

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

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y

al 1 de enero de 2011

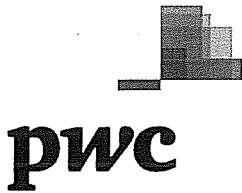
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Índice

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

<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	6
Estados consolidados de flujos de efectivo	7
Notas sobre los estados financieros consolidados	8 a 73



Dictamen de los auditores independientes

Monterrey, N. L., 25 de febrero de 2013

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 de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

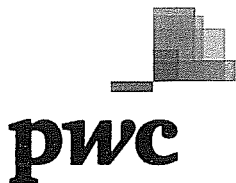
La Administración de la Compañía y sus subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés, véase Nota 3), y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén 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 que cumplamos 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.

La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de error significativo en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno 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 lo razonable 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 es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan 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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con las IFRS.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Miguel Ángel Puente Buentello', written in a cursive style.

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

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

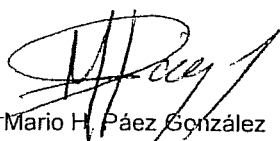
Estados Consolidados de Situación Financiera

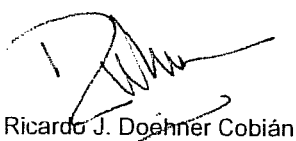
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 2,439,623	\$ 1,097,730	\$ 834,206
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	7	3,828,576	3,895,007	3,530,655
Impuestos a la utilidad por recuperar		396,206	470,197	474,038
Inventarios	8	3,349,328	2,484,775	2,377,131
Pagos anticipados		116,687	81,024	110,619
Total activo circulante		10,130,420	8,028,733	7,326,649
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Propiedades, planta y equipo, neto	10	10,198,577	10,303,045	10,358,024
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	11	8,899,768	9,230,720	8,787,533
Impuestos diferidos a la utilidad	15	1,007,159	952,738	805,563
Otros activos no circulantes	12	380,154	340,472	73,956
Total activo no circulante		20,485,658	20,826,975	20,025,076
Total de activo		\$ 30,616,078	\$ 28,855,708	\$ 27,351,725
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo				
PASIVO CIRCULANTE:				
Deuda circulante	14	\$ 303,293	\$ 378,506	\$ 650,807
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	5,096,199	4,577,547	3,656,990
Instrumentos financieros derivados	9	24,086	-	-
Otros pasivos circulantes	16	205,265	194,157	540,328
Total pasivo circulante		5,628,843	5,150,210	4,848,125
PASIVO NO CIRCULANTE:				
Deuda no circulante	14	13,368,741	14,151,645	13,581,967
Porción no circulante de instrumentos financieros derivados	9	-	129,300	212,156
Impuestos diferidos a la utilidad	15	908,517	845,778	778,732
Beneficios a empleados	17	398,324	178,194	227,644
Otros pasivos no circulantes	16	111,498	127,389	38,072
Total pasivo no circulante		14,787,080	15,432,306	14,838,571
Total de pasivo		20,415,923	20,582,516	19,686,696
Capital Contable				
Capital social	18	27,081	27,081	27,081
Prima en venta de acciones	18	666,988	666,988	666,988
Utilidades retenidas	18	9,608,108	6,956,023	6,965,544
Otras reservas	18	(102,022)	623,100	5,416
Total capital contable		10,200,155	8,273,192	7,665,029
Total de pasivo y capital contable		\$ 30,616,078	\$ 28,855,708	\$ 27,351,725

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


C.P. Mario H. Pérez González
Director General


Ing. Ricardo J. Doehner Cobián
Director de Administración

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

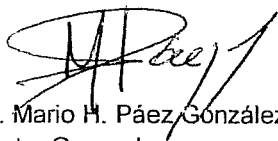
Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos mexicanos)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		\$ 45,476,295	\$ 41,077,731
Costo de ventas	21	<u>(30,209,704)</u>	<u>(27,937,276)</u>
Utilidad bruta		15,266,591	13,140,455
Gastos de venta	21	(8,611,234)	(7,859,740)
Gastos de administración	21	(1,836,113)	(1,605,364)
Otros gastos, neto	22	<u>(37,579)</u>	<u>(280,246)</u>
Utilidad de operación		<u>4,781,665</u>	<u>3,395,105</u>
Ingresos financieros	23	1,070,569	103,805
Gastos financieros	23	<u>(1,016,800)</u>	<u>(2,041,412)</u>
Resultado financiero, neto		<u>53,769</u>	<u>(1,937,607)</u>
Utilidad antes de impuestos		4,835,434	1,457,498
Impuestos a la utilidad	25	<u>(1,164,115)</u>	<u>(646,357)</u>
Utilidad del año		<u>\$ 3,671,319</u>	<u>\$ 811,141</u>
Utilidad por acción básica y diluida en pesos		<u>\$ 2.84</u>	<u>\$ 0.63</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>1,290,654,555</u>	<u>1,290,654,555</u>

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



C.P. Mario H. Páez González
Director General



Ing. Ricardo J. Doehner Cobián
Director de Administración

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

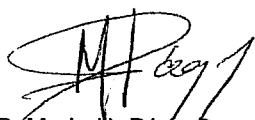
Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos mexicanos)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta consolidada		\$ 3,671,319	\$ 811,141
Otras partidas de la utilidad integral del año, netas de impuesto:			
(Pérdidas) ganancias actuariales	17 y 25	(154,151)	31,666
Efecto de conversión de entidades extranjeras	18	<u>(725,122)</u>	<u>617,684</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>(879,273)</u>	<u>649,350</u>
Resultado integral del año		<u>\$ 2,792,046</u>	<u>\$ 1,460,491</u>

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



C.P. Mario H. Páez González
Director General



Ing. Ricardo J. Doehner Cobián
Director de Administración

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 2012 y 2011

	Nota	Capital social	(En miles de pesos mexicanos)			Otras reservas	Total capital contable
			Prima en venta de acciones	Utilidades retenidas	Utilidades retenidas		
Saldos al 1 de enero de 2011		\$ 27,081	\$ 666,988	\$ 6,965,544	\$ 5,416	\$ 7,665,029	
Transacciones con los accionistas:	18	-	-	(852,328)	-	(852,328)	
Dividendos decretados		-	-	811,141	-	811,141	
Utilidad neta:		-	-	31,666	617,684	649,350	
Total de otras partidas de la utilidad integral del año:		-	-	842,807	617,684	1,460,491	
Utilidad integral		-	-	666,988	623,100	8,273,192	
Saldos al 31 de diciembre de 2011		27,081	666,988	6,956,023	623,100	8,273,192	
Transacciones con los accionistas:	18	-	-	(865,083)	-	(865,083)	
Dividendos decretados		-	-	3,671,319	-	3,671,319	
Utilidad neta:		-	-	(154,151)	(725,122)	(879,273)	
Total de otras partidas de la utilidad integral del año:		-	-	3,517,168	(725,122)	2,792,046	
Utilidad integral		-	-	9,608,108	(102,022)	10,200,155	
Saldos al 31 de diciembre de 2012		\$ 27,081	\$ 666,988	\$ 9,608,108	\$ 102,022	\$ 10,200,155	

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



C.P. Mario H. Páez González
Director General



Ing. Ricardo J. Doehner Cobián
Director de Administración

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

(En miles de pesos mexicanos)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de operación</u>			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 4,835,434	\$ 1,457,498
Depreciación y amortización	10 y 11	1,422,858	1,397,431
Costos relacionados con primas de antigüedad y plan de pensiones	17	50,915	20,393
(Pérdida) utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		(28,514)	58,506
Impuestos a la utilidad pagados		(996,031)	(1,046,141)
Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	23	(2,704)	26,083
Fluctuación cambiaria, neta		(955,918)	993,604
Intereses devengados	23	963,761	978,284
Intereses a favor	23	(56,131)	(46,926)
Otros gastos operativos		73,321	80,212
Aumento (disminución) en clientes y otras cuentas por cobrar		26,537	(485,119)
Aumento en inventarios		(930,926)	(19,612)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		<u>504,566</u>	<u>699,782</u>
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		<u>4,907,168</u>	<u>4,113,995</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u>			
Adquisiciones de negocios neto del efectivo adquirido	2	(171,342)	-
Intereses cobrados		43,786	36,451
Flujo en adquisición de activos intangibles		(44,898)	-
Inversión en asociadas	2	(27,994)	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	10	(1,390,859)	(930,765)
Cobros por ventas de propiedad, planta y equipo	10	28,514	(58,506)
Otros activos		<u>6,763</u>	<u>40,398</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,556,030)</u>	<u>(912,422)</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</u>			
Entradas por préstamos o deuda		2,147,178	7,489,558
Pagos de préstamos o deuda		(2,168,651)	(8,541,541)
Intereses pagados		(1,055,230)	(1,127,917)
Dividendos pagados a los propietarios		<u>(865,083)</u>	<u>(852,328)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(1,941,786)</u>	<u>(3,032,228)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,409,352	169,345
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		(67,459)	94,179
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año:	6	<u>1,097,730</u>	<u>834,206</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año.	6	<u>\$ 2,439,623</u>	<u>\$ 1,097,730</u>

Transacción que no requirió utilización de efectivo-
Suscripción de acciones de asociada (ver Nota 2-c)

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

C.P. Mario H. Páez González
Director General

Ing. Ricardo J. Doehner Cobián
Director de Administración

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 1 - Actividades de las empresas de SIGMA

Sigma Alimentos, S. A. de C. V. (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.

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.

Nota 2 - Adquisiciones y otros eventos relevantes

2012

a) Adquisición de Hidalmex

Durante el último trimestre de 2012, SIGMA culminó la adquisición de Empacadora de Carnes Frías Hidalmex, S. A. de C. V. (“Hidalmex”), compañía dedicada a la importación, exportación y comercialización de carnes frías y sus derivados. Esta transacción tiene varias ventajas importantes para SIGMA, entre la que destaca la expansión en los mercados locales principalmente el valle de México. La empresa opera una planta productora situada en Tlalnepantla, Estado de México. A partir del 4 de octubre de 2012 los estados financieros consolidados incluyen los activos de Hidalmex. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de México en la Nota 27.

La contraprestación total pagada por el negocio fue de \$95,964 en efectivo. La asignación preliminar del precio de compra realizada de acuerdo a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición fue como sigue:

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 15,523
Inmuebles, maquinaria y equipo	25,871
Activos intangibles ⁽³⁾	418
Pasivos circulantes ⁽²⁾	(21,352)
Crédito Mercantil	<u>75,504</u>
	<u>\$ 95,964</u>

(1) Los activos circulantes consisten en efectivo y equivalentes de efectivo por \$29, cuentas por cobrar por \$8,902, inventarios por \$5,789 y pagos anticipados por \$803.

(2) Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$19,520, impuestos por pagar por \$314, participación de los trabajadores en las utilidades por \$318 e impuestos diferidos a la utilidad por \$1,200.

(3) La integración, clasificación y porcentaje de amortización forman parte de los activos descritos en la Nota 11.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 \$135 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de Hidalmex incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2012 fueron de \$43,480, y una pérdida neta de \$437. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2012 los ingresos se habrían incrementado en \$130,440 y la pérdida neta en \$1,311 aproximadamente.

b) Adquisición de SUPREMO

El 31 de julio de 2012, SIGMA culminó la adquisición de Empacadora Supremo de Monterrey, S. A. de C. V. ("SUPREMO"), compañía dedicada a la producción, compra-venta de carnes frías y lácteos. Esta transacción tiene varias ventajas importantes para SIGMA, entre la que destaca la expansión en los mercados locales principalmente el norte de México. La empresa opera una planta productora situada en San Nicolás de los Garza, Nuevo León, México. A partir del 31 de julio de 2012 los estados financieros consolidados incluyen los activos de SUPREMO. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de México en la Nota 27.

La asignación final del precio de compra fue determinada durante el cuarto trimestre del año, de acuerdo a su valor razonable a la fecha de la adquisición. La contraprestación total pagada por el negocio fue de \$79,050 en efectivo.

La asignación es como sigue:

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 30,903
Inmuebles, maquinaria y equipo	37,073
Activos intangibles ⁽³⁾	452
Otros activos ⁽⁴⁾	59,891
Pasivos circulantes ⁽²⁾	(29,057)
Provisión por obligaciones laborales	<u>(6,805)</u>
	<u>\$ 92,457</u>

(1) Los activos circulantes consisten en efectivo y equivalentes de efectivo por \$3,643, cuentas por cobrar por \$17,982 e inventarios por \$9,278.

(2) Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$26,552, impuestos por pagar por \$2,470 y participación de los trabajadores en las utilidades por \$35.

(3) La integración, clasificación y porcentaje de amortización forman parte de los activos descritos en la Nota 11.

(4) Los otros activos se integran por impuestos diferidos \$39,205, pagos anticipados y depósitos en garantía por \$1,128 y mejoras a inmuebles por \$19,558.

El valor neto de los activos adquiridos fue mayor a la contraprestación pagada en la adquisición en valor por \$13,407, dicha ganancia se reconoció en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos y fue originado principalmente por el reconocimiento de impuestos diferidos activos, provenientes de pérdidas fiscales acumuladas a la fecha de la compra (véase Nota 22).

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$105 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de SUPREMO incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2012 fueron de \$51,246, y una pérdida neta de \$4,659. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2012 los ingresos se habrían incrementado en \$298,935 y la pérdida neta en \$6,523 aproximadamente.

c) Suscripción de acciones de Neoalimentos

El 15 de junio de 2012, la Compañía suscribió el 33% de las acciones representativas del capital social de Neoalimentos, S. A. P. I. de C. V. (compañía asociada); el importe total de la operación ascendió a la cantidad de \$48,990 (ver Nota 12). El 15 de junio de 2012, la Compañía exhibió la cantidad de \$27,994 y firmó documentos por pagar por la cantidad restante (ver Nota 3.b.).

