

SIGMA ALIMENTOS, S. A. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS
(subsidiarias de Alfa, S. A. B. de C. V.)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

SIGMA ALIMENTOS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiarias de Alfa, S. A. B. de C. V.)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE 2010 Y 2009

| <u>CONTENIDO</u> | <u>Página</u> |
|--|---------------|
| Dictamen de los auditores independientes | 1 |
| Estados financieros consolidados: | |
| Estado de situación financiera | 2 |
| Estado de resultados | 3 |
| Estado de variaciones en el capital contable | 4 |
| Estado de flujos de efectivo | 5 |
| | |
| Notas sobre los estados financieros consolidados | 6 a 40 |



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Sigma Alimentos, S. A. de C. V.

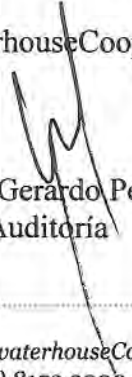
Monterrey, N. L., 25 de enero de 2011

Hemos examinado los estados consolidados de situación financiera de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que las auditorías sean planeadas y realizadas de tal manera que permitan obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las normas de información financiera mexicanas. Una auditoría consiste en el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados 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 2010 y 2009, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de información financiera vigentes mexicanas.

PricewaterhouseCoopers, S. C.


C.P. Juan Gerardo Pérez Lara
Socio de Auditoría

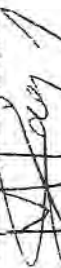
SIGMA ALIMENTOS, S.A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
(Subsidiarias de Alfa, S. A. B., de C. V.)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

Cifras en Miles de Pesos, véase Nota 3

| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Activo | | | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 834,206 | \$ 1,169,762 | \$ 488,982 | \$ 296,694 |
| Clientes, menos estimación para cuentas de cobro dudoso de \$83,394 en 2010 y \$104,362 en 2009 | 2,253,025 | 2,243,942 | 72,294 | - |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 4) | 1,675,630 | 1,314,229 | 2,770,222 | 2,422,964 |
| Cuentas por cobrar a compañías afiliadas (Nota 18) | 193,447 | 18,398 | 55,432 | 55,965 |
| Inventarios (Nota 5) | 2,434,594 | 1,874,584 | 1,461,195 | 893,538 |
| Total activo circulante | 7,390,902 | 6,620,915 | 4,848,125 | 3,669,161 |
| Cuentas por cobrar a compañías afiliadas (Nota 18) | | 160,000 | | |
| DOCUMENTOS POR COBRAR | 32,358 | - | 13,623,146 | 7,591,916 |
| INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota 6) | 9,100,222 | 8,330,493 | 34,842 | 52,665 |
| CARGOS DIFERIDOS (Nota 7) | 2,920,404 | 1,339,079 | 631,691 | 574,170 |
| CREDITO MERCANTIL (Notas 3, J y 8) | 6,429,828 | 1,640,960 | 166,426 | 121,923 |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO (Nota 17) | 801,677 | 633,518 | 212,156 | 353,646 |
| Total activo | \$ 26,675,391 | \$ 18,724,965 | \$ 14,668,261 | \$ 8,696,320 |
| | | | 19,516,386 | 12,365,481 |
| PASIVO A LARGO PLAZO: | | | | |
| Deuda a largo plazo (Nota 10) | | | | |
| Documentos por pagar | | | | |
| Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17) | | | | |
| Estimación de obligaciones laborales (Nota 13) | | | | |
| Pasivo no circulante por valuación de instrumentos derivados (Nota 12) | | | | |
| Total pasivo a largo plazo | | | | |
| Total pasivo | | | | |
| CAPITAL CONTABLE (Nota 14): | | | | |
| Capital social | | | 183,664 | 183,664 |
| Prima en venta de acciones | | | 1,303,657 | 1,303,657 |
| Capital contribuido | | | 1,487,321 | 1,487,321 |
| Capital ganado | | | 5,671,684 | 4,872,163 |
| Total capital contable | | | 7,459,005 | 6,359,484 |
| Total pasivo y capital contable | | | \$ 26,675,391 | \$ 18,724,965 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

