\$ 27,350,163)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 27)	(9,700,313)	(7,553,003)
Mantenimiento	(1,707,874)	(1,242,569)
Depreciación y amortización	(1,930,703)	(1,353,075)
Gastos de fletes	(1,083,159)	(435,431)
Gastos de publicidad	(1,569,826)	(1,187,490)
Consumo de energía y combustible	(1,093,011)	(639,800)
Gastos de viaje	(345,117)	(278,114)
Gastos por arrendamiento operativo	(393,702)	(273,207)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(1,041,583)	(765,429)
Otros	<u>(4,293,080)</u>	<u>(2,489,069)</u>
Total	<u>(\$64,819,044)</u>	<u>(\$ 43,567,350)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 25 - Otros gastos, neto:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reembolso por siniestro ⁽¹⁾	\$ 1,766,018	\$ -
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	31,838	5,533
Otros	<u>29,127</u>	<u>14,437</u>
Otros ingresos	<u>1,826,983</u>	<u>19,970</u>
Siniestro de propiedad, planta, equipo, inventarios y otros (1)	(\$ 1,857,915)	-
Gastos relacionados con adquisiciones	(50,617)	(5,921)
Consultorías de proyectos de adquisiciones potenciales	-	(27,674)
Pérdida en venta de contenedores y plataformas	-	(47,532)
Gastos de reorganización	(42)	(3,481)
Castigo por bajas de propiedad planta y equipo e intangibles	<u>(127,790)</u>	<u>(79,837)</u>
Otros gastos	<u>(2,036,364)</u>	<u>(164,445)</u>
Total de otros gastos, neto	<u>(\$ 209,381)</u>	<u>(\$ 144,475)</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. Al 31 diciembre de 2014, la Compañía ha reconocido un ingreso por reembolso del Siniestro por un monto de \$1,766,018 de los cuales se cobraron \$1,274,733 en efectivo.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el 90% de la capacidad de producción perdida ha sido adjudicada a otras plantas, estimándose que a principios del ejercicio 2015 se vuelva a alcanzar un volumen de producción similar a la situación previa al Siniestro. Adicionalmente, se implementarán medidas comerciales especiales, promoción y comunicación con la finalidad de normalizar las operaciones.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 26 - Ingresos y gastos financieros, neto:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros:		
- Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 46,343	\$ 44,792
- Otros ingresos financieros	18,955	4,964
- Swaps de tasas de interés	-	769
- Intereses sobre cuentas por cobrar	<u>12,420</u>	<u>12,693</u>
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria	77,718	63,218
Ganancia por fluctuación cambiaria	<u>711,306</u>	<u>242,438</u>
Total de ingresos financieros	<u>\$ 789,024</u>	<u>\$ 305,656</u>
Gastos financieros:		
- Gastos por interés en préstamos bancarios	(\$ 443,087)	(\$ 108,359)
- Gastos por interés certificados bursátiles y Senior Notes	(914,351)	(873,406)
- Costo financiero en venta de cartera	(37,555)	(32,151)
- Costo financiero por beneficio a empleados	(26,518)	(24,046)
- Otros gastos financieros	<u>(159,129)</u>	<u>(22,009)</u>
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria	(1,580,640)	(1,059,971)
Pérdida por fluctuación cambiaria	<u>(3,831,856)</u>	<u>(284,566)</u>
Total de gastos financieros	<u>(\$ 5,412,496)</u>	<u>(\$ 1,344,537)</u>
Resultados financieros, netos	<u>(\$ 4,623,472)</u>	<u>(\$ 1,038,881)</u>

Nota 27 - Gastos por beneficios a empleados:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 7,954,097	\$ 5,950,441
Contribuciones a seguridad social	853,793	788,215
Beneficios a empleados (Nota 20)	107,309	108,642
Otras contribuciones	<u>785,114</u>	<u>705,705</u>
Total	<u>\$ 9,700,313</u>	<u>\$ 7,553,003</u>