2011

d) Refinanciamiento de deuda

Durante el año 2011 SIGMA llevó a cabo un refinanciamiento de su deuda a través de la emisión de bonos de deuda por US\$450 millones en los mercados de valores extranjeros. Los bonos de deuda fueron ofrecidos y vendidos en los Estados Unidos de América para, por cuenta y beneficio de ciudadanos americanos, excepto por compradores institucionales calificados en relación con las excepciones de registro al amparo de la Regla 144A de la Ley de Valores de 1933 y para otras personas fuera de los Estados Unidos de América al amparo de la Regla S de la citada Ley de Valores. Los recursos de esta colocación se destinaron a la liquidación anticipada de la deuda existente, que tenía vencimiento en el corto y largo plazo.

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

	Condiciones posteriores a reestructura	Efectos antes de reestructura
Nivel de deuda	US\$ 442,633	US\$ 450,000
Vencimientos próximos	2018	2013
Tasa de interés	5.625%	2.609%
Condiciones generales	Garantía y avales de algunas subsidiarias	Garantía y avales de algunas subsidiarias

Nota 3 - Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 22 de febrero de 2013, 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 y sus subsidiarias, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de SIGMA, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), 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 el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros a partir del año 2012, utilizando como marco normativo contable las NIIF.

Para fines de comparabilidad, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en dicha fecha han sido preparados de acuerdo con la NIIF 1, adopción por primera vez de las NIIF (NIIF 1).

SIGMA cambió sus políticas contables de Normas de Información Financiera (NIF) Mexicanas para cumplir con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. La transición de NIF a NIIF ha sido registrada de acuerdo a la NIIF 1, fijando el 1 de enero de 2011 como fecha de transición. La conciliación de los efectos por la transición de NIF a NIIF se revela en la Nota 29 sobre los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las exenciones aplicadas por la Compañía reveladas en la Nota 29, los activos financieros disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y 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 poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad generalmente acompañando una tenencia accionaria de más de la mitad de los derechos de voto. En donde 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 contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio 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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria y sus valores en libros al nivel de la Compañía se reconocen en el capital.

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

El crédito mercantil es medido inicialmente como la suma del exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación no controladora sobre 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.

Las transacciones y saldos inter-compañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías de SIGMA son eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas a menos que la transacción proporcione evidencia de deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas en donde se haya considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero 2011, 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.		100	Peso Mexicano
Bar-S Foods Co.	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Bonanza Industrial, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Braedt, S. A.	Perú	100	Nuevo Sol
Carnes Selectas Tangamanga, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Comercial Hacienda de Cerdos, S. A.	Rep. Dominicana	100	Peso Dominicano
Comercializadora de Embutidos ICO, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Comercializadora Láctica, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Distribuidora y Comercializadora de Lácteos del Norte, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Frías Hidalmex, S. A. de C. V. (ii)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Embutidos del Centro, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Premium, S. de R. L. de C. V.		100	Peso Mexicano
Empacadora Supremo de Monterrey, S. A. de C. V. (ii)		100	Peso Mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V. y subsidiaria		100	Peso Mexicano
Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Mexican Cheese Producers, Inc.	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Productos Cárnicos, S. A. de C. V.	El Salvador	100	Dólar Americano
Productos de Importación, S. A. de C. V.	Honduras	100	Lempira
Servilac, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Costa Rica, S. A.	Costa Rica	100	Colon
Sigma Alimentos Comercial, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Congelados, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Corporativo, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Dominicana, S. A.	Rep. Dominicana	100	Peso Dominicano

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

	<u>País (i)</u>	<u>Porcentaje(%) de tenencia</u>	<u>Moneda Funcional</u>
Sigma Alimentos Importaciones, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Nicaragua, S. A.	Nicaragua	100	Cordoba
Sigma Alimentos Guatemala, S. A.	Guatemala	100	Quetzal
Sigma Alimentos International, Inc.	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Sigma Alimentos Prom, S. A. de C. V.		100	Peso Mexicano
Sigma Foods, Inc.	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Sigma Processed Meats, Inc.	Estados Unidos	100	Dólar Americano

(i) Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.

(ii) Subsidiarias adquiridas durante el ejercicio de 2012.

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

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

iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

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

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

La participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de la asociada posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado 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 una pérdida mayor a menos que haya incurrido en obligaciones o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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/ganancias de asociadas reconocidas a través del método de participación” en el estado de resultados.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en función de la participación que se tenga sobre ellas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las asociadas han sido modificadas. Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa sobre una asociada, se reconoce en el estado de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión retenida, incluyendo cualquier contraprestación recibida de la disposición de parte de la participación y el valor en libros de la inversión.

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”). 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.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

- 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 balance general presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del balance general;
- b) El capital contable de cada balance general 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.

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

País	Moneda local	Moneda local a pesos mexicanos				
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de	Tipo de cambio al 1 de enero de	Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de	2012	2011
Estados Unidos	Dólar americano	13.010	13.980	12.360	13.02	12.490
Perú	Sol peruano	5.099	5.200	4.400	5.07	4.540
España	Euro	17.20	18.140	16.570	17.08	17.460
Costa Rica	Colon	0.025	0.025	0.024	0.026	0.028
El Salvador	Dólar Americano	13.010	13.980	12.360	13.02	12.490
Republica Do.	Peso Dominicano	0.322	0.361	0.331	0.335	0.328
Guatemala	Quetzal	1.646	1.789	1.546	1.679	1.599
Nicaragua	Córdoba	0.539	0.609	0.565	0.5586	0.556
Honduras	Lempira	0.653	0.736	0.655	0.681	0.660

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 préstamos en otro pasivo circulante.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

e. Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados (véase Nota 3.f) y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para su venta. 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.

i. 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 balance general. 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.

ii. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la gerencia pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del balance general.

Los activos financieros disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta, se reconocen directamente en el resultado integral en el periodo en que ocurren.

Cuando los instrumentos clasificados como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el resultado integral son incluidos en el estado de resultados.

Pasivos financieros

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 interés efectivo.

Compensación de pasivos financieros

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

Deterioro de instrumentos financieros

a) Activos financieros valuados a costo amortizado

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

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.
- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos de interés o principal.
- Otorgamiento de una concesión al emisor o deudor, por parte de la Compañía, como consecuencia de dificultades financieras del emisor o deudor y que no se hubiera considerado en otras circunstancias.
- Existe probabilidad de que el emisor o deudor se declare en concurso preventivo o quiebra u otro tipo de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información verificable 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 nacionales o locales que se correlacionan con incumplimientos de los emisores del grupo de activos

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

Si un préstamo 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

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

b) Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de instrumentos financieros de deuda, la Compañía también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Posteriormente, en el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente, se reclasifica de las cuentas de otros resultados integrales y se registra en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados relacionadas con instrumentos financieros de capital no se revierten a través del estado consolidado de resultados.

f. Instrumentos financieros derivados

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, se reconocen en el balance general como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Las operaciones financieras derivadas han sido concertadas en forma privada con diversas instituciones financieras, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones que, en su momento, les asignaron sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta al contrato denominado "Master Agreement", el cual es generado por la "International Swaps & Derivatives Association" ("ISDA"), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como "Schedule", "Credit Support Annex" y "Confirmation".

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

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 patrimonio correspondientes a compras de materia prima que califican como coberturas de flujo de efectivo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 balance general 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 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011 el saldo de pagos anticipados está representado principalmente por publicidad y seguros pagados por anticipado.

i. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 donde 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 al estado de resultados con base al método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero 2011 la Compañía no contaba con arrendamientos financieros.

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. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.
- ii) De vida útil definida.- Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

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

Costos de desarrollo	10 a 22 años
Relaciones con clientes	14 años
Software y licencias	15 a 22 años

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.

Para efectos de pruebas de deterioro el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es distribuido a cada una de las unidades o grupo de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficien de la sinergia de la combinación de negocios. Cada unidad o grupo de unidades, a las cuales el crédito mercantil es distribuido representa el más bajo nivel dentro de la Compañía al cual el crédito mercantil es monitoreado para propósitos internos por la Administración. El crédito mercantil es monitoreado al nivel de segmento operativo.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocerán a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

b) Gastos de Investigación

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

c) 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 justo 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 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 adquirido o comprado

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo directamente relacionados con el diseño y pruebas de productos de software únicos e identificables controlados por la Compañía son reconocidos como activos intangibles cuando reúnen los criterios siguientes:

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

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

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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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.

Las tasas estatutarias de ISR aplicable a las subsidiarias extranjeras, fueron como a continuación se muestra:

Costa Rica	30%
Republica Dominicana	29%
El Salvador	25%
Honduras	25%
Guatemala	31%
Nicaragua	30%
Perú	30%
Estados Unidos	35%

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 cuando se vencen.

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 balance general con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del balance general menos el valor razonable de los activos del plan, conjuntamente con los ajustes por servicios pasados no reconocidos. 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. La tasa de descuento refleja el valor del dinero a través del tiempo pero no el riesgo actuarial o de inversión. Adicionalmente, la tasa de descuento no refleja el riesgo de crédito de la entidad, ni refleja el riesgo de que la experiencia futura pueda diferir de los supuestos actuariales.

Las ganancias y pérdidas actuariales, de los beneficios al retiro, se registran directamente en otras partidas de la utilidad integral.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado permanezca en servicio por un periodo específico de tiempo. En este caso, los costos por servicios pasados son amortizados sobre este periodo de acuerdo con el método de línea recta.

ii. Otros beneficios posteriores a la terminación de la relación laboral

La Compañía proporciona beneficios de ayuda 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 cuando existe un compromiso verificable de concluir la relación laboral de ciertos empleados y un plan formal detallado que así lo disponga y que no pueda ser desistido. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 constructiva como resultado de eventos pasados en las que es probable una salida de recursos para cumplir con la obligación y en las que el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones no son reconocidas para pérdidas operativas futuras.

Las provisiones se miden al valor presente de los gastos que se esperan sean requeridos para cumplir con la obligación utilizando una tasa antes de impuestos que refleje las consideraciones actuales del mercado del valor del dinero a través del tiempo y el riesgo específico de la obligación. El incremento de la provisión derivado del paso del tiempo se reconoce como gasto por interés.

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos económicos para su liquidación se determina considerándolas en su conjunto. En estos casos, la provisión así estimada se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de una partida específica considerada en el conjunto sea remota.

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

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 la Compañía y sus subsidiarias. 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 de compensación 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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

q. Capital social

Las acciones ordinarias de SIGMA se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos.

r. Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más 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 por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

s. Información por segmentos

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

t. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes en el curso normal de operaciones. Los ingresos se presentan netos del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y 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.
- Cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociado 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

u. Utilidad por acción

Las utilidades por acción son computadas dividiendo la utilidad neta mayoritaria entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. No hay efectos de dilución por instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones.

v. Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevos pronunciamientos y modificaciones emitidas pero no vigentes para periodos a partir del 1 de enero de 2012 y que no han sido adoptadas por la Compañía.

- NIIF 7, "Instrumentos Financieros:

En octubre de 2010 el IASB modificó la NIIF 7, "Instrumentos financieros: Revelaciones". La norma modifica las revelaciones que se requieren para que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar la exposición al riesgo relacionado con las transferencias de activos financieros y el efecto de estos riesgos en la situación financiera de la entidad. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 1, "Presentación de Estados Financieros"

En junio de 2011 el IASB modificó la NIC 1, "Presentación de Estados Financieros". El principal cambio que resulta de esta modificación es el requerimiento de agrupar las partidas presentadas en otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del año con posterioridad. Las modificaciones no contemplan qué partidas se presentan en otro resultado integral. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIIF 9, "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9, "Instrumentos Financieros" fue emitida en noviembre de 2009 y contenía los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Los requerimientos para los pasivos financieros fueron incluidos como parte de la NIIF 9 en octubre de 2010. La mayor parte de los requisitos para pasivos financieros fueron tomados de la NIC 39 sin realizar ningún cambio. Sin embargo, algunas modificaciones fueron realizadas a la opción del valor razonable para los pasivos financieros para incluir el propio riesgo de crédito. En diciembre de 2011, el IASB realizó modificaciones a la NIIF 9 para requerir su aplicación para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2015.

- NIIF 10, "Estados Financieros Consolidados"

En mayo de 2011 el IASB emitió la NIIF 10, "Estados Financieros Consolidados". Esta norma señala los principios para la presentación y preparación de los estados financieros consolidados cuando una entidad controla uno o más entidades. La NIIF 10 define el principio de control y establece el control como la base para determinar las entidades que serán consolidadas en los estados financieros. La norma incluye, además, los requerimientos contables para la preparación de los estados financieros consolidados, así como los requisitos para la aplicación del principio de control. La NIIF 10 reemplaza a la NIC 27, "Estados Financieros Consolidados y Separados" y al SIC 12, "Consolidación – Entidades de Propósito Especial" y para la Compañía esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

- NIIF 11, “Acuerdos Conjuntos”

En mayo de 2011 el IASB emitió la NIIF 11, “Acuerdos Conjuntos”. La NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos en dos tipos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. La entidad determina el tipo de acuerdo conjunto en el que participa al considerar sus derechos y obligaciones. Bajo una operación conjunta, los activos, pasivos, ingresos y gastos se reconocen en forma proporcional según el acuerdo. En un negocio conjunto, se reconoce una inversión y se registra mediante el método de participación.