Cifras en Miles de Pesos, véase Nota 3

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Ventas netas | \$ 33,090,679 | \$ 29,663,757 |
| Costo de ventas | <u>(21,588,424)</u> | <u>(18,671,554)</u> |
| Utilidad bruta | 11,502,255 | 10,992,203 |
| Gastos de operación | <u>(8,619,925)</u> | <u>(8,263,529)</u> |
| Utilidad de operación | <u>2,882,330</u> | <u>2,728,674</u> |
| Otros gastos, neto (Nota 15) | <u>(278,792)</u> | <u>(173,487)</u> |
| Resultado integral de financiamiento, neto (Nota 16) | <u>(301,747)</u> | <u>(813,096)</u> |
| Utilidad antes de la siguiente provisión | 2,301,791 | 1,742,091 |
| Provisión para impuesto sobre la renta (Nota 17) | <u>(815,821)</u> | <u>(610,110)</u> |
| Utilidad neta | <u>\$ 1,485,970</u> | <u>\$ 1,131,981</u> |
| Utilidad neta de la participación no controladora | <u>\$ -</u> | <u>\$ 1,717</u> |
| Utilidad neta de la participación controladora | <u>\$ 1,485,970</u> | <u>\$ 1,130,264</u> |
| Utilidad por acción, en pesos (Nota 3. u.) | <u>\$ 1.15</u> | <u>\$ 0.87</u> |
| Promedio ponderado de acciones en circulación | <u>1,290,654,555</u> | <u>1,290,654,555</u> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos 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

ESTADO CONSOLIDADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
POR LOS AÑOS 2010 Y 2009

Cifras en Miles de Pesos, véase Nota 3

| | Capital contribuido | | Capital ganado | | | | | |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------|---|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| | Capital social | Prima en venta de acciones | Utilidades acumuladas | Efecto de conversión de entidades extranjeras | Instrumentos financieros derivados | Total participación controladora | Participación no controladora | Total capital contable |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | \$ 1,200,333 | \$ 1,303,657 | \$ 2,998,910 | \$ 421,375 | (\$ 39,230) | \$ 5,885,045 | \$ 179,799 | \$ 6,064,844 |
| Variaciones en 2009: | | | | | | | | |
| Utilidad neta del año | | | 1,130,264 | (97,912) | | 1,130,264 | 1,717 | 1,131,981 |
| Efecto de conversión de entidades extranjeras | | | | 2,934 | | (97,912) | - | (97,912) |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | | | (4,280) | | | 2,934 | - | 2,934 |
| Efectos en capital de instrumentos financieros derivados | | | | | 21,376 | 17,096 | - | 17,096 |
| Utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos | | | | (94,978) | | 1,052,382 | 1,717 | 1,054,099 |
| Capitalización de pérdidas (Nota 11) | (1,016,669) | | 1,016,669 | | | | | |
| Cambios en la participación no controladora (Nota 3. h.) | | | (57,896) | | | (57,896) | (181,516) | (239,412) |
| Aplicación de costos preoperativos pendientes de amortizar | | | (10,719) | | | (10,719) | - | (10,719) |
| Dividendos decretados | | | (509,328) | | | (509,328) | - | (509,328) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 183,664 | 1,303,657 | 4,563,620 | 326,397 | (17,854) | 6,359,484 | - | 6,359,484 |
| Variaciones en 2010: | | | | | | | | |
| Utilidad neta del año | | | 1,485,970 | (233,094) | | 1,485,970 | - | 1,485,970 |
| Efecto de conversión de entidades extranjeras | | | | (616) | | (233,094) | - | (233,094) |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | | | (5,293) | | | (616) | - | (616) |
| Efectos en capital de instrumentos financieros derivados | | | | | 17,854 | 12,561 | - | 12,561 |
| Utilidad (pérdida) integral, neto de impuestos | | | | (233,710) | | 1,264,821 | - | 1,264,821 |
| Dividendos decretados | | | (465,300) | | | (465,300) | - | (465,300) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 (Nota 14) | \$ 183,664 | \$ 1,303,657 | \$ 5,578,997 | \$ 92,687 | \$ - | \$ 7,159,005 | \$ - | \$ 7,159,005 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.