Nota 28 - Impuestos a la utilidad del año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto causado:		
Impuesto causado sobre las utilidades del año	(\$ 1,179,824)	(\$ 1,176,293)
Ajuste con respecto a años anteriores	<u>(47,205)</u>	<u>(14,812)</u>
Total impuesto causado	<u>(1,227,029)</u>	<u>(1,191,105)</u>
Impuesto diferido:		
Origen y reversión de las diferencias temporales	<u>304,491</u>	<u>(187,674)</u>
Total impuesto diferido	<u>304,491</u>	<u>(187,674)</u>
Impuestos a la utilidad cargados a resultados	<u>(\$ 922,538)</u>	<u>(\$ 1,378,779)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de Impuestos	\$ 1,563,862	\$ 4,233,701
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto a la tasa obligatoria (30% en 2014 y 2013)	(469,158)	(1,270,110)
Efecto de diferencia en tasa de ejercicio	33,583	10,228
Mas (menos) efecto de ISR sobre:		
Ingreso por dividendos	-	(1,309)
Ajuste inflacionario	(232,333)	(164,273)
Gastos no deducibles	(238,892)	(16,275)
Reservas	36,642	(47,920)
Diferencias en depreciación y amortización contable - fiscal	114,432	101,231
Venta, castigo y capitalización de activos fijos y cargos diferidos	(66,464)	(10,844)
Resultado deducible en asociada	102,617	-
Actualización de saldos a favor de impuestos	7,118	3,212
Ingreso por recuperación de siniestro	-	15,752
Ingreso no cobrado por actividad en Régimen Simplificado	-	9,315
Costos financieros no deducibles	(102,428)	-
Otros diferencias, neto	<u>(60,450)</u>	<u>7,026</u>
Provisión correspondiente a las operaciones del año	(875,333)	(1,363,967)
Ajuste con respecto a años anteriores	<u>(47,205)</u>	<u>(14,812)</u>
Total provisión de Impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>(\$ 922,538)</u>	<u>(\$ 1,378,779)</u>
Tasa efectiva	<u>59%</u>	<u>33%</u>

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

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Antes de impuestos</u>	<u>Impuesto a cargo/ (a favor)</u>	<u>Después de impuestos</u>	<u>Antes de impuestos</u>	<u>Impuesto a cargo/(a favor)</u>	<u>Después de impuestos</u>
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados	\$ 107,461	(\$32,238)	\$ 75,223	\$ 210,288	(\$ 63,093)	\$ 147,195
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>620,461</u>	<u>-</u>	<u>620,461</u>	<u>271,873</u>	<u>-</u>	<u>271,873</u>
Otras partidas de utilidad integral	<u>\$ 727,922</u>	<u>(\$32,238)</u>	<u>\$ 695,684</u>	<u>\$ 482,161</u>	<u>(\$ 63,093)</u>	<u>\$ 419,068</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 29 - Transacciones con partes relacionadas:

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos (afiliadas)		
Arrendamientos	\$ 5,099	\$ 4,858
Intereses	10,266	11,435
Egresos (afiliadas)		
Servicios administrativos	\$173,863	\$ 172,812
Arrendamientos y otros	137,554	143,845
Dividendos pagados a ALFA (tenedora)	695,155	1,040,199

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la empresa ascendieron a \$320,508 (\$269,564 en 2013), 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.

	<u>Naturaleza de la transacción</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por cobrar:			
Afiliadas	Préstamo	\$ 264,627	\$ 236,210
Afiliadas	Servicios	49,222	46
Por pagar:			
Afiliadas	Servicios	\$ 10,027	\$ 68,590
Afiliadas	Intereses	1,034	525

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

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

Nota 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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), 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.

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 2014:

	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
Ingresos totales del segmento	\$ 38,201	\$ 15,799	\$ 17,572	\$ 4,490	\$ 76,062
Ingresos inter-segmentos	<u>(814)</u>	<u>(3,665)</u>	<u>-</u>	<u>(118)</u>	<u>(4,597)</u>
Ingresos con clientes externos	<u>37,387</u>	<u>12,134</u>	<u>17,572</u>	<u>4,372</u>	<u>71,465</u>
UAFIDA AJUSTADO	5,424	1,408	1,545	118	8,495
Depreciación y amortización	(826)	(363)	(629)	(113)	(1,931)
Resultado financiero	(4,034)	-	(583)	(7)	(4,624)
Cancelación de cargos diferidos	-	-	(18)	-	(18)
Castigo de Activo Fijo	(64)	-	(45)	-	(109)
Participación en asociadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(249)</u>	<u>-</u>	<u>(249)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>500</u>	<u>1,045</u>	<u>21</u>	<u>(2)</u>	<u>1,564</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
Inversión de Capital (Capex):					
Propiedad, planta y equipo	<u>\$ 1,083</u>	<u>\$ 218</u>	<u>\$ 495</u>	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 1,871</u>
Activo no circulante:					
Propiedad, planta y equipo (*)	\$ 8,089	\$ 1,727	\$ 12,875	\$ 1,429	\$ 24,120
Activos intangibles	864	2,971	8,151	718	12,704
Crédito mercantil	<u>1,493</u>	<u>4,004</u>	<u>2,118</u>	<u>1,059</u>	<u>8,674</u>
Total	<u>\$ 10,446</u>	<u>\$ 8,702</u>	<u>\$ 23,144</u>	<u>\$ 3,206</u>	<u>\$ 45,498</u>
<u>Sin asignar</u>					
Impuestos Diferidos					839
Otros activos no circulantes					<u>1,696</u>
Total de activos no circulantes					<u>\$ 48,033</u>
Total Pasivos	<u>\$ 27,502</u>	<u>\$ 1,474</u>	<u>\$ 25,654</u>	<u>\$ 917</u>	<u>\$ 55,547</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
Ingresos totales del segmento	\$ 34,428	14,577	4,024	\$ 53,029
Ingresos inter-segmentos	<u>(720)</u>	<u>(3,215)</u>	<u>(105)</u>	<u>(4,040)</u>
Ingresos con clientes externos	<u>33,708</u>	<u>11,362</u>	<u>3,919</u>	<u>48,989</u>
UAFIDA AJUSTADO	5,355	1,213	142	6,710
Depreciación y amortización	810	445	98	1,353
Resultado financiero	(1,031)	-	(8)	(1,039)
Cancelación de cargos diferidos	-	-	50	50
Castigo de activo fijo	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>29</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>2,948</u>	<u>878</u>	<u>408</u>	<u>4,234</u>
Inversión de Capital (Capex):				
Propiedad, planta y equipo (*)	<u>\$ 1,307</u>	<u>\$ 145</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 1,522</u>
Activo no circulante:				
Propiedad, planta y equipo	\$ 7,986	\$ 1,543	\$ 1,177	\$ 10,706
Activos intangibles	572	2,952	475	3,999
Crédito mercantil	<u>1,618</u>	<u>3,951</u>	<u>418</u>	<u>5,987</u>
Total	<u>\$ 10,176</u>	<u>\$ 8,446</u>	<u>\$ 2,070</u>	<u>\$ 20,692</u>
<u>Sin asignar</u>				
Impuestos Diferidos				925
Otros activos no circulantes				<u>6,006</u>
Total de activos no circulantes				<u>\$ 27,623</u>
Total pasivos	<u>\$ 24,295</u>	<u>\$ 1,118</u>	<u>\$ 589</u>	<u>\$ 26,002</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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>2014</u>	<u>2013</u>
UAFIDA ajustado	\$ 8,495	\$ 6,710
Depreciación y amortización (Nota 24)	(1,931)	(1,354)
Castigo por bajas de activo fijo e intangibles (Nota 25)	<u>(128)</u>	<u>(79)</u>
Utilidad de operación	6,436	5,277
Participación en utilidades de asociadas		
Reconocidas a través del método de participación	(249)	(4)
Resultado financiero (Nota 26)	<u>(4,623)</u>	<u>(1,039)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 1,564</u>	<u>\$ 4,234</u>

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

Ingresos de clientes externos por productos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Carne procesada (1)	\$ 52,142	\$ 31,673
Lácteos (2)	15,445	14,270
Otros productos refrigerados (3)	<u>3,878</u>	<u>3,046</u>
Total	<u>\$ 71,465</u>	<u>\$ 48,989</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 2014 y 2013 las ventas a su más importante cliente representaron 11.7% y 12.0%, respectivamente, de las ventas totales.

Nota 31 - Contingencias y compromisos:

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía y sus subsidiarias tienen principalmente los siguientes compromisos:

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Nota 31 - 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 2014 y hasta el 17 de febrero de 2015 (fecha de emisión de los estados financieros), no se han identificado eventos subsecuentes.



C.P. Mario H. Páez González
Director General



Lic. Rodrigo Fernández Martínez
Director de Finanzas y Mercadotecnia