No se permite la consolidación proporcional de los negocios conjuntos. Para la Compañía, la NIIF 11 es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIIF 12, “Revelación de Participaciones en Otras Entidades”

El IASB emitió la NIIF 12, “Revelación de Participaciones en Otras Entidades” en mayo de 2011. La NIIF 12 requiere que la entidad revele información que permita evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades, tales como acuerdos conjuntos, asociadas y entidades de propósito especial. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIIF 13, “Medición del Valor Razonable”

En mayo de 2011 el IASB emitió la NIIF 13, “Medición del Valor Razonable”. El objetivo de la NIIF 13 es proporcionar una definición precisa del valor razonable y ser una fuente única para los requerimientos de medición y revelación del valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por otras NIIF. Para la Compañía, la NIIF 13 es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 19, “Beneficios a Empleados”

En junio de 2011 el IASB modificó la NIC 19, “Beneficios a Empleados”. Las modificaciones eliminan el método del corredor y señalan el cálculo de los gastos financieros sobre una base neta. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 27, “Estados Financieros Separados”

En mayo de 2011 el IASB modificó la NIC 27 bajo un nuevo título “Estados Financieros Separados”. Esta norma incluye los lineamientos para los estados financieros separados que permanecieron vigentes una vez que las disposiciones sobre el control quedaron incluidas en la NIIF 10. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 28, “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

En mayo de 2011 el IASB modificó la NIC 28 bajo un nuevo título “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”. La nueva norma incluye los requerimientos para negocios conjuntos, así como asociadas, para su reconocimiento de acuerdo con el método de participación. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

A la fecha de los estados financieros la administración de la Compañía está en proceso de cuantificar los efectos de la adopción de las nuevas normas y modificaciones antes señaladas.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 usa los instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo.

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 el 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 aprobados tanto por la compañía subsidiaria como por ALFA de conformidad con el siguiente programa de autorizaciones:

	<u>Pérdida Máxima Posible US\$ millones</u>	
	<u>Operación individual</u>	<u>Operaciones acumuladas anuales</u>
Director General del Grupo de Negocio	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 cambiario

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 y el dólar estadounidense, 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 33% de sus ingresos están

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

denominados en moneda extranjera, ya sea porque provienen de productos que se exportan desde México, o porque se trate de productos que se fabrican y venden en el extranjero.

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

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

El costo de los insumos importados, denominados en Dólares, representa el 53% 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.

La Compañía participa en operaciones de instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio. Basado en la exposición de tipo de cambio en general al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 \$6,677 y \$7,161, respectivamente.

(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 2012, 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 2012 y 2011 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 al estado de resultados por \$2,508,415 y \$2,282,243, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

(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.

Cuando el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada a las tasa de interés, la Compañía ha contratado swaps de tasas para convertir ciertos préstamos de tasas variables a tasas fijas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 \$6,010 y \$9,500 respectivamente.

(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, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas. 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 consejo. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las venta a clientes minoristas es en efectivo o usando tarjetas de crédito.

Durante 2012 y 2011, 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 significativas. 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo \$1,837,298, \$494,586 y \$437,980, respectivamente, que se estima permitirán administrar el riesgo de liquidez.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros derivados y no derivados 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.

	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 2012				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 5,096,199	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	303,293	1,175,362	3,913	-
Senior Notes	-	-	-	8,949,080
Certificados bursátiles	-	1,635,000	-	1,605,386
Derivados financieros	24,086	-	-	-
Otros pasivos no circulantes (1)	36,968	41,407	16,719	53,372
	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 2011				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 4,577,547	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	378,506	1,253,223	-	-
Senior Notes	-	-	-	9,680,801
Certificados bursátiles	-	-	1,635,000	1,582,621
Derivados financieros	-	129,300	-	-
Otros pasivos no circulantes (1)	35,901	22,245	35,881	69,263
	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 1 de enero de 2011				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 3,656,990	\$ -	\$ -	\$ -
Préstamos bancarios	650,807	7,381,914	6,966	254
Senior Notes	-	-	-	2,995,705
Certificados bursátiles	-	-	1,635,000	1,562,128
Derivados financieros	-	-	212,156	-
Otros pasivos no circulantes (1)	64,365	-	-	38,072

(1) Estos montos incluyen los saldos por beneficios a empleados basados en acciones, cuentas por pagar a partes relacionadas y documentos por pagar, véase Nota 16.

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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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.

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 2.00, 2.48 y 2.56 al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011, respectivamente.

4.3 Estimación de Valor Razonable

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

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados no activos; y valuaciones a través de modelos en donde todos los datos significativos son observables en los mercados activos.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en donde uno o más de sus datos significativos son no observables.

La siguiente tabla presenta los pasivos de SIGMA que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
- Derivados negociables	\$ _____ -	\$ 24,086	\$ _____ -	\$ 24,086
Total Pasivos	\$ _____ -	\$ 24,086	\$ _____ -	\$ 24,086

La siguiente tabla presenta los pasivos de SIGMA que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
- Derivados negociables	\$ _____ -	\$ 129,300	\$ _____ -	\$ 129,300
Total Pasivos	\$ _____ -	\$ 129,300	\$ _____ -	\$ 129,300

La siguiente tabla presenta los pasivos de SIGMA que son medidos a valor razonable al 1 de enero de 2011:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
- Derivados negociables	\$ _____ -	\$ 212,156	\$ _____ -	\$ 212,156
Total Pasivos	\$ _____ -	\$ 212,156	\$ _____ -	\$ 212,156

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 balance general. 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 todas los inputs significativos requeridas para medir a valor razonable un instrumento son observables, el instrumento se clasifica en el Nivel 2.

Nivel 3

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

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

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tipo 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 de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

Nota 5 - Estimaciones contables y juicios críticos

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

5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

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

(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 11). 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

(b) Impuestos a la utilidad

La Compañía es sujeto 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.

(c) Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en el mercado activo es determinado utilizando jerarquías de valor razonable. La Compañía utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer supuestos que se encuentran principalmente basados en las condiciones existentes del mercado al final de cada periodo a reportar. La Compañía ha utilizado el análisis de flujos de efectivo descontados para una variedad de activos financieros disponibles para la venta que no se comercian en los mercados activos.

(d) 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.

En el caso de que la tasa de descuento difiera en un 1.18% de la estimada por la administración, el valor en libros de las obligaciones laborales sería un estimado de \$117,880 mayor.

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

(a) Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha reconocido ingresos por \$45,476,295 por ventas de productos a terceros durante 2012. 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 \$45,476.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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:

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 602,325	\$ 603,144	\$ 396,226
Depósitos bancarios a corto plazo	<u>1,837,298</u>	<u>494,586</u>	<u>437,980</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo (excluyendo los sobregiros bancarios)	<u>\$ 2,439,623</u>	<u>\$ 1,097,730</u>	<u>\$ 834,206</u>

Nota 7 - Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Clientes	\$ 2,840,170	\$ 2,821,830	\$ 2,166,168
Cuentas por cobrar en factoraje	122,915	165,625	170,251
Provisión por deterioro de clientes	<u>(93,013)</u>	<u>(73,608)</u>	<u>(83,394)</u>
Clientes neto	2,870,072	2,913,847	2,253,025
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 26)	-	-	193,447
Impuesto al Valor Agregado por recuperar	841,614	859,286	808,094
Intereses por cobrar	474	508	540
Otros deudores:			
Documentos por cobrar a corto plazo	5,436	27,786	31,168
Deudores diversos	<u>110,980</u>	<u>93,580</u>	<u>244,381</u>
	<u>\$ 3,828,576</u>	<u>\$ 3,895,007</u>	<u>\$ 3,530,655</u>

Los clientes y cuentas por cobrar incluyen saldos vencidos no deteriorados por \$264,556, \$465,935 y \$312,988 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, respectivamente.

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

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
1 a 30 días	\$ 211,329	\$ 270,019	\$ 228,757
30 a 90 días	46,639	78,599	21,645
90 a 180 días	2,278	41,910	47,426
Más de 180 días	<u>4,310</u>	<u>75,407</u>	<u>15,160</u>
	<u>\$ 264,556</u>	<u>\$ 465,935</u>	<u>\$ 312,988</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial (1 de enero)	\$ 73,608	\$ 83,394
Provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	39,372	20,175
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	<u>(19,967)</u>	<u>(29,961)</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$ 93,013</u>	<u>\$ 73,608</u>

Nota 8 - Inventarios

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Producto terminado	\$ 1,099,689	\$ 694,879	\$ 711,914
Materia prima y otros consumibles	2,153,521	1,663,407	1,553,797
Producción en proceso	<u>96,118</u>	<u>126,489</u>	<u>111,420</u>
	<u>\$ 3,349,328</u>	<u>\$ 2,484,775</u>	<u>\$ 2,377,131</u>

El costo de inventarios reconocidos como gastos e incluidos en "costo de ventas" fue de \$25,084,157 y \$22,822,433 para el 2012 y 2011, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se reconoció inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$5,128 y \$5,100, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011 no existen inventarios dados en garantía.

Nota 9 - Instrumentos financieros

a. Instrumentos financieros por categoría

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
	Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,439,623	\$ -	\$ 2,439,623
Clientes y otras cuentas por cobrar excluyendo pagos anticipados	2,986,962	-	2,986,962
Otros activos no circulantes	<u>291,849</u>	<u>-</u>	<u>291,849</u>
	<u>\$ 5,718,434</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,718,434</u>
Pasivos financieros:			
Deuda	\$13,672,034	\$ -	\$13,672,034
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,096,199	-	5,096,199
Instrumentos financieros derivados		24,086	24,086
Otros pasivos financieros	<u>148,466</u>	<u>-</u>	<u>148,466</u>
	<u>\$18,916,699</u>	<u>\$ 24,086</u>	<u>\$18,940,785</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

	Al 31 de diciembre de 2011		
	Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,097,730	\$ -	\$ 1,097,730
Clientes y otras cuentas por cobrar excluyendo pagos anticipados	3,035,721	-	3,035,721
Otros activos no circulantes	291,849	-	291,849
	<u>\$ 4,425,300</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,425,300</u>
Pasivos financieros:			
Deuda	\$14,530,151	\$ -	\$14,530,151
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,577,547	-	4,577,547
Instrumentos financieros derivados	-	129,300	129,300
Otros pasivos financieros	163,290	-	163,290
	<u>\$19,270,988</u>	<u>\$ 129,300</u>	<u>\$19,400,288</u>

	Al 1 de enero de 2011		
	Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 834,206	\$ -	\$ 834,206
Clientes y otras cuentas por cobrar excluyendo pagos anticipados	2,722,561	-	2,722,561
Otros activos no circulantes	34,641	-	34,641
	<u>\$ 3,591,408</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,591,408</u>
Pasivos financieros:			
Deuda	\$14,232,774	\$ -	\$14,232,774
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,656,990	-	3,656,990
Instrumentos financieros derivados	-	212,156	212,156
Otros pasivos financieros	102,437	-	102,437
	<u>\$17,992,201</u>	<u>\$ 212,156</u>	<u>\$18,204,357</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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:

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Contrapartes con calificación crediticia externa			
"A"	\$ 707,756	\$ 752,052	\$ 500,495
Otras categorías	<u>85,062</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 792,818</u>	<u>\$ 752,052</u>	<u>\$ 500,495</u>
Contrapartes sin calificación crediticia externa			
"Clientes tipo Y"	<u>\$ 2,194,144</u>	<u>\$ 2,283,669</u>	<u>\$ 2,222,066</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>\$ 2,986,962</u>	<u>\$ 3,035,721</u>	<u>\$ 2,722,561</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo			
"A"	\$ 27,034	\$ 6,342	\$ -
"A-"	13,486	17,432	4,552
"BBB"	42,928	21,536	11,056
Otras categorías	2,236,016	921,090	697,752
Sin calificación	<u>120,159</u>	<u>131,330</u>	<u>120,846</u>
	<u>\$ 2,439,623</u>	<u>\$ 1,097,730</u>	<u>\$ 834,206</u>

Grupo Y – clientes/partes relacionadas actuales (más de 6 meses) sin incumplimiento en el pasado.

Otras Categorías – Principalmente Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V. y bancos locales de entidades extranjeras.

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 circulante, provisiones circulantes y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo.

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

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>		Al 31 de diciembre de <u>2011</u>		Al 1 de enero de <u>2011</u>	
	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>
Activos financieros-						
Partes relacionadas y						
documentos por cobrar a						
largo plazo	\$ 259	\$ 291	\$ 272	\$ 284	\$ 32	\$ 32
Pasivos financieros-						
Deuda no circulante	13,369	15,067	14,152	14,790	13,582	14,187

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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.

d. Instrumentos financieros derivados

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Las principales obligaciones a las que está sujeta la Compañía dependen de la mecánica de contratación y de las condiciones estipuladas en cada uno de los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011.

Los derivados negociables son clasificados como activos o pasivos circulantes.