C.P. Mario H. Páez González
Director General



Ing. Ricardo J. Doehner Cobián
Director de Administración

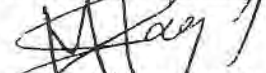
SIGMA ALIMENTOS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS


ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS 2010 Y 2009

Cifras en Miles de Pesos, véase Nota 3

| | 2010 | 2009 |
|---|--------------------|---------------------|
| <u>Operaciones</u> | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$ 2,301,791 | \$ 1,742,091 |
| Partidas relacionadas con actividades de inversión: | | |
| Depreciación y amortización | 1,017,416 | 976,053 |
| Estimación de obligaciones laborales | 44,886 | (1,727) |
| Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo | 24,708 | 8,294 |
| Pérdida en venta de contenedores y plataformas | 51,669 | 31,441 |
| Instrumentos financieros derivados | 80,324 | 62,020 |
| Dividendos recibidos | (228) | (154) |
| Intereses a favor | (40,656) | (100,850) |
| Partidas relacionadas con actividades de financiamiento: | | |
| Intereses a cargo | 849,647 | 889,534 |
| Fluctuación cambiaria | (571,412) | 29,765 |
| Otras, neto | 72,915 | 1,985 |
| Total | 3,831,060 | 3,638,452 |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar | 228,524 | (75,525) |
| Compañías afiliadas, neto | (3,008) | 1,685 |
| (Aumento) disminución en inventarios | (388,208) | 184,795 |
| Aumento (disminución) en proveedores | 184,119 | (123,857) |
| Pagos de instrumentos financieros derivados | (189,234) | (399,860) |
| Impuestos a la utilidad pagados | (942,957) | (572,749) |
| (Disminución) incremento en otras cuentas y gastos acumulados por pagar | (196,576) | (201,410) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | 2,523,720 | 2,451,531 |
| <u>Inversión</u> | | |
| Intereses cobrados | 28,789 | 86,621 |
| Activos netos de subsidiarias adquiridas, menos efectivo | (7,578,964) | - |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo | (793,135) | (707,750) |
| Cargos diferidos | (20,109) | (33,764) |
| Dividendos recibidos | 228 | 154 |
| Recursos netos usados en actividades de inversión | (8,363,191) | (654,739) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | (5,839,471) | 1,796,792 |
| <u>Financiamiento</u> | | |
| Deuda y préstamos bancarios a corto plazo | 86,571 | 246,573 |
| Deuda a largo plazo y certificados bursátiles | 7,057,302 | 5,494,846 |
| Pago de deuda y préstamos bancarios | (297,822) | (7,193,470) |
| Intereses pagados | (839,495) | (948,339) |
| Dividendos pagados | (465,300) | (509,328) |
| Otros movimientos de capital | 4,723 | (172,361) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | 5,545,979 | (3,082,079) |
| Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo | (293,492) | (1,285,287) |
| Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio | (42,064) | 91,679 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | 1,169,762 | 2,363,370 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin de año | \$ 834,206 | \$ 1,169,762 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.


C.P. Mario H. Paez González
Director General


Ing. Ricardo J. Doehner Cobián
Director de Administración

SIGMA ALIMENTOS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiarias de Alfa, S. A. B. de C. V.)

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

Cifras en Miles de Pesos
(excepto que se indique otra denominación)

1. ACTIVIDAD DE SIGMA ALIMENTOS

Sigma Alimentos, S. A. de C. V. (SIGMA o la Compañía), 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.

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

2. ADQUISICIONES Y OTROS EVENTOS RELEVANTES

a) Adquisición de Bar-S Foods Co. (Bar-S)

El 2 de septiembre de 2010, SIGMA completó la adquisición de Bar-S Foods Co. (Bar-S), una empresa líder en la industria de carnes frías en los Estados Unidos de América, al adquirir la totalidad (100%) de las acciones representativas del capital social de Bar-S a cambio de una consideración de US\$583 millones pagados en efectivo. Esta adquisición se llevó a cabo a través de los recursos obtenidos de un crédito sindicado por un importe de US\$575 millones celebrado con Bank of América, N. A. el 1 de septiembre de 2010 y con vencimiento el 30 de agosto de 2013 (véase Nota 10). Bar-S es el líder en el segmento de carnes frías y su única marca, Bar-S, está muy bien reconocida por los clientes en Estados Unidos; su base está en Phoenix, Arizona y cuenta además con tres plantas y un centro de distribución en el estado de Oklahoma. Bar-S se encuentra enfocada en cinco categorías de carnes frías: salchichas, tocinos, jamón, salchichón ahumado y corn dogs. En 2009, Bar-S registró ventas por US\$535 millones y empleó a más de 1,600 personas. La Compañía consolida la información financiera de Bar-S a partir del 2 de septiembre de 2010. A continuación se muestra la información financiera condensada a la fecha de la adquisición, expresada en miles de U.S. dólares:

Septiembre 2,
2010

| | |
|------------------|--------------------|
| Balance general | |
| Activos totales | US\$ 142,397 |
| Pasivos totales | <u>64,045</u> |
| Capital contable | <u>US\$ 78,352</u> |

A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, la Compañía distribuyó el precio de adquisición como se explica abajo. El registro de la compra que se describe abajo, fue realizado con base en una distribución preliminar del precio de compra de los activos identificables y de los pasivos adquiridos. La determinación final de la distribución del precio de compra será hecha en una fecha posterior pues la misma depende de ciertos factores , incluyendo la valuación final de los activos tangibles, de los activos intangibles identificados y adquiridos y de los pasivos asumidos y el valor razonable de los mismos a la fecha de la adquisición. La Compañía espera determinar dicha distribución del precio de adquisición en sus estados financieros consolidados correspondientes al primer trimestre de 2011.

| | |
|--|---------------------|
| Precio de compra pagado en efectivo | US\$ 583,200 |
| Valor histórico de activos netos de BAR-S | <u>78,352</u> |
| Exceso del precio de compra sobre activos adquiridos, neto | <u>US\$ 504,848</u> |
| La determinación preliminar es como sigue: | |
| Marcas (véase Nota 7) | US\$ 125,000 |
| Crédito mercantil (véase Nota 8) | <u>379,848</u> |
| Total | <u>US\$ 504,848</u> |

b) Refinanciamiento de deuda

Durante el año 2009, SIGMA llevó a cabo un refinanciamiento de su deuda a través de la emisión de bonos de deuda por un monto de US\$250 millones en los mercados de valores extranjeros. Los bonos de deuda fueron vendidos en los Estados Unidos de América para, por cuenta y beneficio de 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:

| | <u>Condiciones posteriores a reestructura</u> | <u>Efectos antes de reestructura</u> |
|------------------------|---|---|
| Nivel de deuda | US\$ 245,138 | US\$ 262,835 |
| Vencimientos próximos | 2019 | 2011 |
| Tasa de interés | 7.10% | 9.49% |
| Condiciones generales: | | Garantía y avales de algunas subsidiarias |
| | <u>Avales</u> | <u>subsidiarias</u> |

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados para su emisión el 25 de enero de 2011, por los funcionarios con poder legal que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

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

a. Bases de presentación y revelación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, que se acompañan, cumplen cabalmente con lo establecido en las normas de información financiera (NIF) mexicanas, para mostrar una presentación razonable de la situación financiera de la Compañía.

La Compañía presenta los costos y gastos en los estados de resultados, bajo el criterio de clasificación con base en la función de partidas, la cual tiene como característica fundamental separar el costo de ventas de los demás costos y gastos. En este mismo sentido se presenta para conveniencia de los lectores por separado la utilidad de operación, debido a que este rubro representa un factor para el análisis de la información financiera que SIGMA y sus subsidiarias han presentado regularmente.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), y por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos

históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007 (o sea, los efectos de operaciones ocurridas hasta el 31 de diciembre de 2007 están expresados en pesos constantes de poder adquisitivo a esa fecha, y los efectos de operaciones ocurridas después de esa fecha están expresados en pesos nominales). La inflación acumulada de los tres últimos ejercicios en ciertos países en los que operan algunas de las subsidiarias rebasa el 26% de inflación, sin embargo dichas subsidiarias no son significativas.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|------------------------------------|---------------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Del año | 4.40% | 3.57% |
| Acumulada en los últimos tres años | 15.19% | 14.48% |

Para efectos de reconocer los efectos de inflación hasta el 31 de diciembre de 2007, según se describe en el párrafo anterior, se utilizaron factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el Banco de México para empresas nacionales, y por el INPC del país de origen de las empresas que operan en el extranjero.

A partir del 1 de enero de 2010, la Compañía adoptó las siguientes NIF e Interpretaciones a las NIF (INIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) y que entraron en vigor a partir de la fecha antes mencionada.

- NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”: modifica la presentación de los efectos derivados de fluctuaciones en el tipo de cambio y los movimientos en el valor razonable en el efectivo y equivalentes de efectivo, con objeto de mostrar ambos efectos en un renglón específico que permita mayor claridad en la conciliación entre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al principio y al final del periodo.
- NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”: establece los lineamientos cuando una entidad adquiere un negocio y este último tiene un contrato de arrendamiento en condiciones favorables y desfavorables.
- NIF C-13 “Partes relacionadas”: requiere que la entidad informante revele el nombre de la controladora directa o indirecta que emita estados financieros disponibles para uso público y amplía las revelaciones sobre entidades controladoras.
 - NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”: establece las normas sobre el tratamiento contable y revelación del efectivo, efectivo restringido e inversiones disponibles a la vista, además de incorporar nueva terminología para hacerlo consistente con otras NIF emitidas anteriormente. Asimismo, modifica retrospectivamente, la presentación del efectivo y equivalentes de efectivo restringidos. Véase estado de situación financiera y Nota 3.d.

Derivado de la entrada en vigor de la NIF C-8 “Activos intangibles” a partir del 1 de enero de 2009, la administración canceló el saldo por amortizar de gastos preoperativos provenientes del año 2002 y anteriores contra las utilidades acumuladas, el monto reclasificado contra utilidades acumuladas ascendió a \$10,719.

La preparación de la información financiera de acuerdo con las NIF, requiere que la administración haga estimaciones y considere supuestos que afectan las cifras del estado de situación financiera y los montos incluidos en el estado de resultados del período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones consideradas. Los principales rubros sujetos a estas estimaciones incluyen el valor en libros de los activos fijos, las estimaciones de cuentas por cobrar, los inventarios y activos por impuestos diferidos, la valuación de instrumentos financieros y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales.

Los estados financieros de las compañías subsidiarias (operaciones en moneda extranjera) que mantienen una moneda de registro diferente a la funcional, fueron convertidos a la moneda funcional conforme a los procedimientos descritos en la NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”.

Con motivo de la expedición, en enero de 2009, de la Resolución que Modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, la Compañía está obligada a partir de los ejercicios que inicien el 1 de enero de 2012 y subsecuentes a elaborar sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera “International Financial Reporting Standards” (NIIF, IFRS por sus siglas en inglés) que emite el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad “International Accounting Standards Board”. Debido al proceso en que actualmente se encuentra la Compañía en la conversión de los estados financieros bajo NIIF, no se han podido determinar los importes estimados de los impactos significativos provocados por la adopción de las NIIF.

La Compañía ha reclasificado los pagos de instrumentos financieros derivados de actividades de inversión a actividades de operación, para fines de presentación en el estado consolidado de flujos de efectivo por el año 2009.

b. Incorporación de subsidiarias en el extranjero

Los registros contables de las subsidiarias en el extranjero se preparan en la moneda de curso de cada país y de acuerdo a los principios contables aplicables a cada país. Para efectos de incorporar los estados financieros individuales de cada subsidiaria extranjera a los estados financieros consolidados de SIGMA, éstos se convierten a NIF mexicanas; realizando lo siguiente según el entorno económico de la subsidiaria:

- En economías con entorno económico inflacionario, se reconocen los efectos inflacionarios correspondientes a ese país y posteriormente se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del período tanto para el estado de situación financiera como el estado de resultados;
- En economías con entorno económico no inflacionario, los activos y pasivos se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del ejercicio, el capital contable se convierte al tipo de cambio histórico y para la conversión del estado de resultados se utiliza el tipo de cambio promedio del mes correspondiente.