(a) *Contratos forward de tipo de cambio*

Al 31 de diciembre de 2012

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2013	2014	2015+	
Con fines de negociación:								
USD/MXN (CCS ¹)	(\$266,434)	Peso / Dólar	13.01	(\$ 5,586)	(\$ 5,586)	\$ -	\$ -	

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2012	2013	2014+	
Con fines de negociación:								
USD/MXN (CCS)	(\$143,135)	Pesos / Dólar	13.98	(\$ 35,962)	\$ -	(\$35,962)	\$ -	

Al 1 de enero de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2011	2012	2013+	
Con fines de negociación:								
USD/MXN (CCS)	(\$227,755)	Peso / Dólar	12.36	(\$ 32,646)	\$ -	\$ -	(\$32,646)	

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

(b) Swaps de tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2012

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2013	2014	2015+	
Con fines de negociación:								
Sobre Libor	\$1,301,010	% por año	0.39	(\$ 18,500)	(\$18,500)	\$ -	\$ -	

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2012	2013	2014+	
Con fines de negociación:								
Sobre Libor	\$1,397,870	% por año	0.73	(\$ 93,338)	\$ -	(\$93,338)	\$ -	\$ -

Al 1 de enero de 2011

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2011	2012	2013+	
Con fines de negociación:								
Sobre Libor	\$2,471,420	% por año	0.80	(\$179,510)	\$ -	\$ -	(\$179,510)	

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo, neto

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaría y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	Herramiental y refacciones	Construcciones en proceso	Mejoras a propiedades arrendadas	Otros activos fijos	Total
Al 1 de enero de 2011										
Costo atribuido	\$ 1,007,477	\$ 3,611,067	\$ 8,411,433	\$ 1,984,270	\$ 995,680	\$ 62,848	\$ 350,305	\$ 394,359	\$ 8,705	\$ 16,826,144
Depreciación acumulada	-	(922,244)	(3,511,161)	(1,109,896)	(743,655)	-	-	(181,156)	(6)	(6,468,120)
Valor neto en libros al 1 de enero de 2011	\$ 1,007,477	\$ 2,688,823	\$ 4,900,272	\$ 874,374	\$ 252,025	\$ 62,848	\$ 350,305	\$ 213,203	\$ 8,697	\$ 10,358,024
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011										
Saldo inicial	\$ 1,007,477	\$ 2,688,823	\$ 4,900,272	\$ 874,374	\$ 252,025	\$ 62,848	\$ 350,305	\$ 213,203	\$ 8,697	\$ 10,358,024
Diferencias cambiarias	27,240	124,614	208,053	17,794	6,320	31	9,688	-	925	394,665
Adiciones	-	80,164	174,005	12,132	30,046	8,307	866,221	2,612	1,196	1,174,683
Disposiciones	-	(21,589)	(114,895)	(18,088)	(1,925)	(13,434)	(113,661)	(7,162)	(5,576)	(296,330)
Bayas de activo fijo reconocidas en el año	-	-	(53,227)	-	-	-	-	-	-	(53,227)
Transferencias	9,896	94,583	443,451	304,526	48,042	(442)	(907,644)	7,588	-	-
Cargo por depreciación del año	-	(118,012)	(829,163)	(215,607)	(91,793)	-	-	(20,207)	2	(1,274,770)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	1,044,613	2,848,583	4,728,496	975,131	242,725	57,310	204,909	196,034	5,244	10,303,045
Al 31 de diciembre de 2011										
Costo	1,044,613	4,002,972	8,728,197	2,252,209	1,042,831	57,310	204,909	397,643	5,254	17,735,938
Depreciación acumulada	-	(1,154,389)	(3,999,701)	(1,277,078)	(600,106)	-	-	(201,608)	(11)	(7,432,893)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2011	\$ 1,044,613	\$ 2,848,583	\$ 4,728,496	\$ 975,131	\$ 242,725	\$ 57,310	\$ 204,909	\$ 196,034	\$ 5,244	\$ 10,303,045
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012										
Saldo inicial	\$ 1,044,613	\$ 2,848,583	\$ 4,728,496	\$ 975,131	\$ 242,725	\$ 57,310	\$ 204,909	\$ 196,034	\$ 5,244	\$ 10,303,045
Diferencias cambiarias	(20,074)	(82,221)	(89,736)	(15,162)	(2,222)	(959)	(1,855)	(81)	(371)	(212,671)
Adiciones	3,904	41,160	214,672	14,121	15,622	10,496	1,289,989	2,386	-	1,592,350
Adiciones por combinaciones de negocios	1,641	7,436	9,925	2,832	1,113	-	91	-	-	23,038
Disposiciones	(18,574)	(1,648)	(53,783)	(19,740)	(34,750)	(8,102)	(66,580)	9,575	(3,757)	(197,359)
Bayas de activo fijo reconocidas en el año	-	-	(10,742)	-	-	-	-	-	-	(10,742)
Transferencias	12,093	28,039	649,035	284,469	87,951	12,068	(1,099,084)	25,429	-	-
Cargo por depreciación del año	-	(145,674)	(803,305)	(233,037)	(96,153)	-	-	(20,915)	-	(1,299,084)
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	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
Al 31 de diciembre de 2012										
Costo	1,023,603	3,881,990	9,282,595	2,398,828	786,005	70,813	327,470	425,072	1,133	18,177,509
Depreciación acumulada	-	(1,166,315)	(4,638,023)	(1,390,214)	(571,719)	-	-	(212,614)	(17)	(7,978,932)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2012	\$ 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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Del gasto total por depreciación de \$1,299,084 y \$1,274,770, ha sido registrado en el costo de ventas \$766,695 y \$770,334, en gastos de venta \$437,400 y \$418,712, y en gastos de administración \$94,989 y \$85,724, en 2012 y 2011 respectivamente.

La propiedad, planta y equipo por un importe de US\$1,658 miles, (US\$1,131 miles en 2011 y US\$5,906 miles al 1 enero 2011) tiene los gravámenes y está garantizando los préstamos bancarios como se describe en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011, y al 1 de enero de 2011 la Compañía no cuenta con capitalización de costos por préstamos.

Nota 11 - Crédito mercantil y activos intangibles, neto

	Vida definida			Vida indefinida		Total
	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Otros	Crédito mercantil	Marcas	
Al 1 de enero de 2011	\$ 439,586	\$ 1,143,032	\$ 76,724	\$ 4,777,498	\$ 2,636,519	\$ 9,073,359
Diferencias cambiarias	-	109,620	-	417,589	-	527,209
Adiciones	-	-	32,652	-	-	32,652
Al 31 de diciembre de 2011	439,586	1,252,652	109,376	5,195,087	2,636,519	9,633,220
Diferencias cambiarias	-	(49,218)	(27,186)	(222,370)	-	(298,774)
Adiciones por combinaciones de negocios	-	-	-	75,504	870	76,374
Adiciones	-	-	44,898	-	-	44,898
Al 31 de diciembre de 2012	\$ 439,586	\$ 1,203,434	\$ 127,088	\$ 5,048,221	\$ 2,637,389	\$ 9,455,718
Amortización acumulada y deterioro						
Al 1 de enero de 2011	(275,459)	-	(10,367)	-	-	(285,826)
Amortizaciones	(21,937)	(82,176)	(10,291)	-	-	(114,404)
Fluctuación cambiaria	-	-	(2,270)	-	-	(2,270)
Al 31 de diciembre de 2011	(297,396)	(82,176)	(22,928)	-	-	(402,500)
Amortizaciones	(36,381)	(87,251)	8,833	-	-	(114,799)
Fluctuación cambiaria	-	(30,594)	(8,057)	-	-	(38,651)
Al 31 de diciembre de 2012	(\$ 333,777)	(\$ 200,021)	(\$ 22,152)	\$ -	\$ -	(\$ 555,950)
Valor neto en libros						
Costo	439,586	1,252,652	109,376	5,195,087	2,636,519	9,633,220
Amortización acumulada y deterioro	(297,396)	(82,176)	(22,928)	-	-	(402,500)
Al 31 de diciembre de 2011	\$ 142,190	\$ 1,170,476	\$ 86,448	\$ 5,195,087	\$ 2,636,519	\$ 9,230,720
Costo	439,586	1,203,434	127,088	5,048,221	2,637,389	9,455,718
Amortización acumulada y deterioro	(333,777)	(200,021)	(22,152)	-	-	(555,950)
Al 31 de diciembre de 2012	\$ 105,809	\$ 1,003,413	\$ 104,936	\$ 5,048,221	\$ 2,637,389	\$ 8,899,768

Los otros activos intangibles están integrados por: Software, licencias y derechos de uso.

Del gasto total por amortización de \$114,799 y \$114,404, ha sido registrado en el costo de ventas \$13,132 y \$11,217, en gastos de venta \$77,998 y \$81,088, en gastos de administración \$23,669 y \$22,099, en 2012 y 2011, respectivamente.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

El crédito mercantil se vio incrementado en 2012 debido a adquisiciones de negocios (véase Nota 2 incisos a y b).

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:

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
México	\$ 912,995	\$ 837,492	\$ 837,492
USA	3,806,233	4,016,357	3,619,352
Otros segmentos	<u>328,993</u>	<u>341,238</u>	<u>320,654</u>
	<u>\$ 5,048,221</u>	<u>\$ 5,195,087</u>	<u>\$ 4,777,498</u>

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 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>		
	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Otros segmentos</u>
Margen bruto estimado	37.5%	22.8%	28.5%
Tasa de crecimiento	7.7%	4.3%	5.4%
Tasa de descuento	9.0%	8.0%	11.0%
	<u>2011</u>		
	<u>México</u>	<u>USA</u>	<u>Otros segmentos</u>
Margen bruto estimado	37.6%	22.7%	28.6%
Tasa de crecimiento	7.7%	4.0%	5.3%
Tasa de descuento	9.0%	9.0%	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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 12 - Otros activos no circulantes

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Partes relacionadas a largo plazo (Nota 26)	\$ 224,026	\$ 210,495	\$ -
Documentos por cobrar largo plazo	34,646	61,625	32,358
Inversión en acciones de asociadas (1)	88,305	39,315	39,315
Otros activos no circulantes	<u>33,177</u>	<u>29,037</u>	<u>2,283</u>
Total otros activos no circulantes	<u>\$ 380,154</u>	<u>\$ 340,472</u>	<u>\$ 73,956</u>

(1) Inversión en acciones de asociadas

El movimiento en inversiones en acciones de asociadas es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 39,315	\$ 39,315
Adquisiciones (Nota 2.c)	<u>48,990</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 88,305</u>	<u>\$ 39,315</u>

Nota 13 - Proveedores y otras cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Proveedores	\$ 3,800,272	\$ 3,463,472	\$ 2,770,222
Impuestos y retenciones por pagar	435,899	388,552	378,604
Pasivo anual por performance	131,502	73,070	59,902
Otras cuentas por pagar	<u>728,526</u>	<u>652,453</u>	<u>448,262</u>
	<u>\$ 5,096,199</u>	<u>\$ 4,577,547</u>	<u>\$ 3,656,990</u>

Nota 14 - Deuda

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Circulante:			
Préstamos bancarios (1)	\$ 83,411	\$ 84,815	\$ 72,295
Porción circulante de deuda no circulante	<u>219,882</u>	<u>293,691</u>	<u>578,512</u>
Deuda circulante	<u>\$ 303,293</u>	<u>\$ 378,506</u>	<u>\$ 650,807</u>
No Circulante:			
En dólares:			
Senior Notes (a)	\$ 9,027,920	\$ 9,684,547	\$ 3,004,409
Préstamos bancarios sin garantía (b)	1,171,880	1,259,203	6,684,787
En moneda nacional:			
Préstamos bancarios sin garantía (b)	67,548	200,110	1,188,228
Certificados bursátiles sin garantía (c)	3,308,308	3,283,348	3,262,043
En Soles Peruanos:			
Préstamos bancarios garantizados (d)	<u>12,967</u>	<u>18,128</u>	<u>21,012</u>
	<u>13,588,623</u>	<u>14,445,336</u>	<u>14,160,479</u>
Menos: porción circulante de deuda no circulante	<u>(219,882)</u>	<u>(293,691)</u>	<u>(578,512)</u>
Deuda no circulante (2)	<u>\$ 13,368,741</u>	<u>\$ 14,151,645</u>	<u>\$ 13,581,967</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 4.78%, 5.47% y 4.23%, 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 2012	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Saldo al 1 de enero de 2011	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
Mercado (a)	USD	\$ 5,846,072	\$ 6,272,842	\$ -	14/12/2018	5.625%
Mercado (a)	USD	<u>3,181,848</u>	<u>3,411,705</u>	<u>3,004,409</u>	16/12/2019	6.875%
Total Senior Notes		<u>9,027,920</u>	<u>9,684,547</u>	<u>3,004,409</u>		
Préstamo bancario	Sol	-	221	1,323	01/02/2012	7.78%
Préstamo bancario	Sol			112	06/01/2011	9.91%
Préstamo bancario	Sol	<u>12,967</u>	<u>17,907</u>	<u>19,577</u>	01/03/2015	8.32%
Total préstamos bancarios Garantizados (d)		<u>12,967</u>	<u>18,128</u>	<u>21,012</u>		
Préstamo sindicado (d)	MXN	67,014	200,112	1,000,564	26/04/2013	5.33%
Préstamo sindicado	MXN			187,664	28/02/2013	10.52%
Préstamo sindicado	USD	260,400	279,816	-	15/09/2014	1.69%
Préstamo sindicado	USD	455,700	489,680	-	08/09/2014	1.69%
Préstamo sindicado	USD	455,780	489,705	-	15/09/2014	1.71%
Préstamo sindicado	MX	534	-	-	25/05/2016	19.00%
Préstamo sindicado (b)	USD	-	-	6,684,787	30/08/2013	2.73%
Total préstamos bancarios sin garantía		<u>1,239,428</u>	<u>1,459,313</u>	<u>7,873,015</u>		
SIGMA 07-02		638,242	637,778	637,555	08/12/2014	8.75%
SIGMA 08		1,046,979	1,046,410	1,046,125	12/07/2018	10.25%
SIGMA 07		1,002,940	1,002,505	1,002,778	08/12/2014	5.04%
SIGMA 08U		620,147	596,655	575,585	12/07/2018	5.32%
Total Certificados bursátiles sin garantía (c)		<u>3,308,308</u>	<u>3,283,348</u>	<u>3,262,043</u>		
TOTAL		<u>\$13,588,623</u>	<u>\$ 14,445,336</u>	<u>\$ 14,160,479</u>		

Al 31 de diciembre de 2012, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2014	2015	2016	2017 en adelante	Total
Préstamos bancarios	\$ 1,175,362	\$ 3,589	\$ 324	\$ -	\$ 1,179,275
Senior Notes	-	-	-	8,949,080	8,949,080
Certificados bursátiles	<u>1,635,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,605,386</u>	<u>3,240,386</u>
	<u>\$ 2,810,362</u>	<u>\$ 3,589</u>	<u>\$ 324</u>	<u>\$10,554,466</u>	<u>\$13,368,741</u>

Covenants:

La mayoría de los contratos de deuda vigentes de la Compañía contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de ciertas razones financieras, entre las cuales se incluyen:

- razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA entre gasto financiero neto, la cual no podrá ser mayor/menor a 3.0 veces.
- razón de apalancamiento: la cual se define como deuda neta entre UAFIDA, la cual no podrá ser mayor/menor a 3.5 veces.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Durante 2012 y 2011, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

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

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

Adicionalmente se tienen otras restricciones en cuanto a 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. Al 31 de diciembre de 2012, 2011, al 1 de enero de 2011 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 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, existen pasivos con un importe total de \$13,500, \$18,128 y \$21,011, respectivamente garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo por US\$1,658 (miles) en 2012, US\$1,131 (miles) en 2011 y US\$5,906 (miles) al 1 de enero de 2011.