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

| <u>País</u> | <u>Moneda local</u> | <u>Moneda local a pesos mexicanos</u> | |
|----------------------|---------------------|--|--|
| | | <u>Tipo de cambio promedio de 2010</u> | <u>Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010</u> |
| Estados Unidos | Dólar | Ps 12.64 | Ps 12.36 |
| España | Euro | 16.70 | 16.57 |
| Costa Rica | Colon | 0.024 | 0.024 |
| El Salvador | Dólar Americano | 12.64 | 12.36 |
| Perú | Sol Peruano | 4.474 | 4.403 |
| Republica Dominicana | Peso Dominicano | 0.344 | 0.331 |
| Guatemala | Quetzal | 1.568 | 1.546 |
| Nicaragua | Córdoba | 0.591 | 0.565 |
| Honduras | Lempira | 0.671 | 0.654 |

La variación en la inversión neta en las subsidiarias en el extranjero generada por la fluctuación del tipo de cambio se incluye en el resultado acumulado por conversión y se registra en el capital contable formando parte del efecto de conversión de entidades extranjeras.

c. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de SIGMA y los de las subsidiarias en que SIGMA posee directa o indirectamente más del 50% de sus derechos de voto y en las que SIGMA ejerce control. Los saldos y operaciones entre SIGMA y sus subsidiarias se eliminaron en consolidación.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las principales subsidiarias de SIGMA y su tenencia accionaria son las siguientes:

| | <u>País (1)</u> | <u>(%) de tenencia</u> | <u>Moneda Funcional</u> |
|---|-----------------|----------------------------|-----------------------------|
| Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V. | | 100 | Peso Mexicano |
| Bar-S Foods Co. (2) | 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 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 |
| Grupo Chen, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias | | 100 | Peso Mexicano |
| Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C. V. | | 100 | Peso Mexicano |
| | <u>País (1)</u> | <u>(%) de tenencia</u> | <u>Moneda Funcional</u> |
| Lácteos Finos Holdings New Zealand Limited, 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 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 |

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

(2) Subsidiaria adquirida durante el ejercicio 2010.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos de caja, depósitos bancarios y otras inversiones de gran liquidez, con riesgos de poca importancia por cambios en su valor.

e. Inversión en instrumentos financieros y otras inversiones a largo plazo

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital, y se clasifican de acuerdo con su fecha de vencimiento y de acuerdo con la intención de su uso que la Administración les asigna al momento de su adquisición en: títulos de deuda para conservar al vencimiento, instrumentos financieros con fines de negociación e instrumentos financieros disponibles para su venta. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan como se describe en los párrafos siguientes:

- i. Los instrumentos financieros de deuda conservados a su vencimiento se valúan a su costo de adquisición reducido por la amortización de las primas o descuentos relacionados con la adquisición de dicho instrumento, los cuales son amortizados durante la vida de la inversión. En caso de existir una pérdida por deterioro, ésta se reconoce en los resultados del periodo.
- ii. Los instrumentos financieros con fines de negociación y los disponibles para su venta, se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros con fines de negociación afectan resultados directamente. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para su venta se reconocen como una partida de la utilidad integral dentro del capital contable, hasta en tanto dichos instrumentos no se vendan o se transfieran de categoría, en cuyo momento los efectos reconocidos como una partida de la utilidad integral se reconocen en los resultados del período.

f. Inventarios y costos de venta

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se expresan a su costo histórico modificado determinado mediante el método de costos promedio. Los valores así determinados no exceden de su valor de mercado. Igualmente, el costo de ventas es determinado con base al valor nominal de los precios de compra y costos de producción de los inventarios producidos y vendidos.

La estimación para inventarios obsoletos y/o de lento movimiento, es determinada conforme a estudios realizados por la administración de la Compañía, mismo que se considera suficiente para absorber posibles pérdidas.

g. Inversiones permanentes en asociadas

Las inversiones permanentes en asociadas, inicialmente se reconocen con base en el importe invertido, aportado o de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de inversión, aportación o de adquisición de las acciones, este último determinado con base en el método de compra, por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales y la distribución de utilidades por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición. Las pérdidas en asociadas, que no provienen de reducciones en el porcentaje de participación se reconocen hasta dejar en cero la inversión permanente y cualquier excedente, se reconoce como un pasivo por las obligaciones legales o asumidas en nombre de la asociada.

Las otras inversiones permanentes donde la Compañía no tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición. Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del periodo cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de periodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen de las inversiones permanentes.

h. 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 ejercicio 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.