Transacciones de deuda relevantes:

- (a) 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 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de las Senior Notes asciende a la cantidad de US\$700, US\$700 millones y US\$250 millones, respectivamente (\$8,948,630, \$9,599,293 y \$2,995,705 en 2012, 2011 y al 1 de enero 2011, 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

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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 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 2012, 2011 y al 1 de enero 2011 ascendieron a \$71,948, \$81,508 y \$37,948, respectivamente, se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa efectiva.

- (b) El 1 de septiembre de 2010, SIGMA completó la obtención de un crédito sindicado con Bank of America, N.A. como agente administrativo y con un sindicato de bancos ("el Crédito Sindicado") por un monto de US\$575 millones con vencimiento el 30 de agosto de 2013 (US\$35 millones fueron pagados al final del año 2010). Los intereses del Crédito Sindicado serán pagaderos mensualmente a la tasa Libor más 2.375% de sobretasa. El 14 de abril de 2011 se realizó un pago parcial por US\$450 millones con la emisión del Bono mencionado en el inciso (a) y el 14 de septiembre de 2011 se liquidó el importe de US\$90 millones con un refinanciamiento.

La totalidad del Crédito Sindicado fue utilizado por la Compañía para completar la adquisición de Bar-S.

Este crédito no tenía garantías específicas pero existía la obligación solidaria y aval de ciertas subsidiarias.

- (c) El 17 de diciembre de 2007 SIGMA suscribió \$1,000,000 y \$635,000, en certificados bursátiles con vencimiento en el año 2014 a tasas 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.

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

- (d) El 26 de abril de 2006 la Compañía celebró un crédito sindicado por un importe de \$1,700 millones. Este crédito devenga intereses mensuales en base a TIIE más .025% anual con vencimiento el 26 de abril de 2013, al cierre del ejercicio el saldo asciende a \$66,666.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 15 - Impuestos diferidos

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

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Impuesto diferido activo:			
- A ser recuperado a más de 12 meses	\$ 8,039	\$ 327,938	\$ 265,153
- A ser recuperado dentro de 12 meses	<u>999,120</u>	<u>624,800</u>	<u>540,410</u>
	<u>1,007,159</u>	<u>952,738</u>	<u>805,563</u>
Impuesto diferido pasivo:			
- A ser cubierto a más de 12 meses	(\$ 82,348)	(\$ 70,789)	-
- A ser cubierto dentro de 12 meses	<u>(826,169)</u>	<u>(774,989)</u>	<u>(\$ 778,732)</u>
	<u>(908,517)</u>	<u>(845,778)</u>	<u>(778,732)</u>
Impuesto diferido activo, neto	<u>\$ 98,642</u>	<u>\$ 106,960</u>	<u>\$ 26,831</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al 1ro de enero	\$ 106,960	\$ 26,831
(Cargo) crédito al estado de resultados	(88,742)	73,396
Impuesto a acreditable/(a cargo) relacionado a componentes de otra utilidad integral (Nota 25)	<u>80,424</u>	<u>6,733</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 98,642</u>	<u>\$ 106,960</u>

El movimiento en el impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo durante el año, es como se muestra a continuación:

	<u>(Activo)</u>		
	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Inventarios	\$ 42,104	\$ 133,992	\$ 94,900
Clientes	14,494	-	11,689
Pagos anticipados	(13,240)	(4,220)	(12,191)
Activos intangibles	(4,599)	(222,532)	(172,671)
Instrumentos financieros derivados	-	36,204	59,404
Propiedades planta y equipo	(44,523)	(37,628)	(52,070)
Anticipos de clientes	694,631	683,827	461,290
Pasivo por remuneraciones al retiro	27,296	17,450	44,486
PTU y gastos acumulados por pagar	73,686	32,328	28,279
Pérdidas fiscales entidades extranjeras	133,173	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	48,676	258,585	343,348
Otras diferencias temporales, neto	<u>35,461</u>	<u>54,732</u>	<u>(901)</u>
Impuesto diferido activo	<u>1,007,159</u>	<u>952,738</u>	<u>805,563</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

	Pasivo		
	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Inventarios	\$ 1,127	\$ 1,049	\$ 1,948
Clientes	5,403	6,375	5,839
Pagos anticipados	(8,368)	(6,591)	(7,215)
Activos intangibles	(321,954)	(16,567)	(10,758)
Instrumentos financieros derivados	6,744	-	-
Propiedades planta y equipo	(759,106)	(779,883)	(807,658)
Pasivo por remuneraciones al retiro	84,236	32,444	18,393
Amortización de pérdidas fiscales del extranjero	-	(98,330)	-
Pérdidas fiscales por amortizar	6,854	26,275	2,017
Otras diferencias temporales, neto	<u>76,547</u>	<u>(10,550)</u>	<u>18,702</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(908,517)</u>	<u>(845,778)</u>	<u>(778,732)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ 98,642</u>	<u>\$ 106,960</u>	<u>\$ 26,831</u>

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	(Cargado) acreditado al estado de resultados	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Inventarios	\$ 133,992	(\$ 91,888)	-	\$ 42,104
Clientes	-	14,494	-	14,494
Pagos anticipados	(4,220)	(9,020)	-	(13,240)
Activos intangibles	(222,532)	217,933	-	(4,599)
Instrumentos financieros derivados	36,204	(36,204)	-	-
Propiedades planta y equipo	(37,628)	(6,895)	-	(44,523)
Anticipos de clientes	683,827	10,804	-	694,631
Pasivo por remuneraciones al retiro	17,450	2,340	7,506	27,296
PTU y gastos acumulados por pagar	32,328	41,358	-	73,686
Pérdidas fiscales entidades extranjeras	-	133,173	-	133,173
Pérdidas fiscales por amortizar	258,585	(209,909)	-	48,676
Otras diferencias temporales, neto	<u>54,732</u>	<u>(19,271)</u>	<u>-</u>	<u>35,461</u>
Impuesto diferido activo	<u>952,738</u>	<u>46,915</u>	<u>7,506</u>	<u>1,007,159</u>
Inventarios	1,049	78	-	1,127
Clientes	6,375	(972)	-	5,403
Pagos anticipados	(6,591)	(1,777)	-	(8,368)
Activos intangibles	(16,567)	(305,387)	-	(321,954)
Instrumentos financieros derivados	-	6,744	-	6,744
Propiedades planta y equipo	(779,883)	20,777	-	(759,106)
Pasivo por remuneraciones al retiro	32,444	(650)	52,442	84,236
Amortización de pérdidas fiscales del extranjero	(98,330)	98,330	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	26,275	(19,421)	-	6,854
Otras diferencias temporales, neto	<u>(10,550)</u>	<u>87,097</u>	<u>-</u>	<u>76,547</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(845,778)</u>	<u>(115,181)</u>	<u>52,442</u>	<u>(908,517)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ 106,960</u>	<u>(\$ 68,266)</u>	<u>\$ 59,948</u>	<u>\$ 98,642</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

	Saldo al 1 de enero de 2011	(Cargado) acreditado al estado de resultados	(Cargado) acreditado a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Inventarios	\$ 94,900	\$ 39,092	-	\$ 133,992
Clientes	11,689	(11,689)	-	-
Pagos anticipados	(12,191)	7,971	-	(4,220)
Activos intangibles	(172,671)	(49,861)	-	(222,532)
Instrumentos financieros derivados	59,404	(23,200)	-	36,204
Propiedades planta y equipo	(52,070)	14,442	-	(37,628)
Anticipos de clientes	461,290	222,537	-	683,827
Pasivo por remuneraciones al retiro	44,486	(25,999)	(1,037)	17,450
PTU y gastos acumulados por pagar	28,279	4,049	-	32,328
Pérdidas fiscales por amortizar	343,348	(84,763)	-	258,585
Otras diferencias temporales, neto	(901)	55,633	-	54,732
Impuesto diferido activo	<u>805,563</u>	<u>148,212</u>	<u>(1,037)</u>	<u>952,738</u>
Inventarios	\$ 1,948	(\$ 899)	-	1,049
Clientes	5,839	536	-	6,375
Pagos anticipados	(7,215)	624	-	(6,591)
Activos intangibles	(10,758)	(5,809)	-	(16,567)
Propiedades planta y equipo	(807,658)	27,775	-	(779,883)
Pasivo por remuneraciones al retiro	18,393	25,328	(11,277)	32,444
Amortización de pérdidas fiscales del extranjero	-	(98,330)	-	(98,330)
Pérdidas fiscales por amortizar	2,017	24,258	-	26,275
Otras diferencias temporales, neto	<u>18,702</u>	<u>(29,252)</u>	<u>-</u>	<u>(10,550)</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(778,732)</u>	<u>(55,769)</u>	<u>(11,277)</u>	<u>(845,778)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ 26,831</u>	<u>\$ 92,443</u>	<u>(\$ 12,314)</u>	<u>\$ 106,960</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 \$1,270,141 en 2012, \$1,017,359 en 2011 y \$1,233,446 al 1 de enero de 2011.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011 expiran en los siguientes años:

Año de la pérdida	2012	2011	2011	Año de caducidad
2007 y anteriores	\$ 185,453	\$ 4,139	\$ 4,168	2017
2008	138,966	918,580	1,226,175	2018
2009	152,179	-	-	2019
2010	315,922	2,943	3,103	2020
2011	261,888	91,697	-	2021
2012	<u>215,733</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	2022
	<u>\$1,270,141</u>	<u>\$ 1,017,359</u>	<u>\$ 1,233,446</u>	

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 16 - Otros pasivos

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Porción circulante			
Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 93,117	\$ 107,027	\$ 403,604
PTU por pagar	75,180	51,229	68,801
Sobregiros bancarios	-	-	3,558
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 20)	18,297	11,478	8,932
Cuentas por pagar afiliadas	<u>18,671</u>	<u>24,423</u>	<u>55,433</u>
Total otros pasivos circulantes	<u>\$ 205,265</u>	<u>\$ 194,157</u>	<u>\$ 540,328</u>
Porción no circulante			
Documentos por pagar y otros	\$ 46,240	\$ 62,131	\$ 38,072
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 20)	<u>65,258</u>	<u>65,258</u>	<u>-</u>
Total otros pasivos no circulantes	<u>111,498</u>	<u>127,389</u>	<u>38,072</u>
Total otros pasivos	<u>\$ 316,763</u>	<u>\$ 321,546</u>	<u>\$ 578,400</u>

Nota 17 - Beneficios a empleados

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro, formales (cubren aproximadamente el 80% de los trabajadores en 2012 y 2011) e informales, cubre a todos los trabajadores y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Ciertas empresas de la Compañía tienen esquemas de contribución definida. De conformidad con la reestructura de estos planes, la reducción en pasivos laborales se refleja en forma progresiva.

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:

País	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
México	\$ 398,045	\$ 164,618	\$ 216,614
Honduras y Nicaragua	<u>279</u>	<u>13,576</u>	<u>11,030</u>
Total	<u>\$ 398,324</u>	<u>\$ 178,194</u>	<u>\$ 227,644</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Obligaciones en el balance general por:			
Beneficios de pensión	\$ 393,910	\$ 176,733	\$ 225,863
Beneficios médicos post-empleo	<u>4,414</u>	<u>1,461</u>	<u>1,781</u>
Pasivo en el balance general	<u>398,324</u>	<u>\$ 178,194</u>	<u>227,644</u>
Cargo en el estado de resultados por:			
Beneficios de pensión	(\$ 50,586)	(\$ 20,002)	
Beneficios médicos post-empleo	<u>(329)</u>	<u>(391)</u>	
	(\$ 50,915)	(\$ 20,393)	
(Pérdidas) ganancias actuariales reconocidas en el estado de otra utilidad integral del período	<u>(\$ 214,099)</u>	<u>\$ 43,980</u>	
(Pérdidas) utilidades actuariales acumuladas Reconocidas en otro resultado integral	<u>(\$ 214,099)</u>	<u>\$ 43,980</u>	

Beneficios de pensiones

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

Los montos reconocidos en el balance general se determinan como sigue:

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$ 1,109,856	\$ 773,061	\$ 777,503
Valor razonable de los activos del plan	<u>(676,291)</u>	<u>(553,380)</u>	<u>(505,401)</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	433,565	219,681	272,102
Costo de servicio pasado no reconocido	<u>(39,655)</u>	<u>(42,948)</u>	<u>(46,239)</u>
Pasivo en el balance general	<u>\$ 393,910</u>	<u>\$ 176,733</u>	<u>\$ 225,863</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la integración de los activos del plan valuados a su valor razonable, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Valores de renta fija de corto y largo plazo	\$ 394,342	\$ 312,396	\$ 248,252
Acciones	<u>281,949</u>	<u>240,984</u>	<u>257,149</u>
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$ 676,291</u>	<u>\$ 553,380</u>	<u>\$ 505,401</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

El rendimiento esperado de los activos del plan es estimado por la Compañía considerando su inversión en un rango del 40% en inversiones de capital y el 60% en valores de rendimiento fijo a corto y largo plazo.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al 1ro de enero	\$ 773,061	\$ 777,503
Costo de servicio circulante (Nota 24)	54,640	57,463
Costo de interés	52,779	47,697
Pérdidas/(ganancias) actuariales	266,684	(46,891)
Diferencias cambiarias	46	1,361
Beneficios pagados	(44,058)	(30,718)
Pasivos adquiridos en combinación de negocios	9,583	-
Pérdidas por reducción	<u>(2,879)</u>	<u>(33,354)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 1,109,856</u>	<u>\$ 773,061</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al 1ro de enero	(\$ 553,380)	(\$ 505,401)
Rendimiento esperado de los activos del plan	(53,954)	(51,804)
Ganancias/(pérdidas) actuariales	<u>(68,957)</u>	<u>3,825</u>
Al 31 de diciembre	<u>(\$ 676,291)</u>	<u>(\$ 553,380)</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo actual de servicio	(\$ 54,640)	(\$ 57,463)
Costo de interés	(52,779)	(47,697)
Retorno esperado en activos del plan	53,954	51,804
Pérdidas por reducción	<u>2,879</u>	<u>33,354</u>
Total incluido en costos de personal	<u>(\$ 50,586)</u>	<u>(\$ 20,002)</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo acumulado al inicio del año	\$ 43,980	\$ -
Pérdidas actuariales ocurridas durante el año	<u>(214,099)</u>	<u>43,980</u>
Saldo acumulado al final del año	<u>(\$ 170,119)</u>	<u>\$ 43,980</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Tasa de descuento	5.50	8.25	7.50
Tasa de inflación	4.25	4.25	4.25
Tasa de crecimiento de salarios	5.25	5.25	5.25
Retorno esperado de activos del plan	9.75	9.75	10.25
Incremento futuro de salarios	5.25	5.25	5.25
Incremento futuro de pensiones	4.68	5.90	5.18

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Beneficios médicos post-empleo

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

Los montos reconocidos en el balance general se determinaron como sigue:

	Al 31 de diciembre de <u>2012</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u>	Al 1 de enero de <u>2011</u>
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$ 5,648	\$ 2,890	\$ 3,406
Costo de servicio pasado no reconocido	<u>(1,234)</u>	<u>(1,429)</u>	<u>(1,625)</u>
Pasivo en el balance general	<u>\$ 4,414</u>	<u>\$ 1,461</u>	<u>\$ 1,781</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al 1ro de enero	\$ 2,890	\$ 3,406
Costo de servicio circulante	91	136
Costo de interés	238	255
Pérdidas/(ganancias) actuariales	<u>2,429</u>	<u>(907)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 5,648</u>	<u>\$ 2,890</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo actual de servicio	(\$ 91)	(\$ 136)
Costo de interés	<u>(238)</u>	<u>(255)</u>
Total incluido en costos de personal	<u>(\$ 329)</u>	<u>(\$ 391)</u>

El rendimiento esperado de los activos del plan es determinado considerando los rendimientos esperados disponibles en los activos bajo la política de inversión actual. Los rendimientos esperados en las inversiones de interés fijo están basados en las tasas brutas de redención al final del periodo de reporte. Los rendimientos esperados en inversiones de capital y propiedades reflejan las tasas reales a largo plazo del rendimiento experimentado en los mercados respectivos.

Nota 18 - Capital contable

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 "B", 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 2012, 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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 30% si se pagan en 2013. 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 o en su caso contra el Impuesto Empresarial a Tasa Única del año (IETU). 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 2012 y 2011 se presentan a continuación:

	Efecto por conversión de moneda extranjera	Reserva legal	Total
Al 1 de enero de 2011	\$ -	\$ 5,416	\$ 5,416
Pérdidas en conversión de entidades extranjeras	<u>617,684</u>	<u>-</u>	<u>617,684</u>
Al 31 de diciembre de 2011	617,684	5,416	623,100
Pérdidas en conversión de entidades extranjeras	<u>(725,122)</u>	<u>-</u>	<u>(725,122)</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>(\$ 107,438)</u>	<u>\$ 5,416</u>	<u>(\$ 102,022)</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.

Nota 19 - Posición en divisas

Al 25 de febrero de 2013, fecha de emisión de estos estados financieros, el tipo de cambio es de \$12.75 pesos nominales por dólar.

Las cifras que se muestran a continuación están expresadas en millones de dólares, por ser la moneda extranjera de uso preponderante para las empresas.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011 se tienen los siguientes activos y pasivos en divisas:

	31 de diciembre de 2012				
	Dólares (USD)		Otras monedas		Miles de pesos mexicanos total
	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	
Activos monetarios	\$ 73,596	\$ 957,490	\$ 56,643	\$ 736,935	\$ 1,694,425
Pasivos					
Circulantes	(222,167)	(2,890,413)	(22,979)	(298,956)	(3,189,369)
No circulantes	(781,370)	(10,165,697)	(642)	(8,361)	(10,174,058)
Posición monetaria en divisas	<u>(\$ 929,941)</u>	<u>(\$12,098,620)</u>	<u>\$ 33,022</u>	<u>\$ 429,618</u>	<u>(\$ 11,669,002)</u>
Activos no monetarios	<u>\$ 454,458</u>	<u>\$ 5,912,542</u>	<u>\$ 131,543</u>	<u>\$ 1,711,391</u>	<u>\$ 7,623,933</u>
	31 de diciembre de 2011				
	Dólares (USD)		Otras monedas		Miles de pesos mexicanos total
	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	
Activos monetarios	\$ 69,431	\$ 970,552	\$ 56,677	\$ 792,277	\$ 1,762,829
Pasivos					
Circulantes	(187,849)	(2,625,888)	(25,200)	(352,266)	(2,978,154)
No circulantes	(786,753)	(10,997,785)	(945)	(13,212)	(11,010,997)
Posición monetaria en divisas	<u>(\$ 905,171)</u>	<u>(\$ 12,653,121)</u>	<u>\$ 30,532</u>	<u>\$ 426,799</u>	<u>(\$ 12,226,322)</u>
Activos no monetarios	<u>\$ 571,237</u>	<u>\$ 7,985,148</u>	<u>\$ 130,084</u>	<u>\$ 1,818,404</u>	<u>\$ 9,803,552</u>
	1 de enero de 2011				
	Dólares (USD)		Otras monedas		Miles de pesos mexicanos total
	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	En miles de USD	En miles de pesos mexicanos	
Activos monetarios	\$ 70,611	\$ 872,553	\$ 44,554	\$ 550,555	\$ 1,423,108
Pasivos					
Circulantes	(166,242)	(2,054,272)	(22,137)	(273,544)	(2,327,816)
No circulantes	(788,318)	(9,741,330)	(1,243)	(15,362)	(9,756,692)
Posición monetaria en divisas	<u>(\$ 883,949)</u>	<u>(\$10,923,049)</u>	<u>\$ 21,174</u>	<u>\$ 261,649</u>	<u>(\$ 10,661,400)</u>
Activos no monetarios	<u>\$ 573,540</u>	<u>\$ 7,087,288</u>	<u>\$ 141,752</u>	<u>\$ 1,751,645</u>	<u>\$ 8,838,933</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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 20 - Pagos basados en acciones

SIGMA cuenta con un esquema de compensación referenciado al valor de su propia acción para Directivos. 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 2012, 2011 y 2010 es de \$278, \$157 y \$156, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$83,555, \$76,736 y \$8,932, respectivamente.

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

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Corto plazo	\$ 18,297	\$ 11,478	\$ 8,932
Largo plazo	<u>65,258</u>	<u>65,258</u>	<u>-</u>
Total valor en libros	<u>\$ 83,555</u>	<u>\$ 76,736</u>	<u>\$ 8,932</u>

Nota 21 - 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:

	2012	2011
Cambios en inventario de productos terminados y en proceso	(\$ 25,084,157)	(\$ 22,822,433)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 24)	(7,072,483)	(6,471,063)
Mantenimiento	(1,173,360)	(1,048,506)
Depreciación y amortización	(1,422,858)	(1,397,431)
Gastos de fletes	(395,931)	(353,106)
Gastos de publicidad	(1,156,436)	(968,787)
Consumo de energía y combustible	(618,014)	(578,175)
Gastos de viaje	(284,607)	(258,960)
Gastos por arrendamiento operativo	(203,418)	(189,731)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(722,529)	(693,424)
Otros	<u>(2,523,258)</u>	<u>(2,620,764)</u>
Total	<u>(\$ 40,657,051)</u>	<u>(\$ 37,402,380)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 22 - Otros gastos, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos relacionados con adquisiciones	(\$ 240)	(\$ 14,811)
Consultorías por proyectos de adquisiciones potenciales	-	(24,861)
Pérdida en venta de contenedores y plataformas	(32,037)	(34,024)
Gastos de reorganización (*)	(8,500)	(39,404)
Castigo por bajas de activos fijos e intangibles	(23,388)	(53,227)
Ganancia reconocida en adquisición de negocios	13,407	-
Utilidad (pérdida) en venta de activos	28,514	(58,506)
Otros	<u>(15,335)</u>	<u>(55,413)</u>
Total de otros gastos	<u>(\$ 37,579)</u>	<u>(\$ 280,246)</u>

(*) Los gastos se refieren a una reestructura organizacional durante 2011 en la que se incurrió en el despido de parte del personal.

Nota 23 - Ingresos y gastos financieros, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos financieros:		
- Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 39,444	\$ 31,286
- Ingresos esperados en activos del plan	53,955	51,803
- Otros ingresos financieros	4,341	5,076
- Swaps de tasas de interés	2,704	-
- Intereses sobre cuentas por cobrar	<u>14,207</u>	<u>15,640</u>
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria	114,651	103,805
Ganancia por fluctuación cambiaria	<u>955,918</u>	<u>-</u>
Total de ingresos financieros	<u>\$ 1,070,569</u>	<u>\$ 103,805</u>
Gastos financieros:		
- Gastos por interés en préstamos bancarios	(\$ 53,748)	(\$ 165,350)
- Gastos por interés certificados bursátiles y Senior Notes	(864,978)	(775,380)
- Costo financiero en venta de cartera	(29,165)	(25,425)
- Costo financiero por beneficio a empleados	(53,017)	(47,952)
- Swaps de tasas de interés	-	(26,083)
- Otros gastos financieros	<u>(15,892)</u>	<u>(7,618)</u>
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria	(1,016,800)	(1,047,808)
Pérdida por fluctuación cambiaria	<u>-</u>	<u>(993,604)</u>
Total de gastos financieros	<u>(\$ 1,016,800)</u>	<u>(\$ 2,041,412)</u>
Resultados financieros, netos	<u>\$ 53,769</u>	<u>(\$ 1,937,607)</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 24 - Gastos por beneficios a empleados

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 5,384,489	\$ 4,924,586
Contribuciones a seguridad social	732,708	679,558
Beneficios a empleados (Nota 17)	54,640	57,463
Otras contribuciones	<u>900,646</u>	<u>809,456</u>
Total	<u>\$ 7,072,483</u>	<u>\$ 6,471,063</u>

Nota 25 - Impuesto a la utilidad del año

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto causado:		
Impuesto causado sobre las utilidades del año	(\$ 1,077,023)	(\$ 804,102)
Ajuste con respecto a años anteriores	<u>1,650</u>	<u>84,349</u>
Total impuesto causado	<u>(1,075,373)</u>	<u>(719,753)</u>
Impuesto diferido:		
Origen y reversión de las diferencias temporales	<u>(88,742)</u>	<u>73,396</u>
Total impuesto diferido	<u>(88,742)</u>	<u>73,396</u>
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	<u>(\$ 1,164,115)</u>	<u>(\$ 646,357)</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de Impuestos	\$ 4,835,434	\$ 1,457,498
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto a la tasa obligatoria (30% en 2012 y 2011)	(1,450,630)	(437,249)
Efecto de diferencia en tasa de ejercicio	10,161	(6,133)
Mas (menos) efecto de ISR sobre:		
Ingreso por dividendos	44	61
Ajuste inflacionario	(133,300)	(120,916)
Gastos no deducibles	(11,819)	(42,490)
Instrumentos financieros derivados	30,969	29,838
Reservas	(23,783)	(261,905)
Diferencias en depreciación y amortización contable – fiscal	82,187	68,112
Venta, castigo y capitalización de activo fijos y cargos diferidos	15,339	(15,609)
Amortización de pérdidas fiscales	287,204	70,960
Actualización de saldos a favor de impuestos	6,299	(8,573)
Amortización de exceso del costo sobre el valor en libros	4,022	-
Otras diferencias permanentes, neto	<u>17,542</u>	<u>(6,802)</u>
Provisión correspondiente a las operaciones del año	(1,165,765)	(730,706)
Devoluciones impuestos años anteriores y otros	<u>1,650</u>	<u>84,349</u>
Total provisión de Impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>(\$ 1,164,115)</u>	<u>(\$ 646,357)</u>
Tasa efectiva	<u>24%</u>	<u>44%</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Para fines fiscales SIGMA y sus controladas en México, consolidan sus resultados para efectos del Impuesto sobre la Renta (ISR) con ALFA. El monto de ISR que se refleja en el estado de resultados consolidado, representa el impuesto causado en el ejercicio, así como los efectos de ISR diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa de ISR vigente al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de ISR vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

A través de la Ley de Ingresos para el año 2013, emitida el 9 de diciembre de 2012 y publicada en el Diario Oficial de la Federación el 17 de diciembre de 2012, se establece que la tasa del Impuesto sobre la renta en México (ISR) vigente para 2013 será del 30%. En esa misma Ley de Ingresos se precisa que la tasa de ISR será en 2014 del 29% y a partir de 2015 será del 28%.

A finales de 2012, la Cámara de Senadores de Estados Unidos de América aprobó y pasó a la Cámara de Representantes cambios a la ley de ingresos de ese país, mismos que fueron firmados por el Presidente a principios de enero de 2013 y se consideran como sustancialmente aprobados. Al 31 de diciembre 2012, esto no tiene impacto, ni en el impuesto causado ni en el impuesto diferido calculado por la Compañía.

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

	2012			2011		
	Antes de impuestos	Impuesto a cargo/ (a favor)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo/(a favor)	Después de impuestos
Pérdidas y ganancias actuariales	(\$ 214,099)	\$ 59,948	(\$ 154,151)	\$ 43,980	(\$ 12,314)	\$ 31,666
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>(745,598)</u>	<u>20,476</u>	<u>(725,122)</u>	<u>598,637</u>	<u>19,047</u>	<u>617,684</u>
Otras partidas de utilidad integral	<u>(\$ 959,697)</u>	<u>\$ 80,424</u>	<u>(\$ 879,273)</u>	<u>\$ 642,617</u>	<u>\$ 6,733</u>	<u>\$ 649,350</u>

Nota 26 - Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Ingresos (afiliadas)		
Arrendamientos	\$ 5,004	\$ 4,605
Intereses	12,346	13,083
Egresos (afiliadas)		
Servicios administrativos	\$ 144,572	\$ 137,069
Arrendamientos y otros	99,082	92,614
Dividendos pagados a ALFA	865,083	852,328

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la empresa ascendieron a \$237,987 (\$202,204 en 2011), 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 la misma.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Naturaleza de la transacción</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Al 1 de enero de 2011</u>
Por cobrar:				
Afiliadas	Préstamo	\$ 224,026	\$ 210,495	\$ 193,447
Por pagar:				
Afiliadas	Servicios	\$ 18,671	\$ 24,423	\$ 55,433

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 2014.

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

Nota 27 - Información financiera por segmentos

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

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente. Los ingresos entre segmentos generados de la venta de productos y servicios se basan en el precio de mercado aproximado. 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 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.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

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

La Compañía ha definido el UAFIDA AJUSTADO como el cálculo de sumar a la utilidad de operación 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 2012 (cifras en millones de pesos)

	<u>México</u>	<u>EEUU</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
Ingresos totales del segmento	\$ 31,205	14,544	3,817	\$ 49,566
Ingresos inter-segmentos	<u>(627)</u>	<u>(3,361)</u>	<u>(101)</u>	<u>(4,089)</u>
Ingresos con clientes externos	<u>30,578</u>	<u>11,183</u>	<u>3,716</u>	<u>45,477</u>
UAFIDA AJUSTADO	5,027	889	298	6,214
Depreciación y amortización	784	544	94	1,422
Costo integral de Financiamiento, neto	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>54</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>3,875</u>	<u>649</u>	<u>311</u>	<u>4,835</u>
Inversión de Capital (Capex):				
Propiedad, planta y equipo	\$ <u>1,020</u>	\$ <u>247</u>	\$ <u>151</u>	\$ <u>1,418</u>
Activo no circulante:				
Propiedad, planta y equipo	\$ 7,399	\$ 1,717	\$ 1,083	\$ 10,199
Activos intangibles	2,584	1,003	264	3,851
Crédito mercantil	<u>1,017</u>	<u>-</u>	<u>4,032</u>	<u>5,049</u>
Total activos no circulantes	<u>\$ 11,000</u>	<u>\$ 2,720</u>	<u>\$ 5,379</u>	<u>\$ 19,099</u>
Total pasivos	<u>\$ 18,829</u>	<u>\$ 1,065</u>	<u>\$ 522</u>	<u>\$ 20,416</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 (cifras en millones de pesos)

	<u>México</u>	<u>EEUU</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
Ingresos totales del segmento	\$ 27,804	13,333	3,490	\$ 44,627
Ingresos inter-segmentos	<u>(313)</u>	<u>(3,152)</u>	<u>(84)</u>	<u>(3,549)</u>
Ingresos con clientes externos	<u>27,491</u>	<u>10,181</u>	<u>3,406</u>	<u>41,078</u>
UAFIDA AJUSTADO	4,043	601	202	4,846
Depreciación y amortización	763	532	102	1,397
Costo integral de Financiamiento, neto	<u>(1,933)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>(1,938)</u>
Utilidad o pérdida antes de impuestos	<u>1,070</u>	<u>226</u>	<u>162</u>	<u>1,458</u>
Inversión de Capital (Capex):				
Propiedad, planta y equipo	\$ 631	\$ 259	\$ 134	\$ 1,024
Activo no circulante:				
Propiedad, planta y equipo	\$ 7,003	\$ 2,131	\$ 1,169	\$ 10,303
Activos intangibles	2,589	1,170	277	4,036
Crédito mercantil	<u>941</u>	<u>-</u>	<u>4,254</u>	<u>5,195</u>
Total activos no circulantes	<u>\$ 10,533</u>	<u>\$ 3,301</u>	<u>\$ 5,700</u>	<u>\$ 19,534</u>
Total pasivos	<u>\$ 18,881</u>	<u>\$ 1,096</u>	<u>\$ 606</u>	<u>\$ 20,583</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UAFIDA ajustado	\$ 6,214	\$ 4,846
Depreciación y amortización (Nota 24)	(1,422)	(1,397)
Ganancia por adquisición de negocios (Nota 22)	13	-
Castigo por bajas de activo fijo e intangibles (Nota 22)	<u>(24)</u>	<u>(53)</u>
Utilidad de operación	4,781	3,396
Resultado financiero (Nota 23)	<u>54</u>	<u>(1,938)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 4,835</u>	<u>\$ 1,458</u>

La información presentada ante el CODM

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

Ingresos de clientes externos por productos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Carne procesada (1)	\$ 30,307	\$ 27,676
Lácteos (2)	13,213	11,683
Otros productos refrigerados (3)	<u>1,957</u>	<u>1,719</u>
Total	<u>\$ 45,477</u>	<u>\$ 41,078</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

- (1) Jamones, salchichas y otros embutidos.
- (2) Quesos, yogurths, cremas, margarina y otros
- (3) Otros incluyen comidas preparadas, productos refrigerados, postres y bebidas.

Los clientes de SIGMA son establecimientos comerciales clasificados en; supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones y pequeñas tiendas de abarrotes. En 2012 y 2011 las ventas a su más importante cliente representaron 12% y 10%, respectivamente, de las ventas totales.

Nota 28 - Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2012, 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 2011, 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.

Nota 29 - Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera

Hasta el año 2011, la Compañía emitió sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF). A partir del 2012, SIGMA emite sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" la Compañía consideró el 1 de enero 2011 como su fecha de transición y el 1 de enero, 2012 como su fecha de adopción. Las cantidades incluidas en los estados financieros consolidados para el año 2011 han sido conciliados para ser presentados bajo la misma norma y criterios en 2012.

Para la transición, la Compañía identificó y cuantificó las diferencias entre NIF y NIIF para propósitos de su balance general de apertura al 1 de enero 2011 así como su conversión a NIIF en sus sistemas de información financiera.

En la preparación de su balance general de apertura, con base en la NIIF 1, la Compañía ajustó los montos reportados previamente en sus estados financieros preparados bajo NIF. Una explicación de cómo la transición de NIF a NIIF ha afectado la posición financiera de la Compañía, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo se muestra en las siguientes tablas y notas:

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

1. Decisiones en la Adopción

1.1. Exenciones optativas de NIIF

1.1.1. Exención de valor razonable como costo atribuido

La NIIF 1 permite la opción de medir a su valor razonable el rubro de propiedad, planta y equipo así como ciertos intangibles a la fecha de transición a las NIIF y utilizar dicho valor razonable como su costo atribuido a esa fecha o utilizar un valor en libros actualizado determinado bajo los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) anteriores, si dicho valor en libros actualizado es comparable con: a) valor razonable; o b) costo o costo depreciado de acuerdo con las NIIF, ajustado para reconocer los cambios en un índice de inflación.

La Compañía eligió, a su fecha de transición, revaluar a su valor razonable sus terrenos y propiedad, planta y equipo. Para equipos menores, la Compañía eligió utilizar sus valores actualizados de NIF como costo atribuido bajo NIIF. El efecto neto por valuación se reconoció contra el saldo inicial de utilidades retenidas bajo NIIF a la fecha de transición. En lo sucesivo, la Compañía utiliza el método del costo para su propiedad, planta y equipo de acuerdo con las NIIF.

1.1.2. Exención para las adquisiciones de negocio

La NIIF 1 permite aplicar la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” (“NIIF 3”), prospectivamente a partir de la fecha de transición o de una fecha específica anterior a la fecha de transición. La entidad que elija restablecer sus adquisiciones a partir de una fecha específica antes de la fecha de transición debe incluir todas las adquisiciones ocurridas en dicho periodo. Esta opción permite evitar la aplicación retrospectiva que implicaría restablecer todas las combinaciones de negocios ocurridas antes de la fecha de transición. La Compañía eligió aplicar la NIIF 3 en forma prospectiva a las combinaciones de negocios que ocurran a partir de la fecha de transición. Las combinaciones de negocios efectuadas antes de la fecha de transición no fueron modificadas.

1.1.3. Exención para eliminar el efecto acumulado por conversión de moneda extranjera

La NIIF 1 permite cancelar las pérdidas y ganancias acumuladas en la conversión de moneda extranjera en la fecha de transición. Esta exención permite el no calcular el efecto acumulado por conversión de acuerdo con la NIC 21, “Los efectos de variaciones en tipos de cambio” (“NIC 21”), desde la fecha en que la subsidiaria o la inversión contabilizada por el método de participación fue establecida o adquirida. La Compañía eligió hacer cero todas las pérdidas y ganancias acumuladas por conversión contra utilidades retenidas bajo NIIF a la fecha de transición.

1.1.4. Exención para obligaciones laborales

La NIIF 1 permite no aplicar retrospectivamente la NIC 19, “Beneficios a los empleados” (“NIC 19”), para el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales. En línea con esta exención, la Compañía eligió reconocer todas sus pérdidas y ganancias actuariales acumuladas que existían a la fecha de transición contra las utilidades retenidas bajo NIIF.

1.1.5. Exención para capitalizar costos de préstamos

La NIIF 1 permite a las entidades aplicar los lineamientos de transición incluidos en la NIC 23 revisada, “Capitalización de costos financieros” (“NIC 23”), los cuales interpretan que la fecha efectiva de la norma es el 1 de enero del 2009, o la fecha de transición a las NIIF, cualquiera que suceda después.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Para cualquier costo financiero no capitalizado a la fecha de transición, la Compañía eligió aplicar esta exención y comenzar a capitalizar costos de préstamos a partir de la fecha de transición de manera prospectiva.

1.2. Excepciones obligatorias de NIIF

1.2.1. Excepción de la contabilidad de coberturas

La contabilidad de coberturas sólo puede aplicarse de forma prospectiva desde la fecha de transición para transacciones que cumple con los criterios de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, a esa fecha. La contabilidad de coberturas sólo puede aplicarse de forma prospectiva desde la fecha de transición y no es permitido crear retrospectivamente la documentación que soporte una relación de cobertura. Todas las operaciones de cobertura contratadas por la Compañía cumplieron con los criterios de la contabilidad de coberturas a partir del 1 de enero 2011 y, en consecuencia, se reflejan como coberturas en los estados de posición financiera de la Compañía bajo NIIF.

1.2.2. Excepción para estimaciones contables

Las estimaciones bajo NIIF a la fecha de transición son consistentes con las efectuadas bajo NIF a esa misma fecha.

Adicionalmente, la Compañía aplicó en forma prospectiva las siguientes excepciones obligatorias a partir del 1 de enero de 2011: des-reconocimiento (baja) de los activos financieros y pasivos financieros, sin tener impacto significativo.

2. Conciliaciones de NIF a NIIF

La NIIF 1 requiere una conciliación de capital, estado de resultados integral y flujo de efectivo para los periodos anteriores. La adopción por primera vez de la Compañía no tuvo un impacto en el flujo total de operación, inversión y financiamiento. Las siguientes tablas representan las conciliaciones de NIF a NIIF para los periodos respectivos en el patrimonio, estado de resultados y resultado integral consolidado.

- A) Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2011
- B) Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011
- C) Conciliación del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
- D) Conciliación del estado consolidado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
- E) Explicación de los efectos de la transición a NIIF
- F) Explicación de los efectos significativos en la transición de NIF, en estado de de flujos de efectivo consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

A) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 1 DE ENERO DE 2011.

	<u>Nota</u>	<u>NIF mexicanas</u>	<u>Efectos de transición a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 834,206	\$ -	\$ 834,206
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto		3,530,655	-	3,530,655
Impuestos a la utilidad por recuperar		474,038	-	474,038
Inventarios	29e.	2,455,649	(78,518)	2,377,131
Otros activos circulantes		<u>110,619</u>	<u>-</u>	<u>110,619</u>
Total activo circulante		<u>7,405,167</u>	<u>(78,518)</u>	<u>7,326,649</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Propiedades, planta y equipo, neto	29b.	9,490,635	867,389	10,358,024
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	29c.	8,903,955	(116,422)	8,787,533
Impuestos diferidos a la utilidad	29d.	801,677	3,886	805,563
Otros activos no circulantes		<u>73,956</u>	<u>-</u>	<u>73,956</u>
Total activo no circulante		<u>19,270,223</u>	<u>754,853</u>	<u>20,025,076</u>
Total de activo		<u>\$ 26,675,390</u>	<u>\$ 676,335</u>	<u>\$ 27,351,725</u>
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo				
PASIVO CIRCULANTE:				
Deuda circulante		\$ 650,807	\$ -	\$ 650,807
Proveedores y otras cuentas por pagar		3,656,990	-	3,656,990
Otros pasivos circulantes		<u>540,328</u>	<u>-</u>	<u>540,328</u>
Total pasivo circulante		<u>4,848,125</u>	<u>-</u>	<u>4,848,125</u>
PASIVO NO CIRCULANTE:				
Deuda no circulante	29g.	13,619,917	(37,950)	13,581,967
Porción no circulante de instrumentos financieros derivados		212,156	-	212,156
Impuestos diferidos a la utilidad	29d.	631,691	147,041	778,732
Beneficios a empleados	29h.	166,424	61,220	227,644
Otros pasivos no circulantes		<u>38,072</u>	<u>-</u>	<u>38,072</u>
Total pasivo no circulante		<u>14,668,260</u>	<u>170,311</u>	<u>14,838,571</u>
Total de pasivo		<u>19,516,385</u>	<u>170,311</u>	<u>19,686,696</u>
Capital Contable				
Capital social	29a.	183,664	(156,583)	27,081
Prima de acciones	29a.	1,303,657	(636,669)	666,988
Utilidades retenidas	29f.	5,666,268	1,299,276	6,965,544
Otras reservas		<u>5,416</u>	<u>-</u>	<u>5,416</u>
Total capital contable		<u>7,159,005</u>	<u>506,024</u>	<u>7,665,029</u>
Total de pasivo y capital contable		<u>\$ 26,675,390</u>	<u>\$ 676,335</u>	<u>\$ 27,351,725</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

B) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Nota</u>	<u>NIF mexicanas</u>	<u>Efectos de transición a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 1,097,730	\$ -	\$ 1,097,730
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto		3,895,007	-	3,895,007
Impuestos a la utilidad por recuperar		470,197	-	470,197
Inventarios	29e.	2,482,889	1,886	2,484,775
Pagos anticipados		81,024	-	81,024
Total activo circulante		<u>8,026,847</u>	<u>1,886</u>	<u>8,028,733</u>
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Propiedades, planta y equipo, neto	29b.	9,516,959	786,086	10,303,045
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	29c.	9,390,956	(160,236)	9,230,720
Impuestos diferidos a la utilidad	29d.	944,692	8,046	952,738
Otros activos no circulantes		340,472	-	340,472
Total activo no circulante		<u>20,193,079</u>	<u>633,896</u>	<u>20,826,975</u>
Total de activo		<u>\$ 28,219,926</u>	<u>\$ 635,782</u>	<u>\$ 28,855,708</u>
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo				
PASIVO NO CIRCULANTE:				
Deuda circulante		\$ 378,506	\$ -	\$ 378,506
Proveedores y otras cuentas por pagar		4,577,547	-	4,577,547
Otros pasivos circulantes		194,157	-	194,157
Total pasivo circulante		<u>5,150,210</u>	<u>-</u>	<u>5,150,210</u>
PASIVO NO CIRCULANTE:				
Deuda no circulante	29g.	14,232,224	(80,579)	14,151,645
Porción no circulante de instrumentos financieros derivados		129,300	-	129,300
Impuestos diferidos a la utilidad	29d.	696,712	149,066	845,778
Beneficios a empleados	29h.	205,939	(27,745)	178,194
Otros pasivos no circulantes	29i.	62,131	65,258	127,389
Total pasivo no circulante		<u>15,326,306</u>	<u>106,000</u>	<u>15,432,306</u>
Total de pasivo		<u>20,476,516</u>	<u>106,000</u>	<u>20,582,516</u>
Capital Contable				
Capital social	29a.	183,664	(156,583)	27,081
Prima en venta de acciones	29a.	1,303,657	(636,669)	666,988
Utilidades retenidas	29f.	6,250,673	705,350	6,956,023
Otras reservas		5,416	617,684	623,100
Total capital contable		<u>7,743,410</u>	<u>529,782</u>	<u>8,273,192</u>
Total de pasivo y capital contable		<u>\$ 28,219,926</u>	<u>\$ 635,782</u>	<u>\$ 28,855,708</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

C) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Nota</u>	<u>NIF mexicanas</u>	<u>Efectos de transición a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Ventas netas		\$ 41,077,731	\$ -	\$ 41,077,731
Costo de ventas	29b. y h.	<u>(27,929,999)</u>	<u>(7,277)</u>	<u>(27,937,276)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		13,147,732	(7,277)	13,140,455
Gastos de venta	29b. y h.	(7,855,977)	(3,763)	(7,859,740)
Gastos de administración	29b. y h.	(1,551,257)	(54,107)	(1,605,364)
Otros ingresos (gastos), neto	29j.	<u>(310,399)</u>	<u>30,153</u>	<u>(280,246)</u>
Utilidad de operación		<u>3,430,099</u>	<u>(34,994)</u>	<u>3,395,105</u>
Ingresos financieros	29h.	52,002	51,803	103,805
Gastos financieros	29h.	(999,855)	(47,953)	(1,047,808)
Fluctuación cambiaria	29h.	<u>(993,604)</u>	<u>-</u>	<u>(993,604)</u>
Resultado financiero		<u>(1,941,457)</u>	<u>3,850</u>	<u>(1,937,607)</u>
Utilidad antes de impuestos		1,488,642	(31,144)	1,457,498
Gastos por impuesto a la utilidad	29d.	<u>(657,515)</u>	<u>11,158</u>	<u>(646,357)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 831,127</u>	<u>(\$ 19,986)</u>	<u>\$ 811,141</u>
Utilidad por acción básica y diluida (pesos)		<u>0.64</u>		<u>0.63</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>1,290,654,555</u>		<u>1,290,654,555</u>

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

D) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Nota</u>	<u>NIF mexicanas</u>	<u>Efectos de transición a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Utilidad neta consolidada		\$ 831,127	(\$ 19,986)	\$ 811,141
Pérdidas actuariales de pasivos laborales	29h.	-	31,666	31,666
Efecto de conversión de entidades extranjeras	29k.	<u>606,028</u>	<u>11,656</u>	<u>617,684</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>606,028</u>	<u>43,322</u>	<u>649,350</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$ 1,437,155</u>	<u>\$ 23,336</u>	<u>\$ 1,460,491</u>

E) EXPLICACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF

a. Reconocimiento de los efectos de la inflación

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera cuando la entidad opere en un entorno económico hiperinflacionario, el cual una de sus características es que la tasa de inflación acumulada en un periodo de tres años se aproxime o sobrepase el 100%. El último periodo de tres años en el que México dejó de ser una economía hiperinflacionaria fue el periodo de 1995 a 1997, por lo que la Compañía eliminó los efectos de la inflación del resto de sus activos y pasivos no monetarios, así como de los rubros de capital social y reserva legal, que había reconocido bajo NIF mexicanas del 1 de enero de 1998 hasta el 31 de diciembre de 2007, excepto por ciertas “Propiedades, Planta y Equipo” por las que se utilizó la excepción del valor razonable de la NIIF 1 y por el “Crédito Mercantil” en donde se aplicó la exención de combinación de negocios.

b. Propiedades, planta y equipo, neto

El ajuste de transición a NIIF realizado a las propiedades, planta y equipo ha sido el más importante para la Compañía. A la fecha de transición la Compañía optó por revaluar los rubros más importantes de su propiedad, planta y equipo (terrenos, edificio y maquinaria) a su valor razonable mediante un perito valuador independiente, y utilizar el monto revaluado como costo atribuido a la fecha de transición de acuerdo a las opciones determinadas bajo NIIF 1-Adopción por primera vez de NIIF; para el resto de los activos que forman parte de la propiedad, planta y equipo la Compañía consideró los valores registrados en libros como el costo atribuido a la fecha de transición.

A continuación se presentan los valores en libros anteriores y los valores razonables de los activos revaluados a la fecha de transición:

	<u>NIF</u>	<u>Ajuste</u>	<u>NIIF</u>
Terrenos	\$ 832,847	\$ 174,630	\$ 1,007,477
Edificios	2,664,642	24,181	2,688,823
Maquinaria	<u>4,298,602</u>	<u>601,670</u>	<u>4,900,272</u>
Total	<u>\$ 7,796,091</u>	<u>\$ 800,481</u>	<u>\$ 8,596,572</u>

Al 1 de enero 2011, algunos componentes de maquinaria y equipo estaban clasificados como inventarios bajo NIF. Estos componentes cumplieron la definición de propiedad, planta y equipo de acuerdo a la NIC 16 bajo NIIF, por lo que en su balance general de apertura, la Compañía los reclasificó de inventarios bajo NIF a propiedad, planta y equipo bajo NIIF por \$ 54,693 a su costo histórico.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

c. **Activos intangibles, neto**

En la fecha de transición se elimina la actualización acumulada de los activos intangibles (incluyendo el crédito mercantil) que se haya generado posterior al 31 de diciembre de 1997 para las empresas en México. Los costos de emisión de deuda que cumplan con el criterio de capitalización se deben presentar formando parte del saldo neto de la deuda. La amortización y reconocimiento de los costos de emisión de deuda se realizará con base en el método de interés efectivo. A la fecha de transición, la Compañía reclasificó los costos de emisión de deuda registrados como Activos Intangibles a Deuda no circulante dentro del cálculo del costo amortizado.

d. **Impuesto diferido**

Derivado de las exenciones aplicadas así como por las diferencias aquí descritas, se modificaron los valores contables de ciertos activos y pasivos, por lo que se recalcularon los impuestos diferidos aplicando los lineamientos de la NIC 12 "Impuestos a la utilidad".

e. **Inventarios**

A la fecha de transición se realizó una reclasificación de los inventarios de refacciones o repuestos a más de un año a otros activos como se describió en la descripción de los ajustes realizados a la propiedad, planta y equipo; esto debido a que dichas refacciones no cumplen con las características bajo NIIF para seguir siendo consideradas en el rubro de inventarios.

f. **Utilidades retenidas**

A la fecha de transición los ajustes realizados al activo y pasivo se llevaron contra las utilidades retenidas, por tanto esta partida se ve impactada por la mayoría de las notas de detalle de los ajustes de la transición descritas en esta sección, las que no se encuentran incluidas, es debido a que corresponden a reclasificaciones realizadas que no tienen un impacto en el patrimonio de la Compañía.

g. **Deuda no circulante**

De acuerdo a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", los pasivos financieros son registrados inicialmente a valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo el cual se refiere a la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo a pagar estimados a lo largo de la vida esperada de la deuda. En la fecha de transición, la Compañía ajustó el valor de su deuda bancaria a su costo amortizado. Adicionalmente, los costos de emisión de deuda directamente relacionados reconocidos como activos intangibles bajo NIF, se reconocen como un neto en la misma deuda de acuerdo con la NIC 39.

h. **Beneficios a empleados**

En la NIF D-3 "Beneficios a los Empleados" todos los beneficios por terminación, incluyendo aquellos que se pagan en caso de terminación involuntaria, son considerados dentro del cálculo actuarial para estimar el pasivo correspondiente por obligaciones laborales. Para la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", una entidad reconoce los beneficios por terminación como pasivo siempre y cuando la entidad este obligada a:

- (a) terminar el contrato de un empleado antes de la fecha de retiro; o
- (b) establecer beneficios por terminación como resultado de ofertas hechas para incentivar renuncias voluntarias. Por lo anterior, la Compañía canceló la provisión registrada en la fecha de transición.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Bajo NIF, la Compañía tenía un pasivo de transición, el cual se amortizaba en un periodo máximo de 5 años. Bajo NIIF, dicho pasivo se hubiese reconocido desde la creación de los planes y por consecuencia, no existiría el pasivo de transición y su amortización respectiva.

De conformidad con la NIIF 1, la Compañía reconoció las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas dentro de utilidades retenidas en la fecha de transición.

Adicionalmente, conforme a lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se considera como un beneficio a los empleados dado que se paga basándose en el servicio prestado por el empleado. No se reconoce la PTU diferida con base en el método de activos y pasivos dado a que ese método sólo se aplica a impuestos a las utilidades, por lo que SIGMA, a partir de la fecha de transición, eliminó el saldo por PTU diferida de los estados financieros.

i. Arrendamiento en vía de regreso

Bajo NIF, la ganancia por la venta de este tipo de arrendamiento se amortizaba en la vida del arrendamiento operativo. Derivado de la adopción de NIIF, la ganancia obtenida de la venta se reconoció inmediatamente en los resultados.

j. Otros gastos/ingresos

Bajo NIIF, el rubro de “otros gastos/ingresos” se debe presentar como parte de la utilidad de operación, antes se presentaba bajo NIF después de la utilidad de operación, por considerarse partidas inusuales o infrecuentes. SIGMA reclasificó los otros gastos/ingresos para que sean parte de la utilidad de operación.

k. Conversión de entidades extranjeras

De acuerdo a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, SIGMA adoptó la exención aplicando a las utilidades retenidas el efecto de conversión acumulado en la fecha de transición e iniciar de nuevo el cálculo.

l. Reclasificaciones NIIF

Derivado de la adopción de NIIF, la Compañía efectuó ciertas reclasificaciones para adecuar las cifras a las nuevas reglas de presentación.

F) EXPLICACION DE LOS EFECTOS SIGNIFICATIVOS DE LA TRANSICION A NIIF EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

La Compañía utiliza el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo, tanto bajo NIF mexicanas como NIIF, los cuales no difieren significativamente en su presentación.

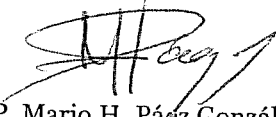
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Nota 30 - 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 2012 y hasta el 25 de febrero de 2013 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afecten a los mismos.



C.P. Mario H. Páez González
Director General



Ing. Ricardo J. Doehner Cobián
Director de Administración