En 2009, la Compañía firmó un acuerdo para adquirir el interés minoritario que se tenía en Empacadora de Carnes Premium, S. de R. L. de C. V. Esta adquisición fue registrada como se menciona anteriormente. A partir de esta fecha, la Compañía es dueña del 100% de esa subsidiaria.

i. Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación

Los inmuebles, maquinaria y equipo y su correspondiente depreciación, se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del índice nacional de precios al consumidor (INPC) hasta el 31 de diciembre de 2007 y de origen extranjero al costo histórico de adquisición expresado en la moneda de origen aplicándole factores que reflejan la inflación del país de origen a la fecha de valuación, convertido a pesos mexicanos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2007.

Consecuentemente, los inmuebles, maquinaria y equipo se expresan a su costo histórico modificado.

El costo de adquisición de los inmuebles, maquinaria y equipo que requieren de un periodo sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye la capitalización del resultado integral de financiamiento devengado en dicho periodo, y atribuible a su adquisición. Los valores así determinados no exceden a su valor de recuperación.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de los inmuebles, maquinaria y equipo.

Los inmuebles, maquinaria y equipo están sujetos a reconocer su deterioro, así como a la reversión del mismo, cuando se presenten circunstancias que así lo indiquen. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inmuebles, maquinaria y equipo no presentan indicios de deterioro.

j. Adquisiciones de negocios, crédito mercantil y activos intangibles

Con base en las disposiciones vigentes a la fecha de su adquisición, la compañía aplica los siguientes lineamientos contables a las adquisiciones de negocio: i) se utiliza el método de compra como regla única de valuación, la cual requiere que se asigne el precio de compra a los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición; ii) se identifican, valúan y reconocen los activos intangibles adquiridos; y iii) el crédito mercantil no se amortiza y es sujeto a evaluaciones periódicas por deterioro.

El crédito mercantil representa el exceso del costo pagado por las acciones respecto del valor razonable de los activos identificables y de los pasivos adquiridos.

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; no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.
- ii) De vida útil definida, los cuales 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 son sometidos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los activos intangibles de vida útil definida se expresan como sigue: i) adquisiciones o desarrollos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, ii) adquisiciones o desarrollos realizados hasta el 31 de diciembre de 2007, a su valor actualizado determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición o de desarrollo de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007.

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los activos intangibles de vida útil definida se expresan a su costo histórico modificado.

k. Cargos diferidos

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características:

a) son identificables, b) proporcionan beneficios económicos futuros y c) se tiene un control sobre dichos beneficios.

Al 31 de diciembre de 2010, los activos intangibles adquiridos o desarrollados se expresan como sigue: i) adquisiciones o desarrollos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, ii) adquisiciones o desarrollos realizados hasta el 31 de diciembre de 2007, a su valor actualizado determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición o de desarrollo de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007.

Los activos intangibles de vida útil definida que comprenden principalmente costos de desarrollo o implementación de sistemas integrales de cómputo, patentes y marcas, 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 son sometidos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Los gastos preoperativos se registran directamente en resultados en el período en que se incurren.

Los cargos diferidos están sujetos a reconocer su deterioro, así como a la reversión del mismo, cuando se presentan circunstancias que así lo indiquen. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los cargos diferidos no mostraron indicios de deterioro.

l. Deterioro en los activos de larga vida

La Compañía lleva a cabo pruebas de deterioro sobre los inmuebles, maquinaria y equipo y los activos intangibles de vida útil definida cuando ciertos eventos o circunstancias hacen suponer que el valor de uso de estos activos pueda no ser recuperable.

Para el crédito mercantil y activos intangibles con vida indefinida, la Compañía revisa el valor contable de sus activos de larga duración anualmente o antes, cuando el indicador del deterioro sugiere que ese valor pueda no ser recuperable considerando el valor más grande entre el valor presente de los flujos futuros de efectivo, usando una tasa adecuada de descuento, o el precio neto de venta al disponer del activo.

El deterioro de los activos de larga duración se registra cuando el valor contable excede el mayor de alguno de los montos mencionados en el párrafo anterior.

m. Transacciones en divisas y diferencias cambiarias

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando los tipos de cambio vigentes a las fechas de su operación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente del Resultado Integral de Financiamiento (RIF) a excepción de aquellas diferencias cambiarias que como parte del costo de los activos calificables son capitalizadas con otros componentes del RIF.

n. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la administración.

o. Estimación de obligaciones laborales (beneficios a los empleados)

Los planes de beneficios al retiro (jubilaciones, gastos médicos y primas de antigüedad), tanto formales como informales, así como los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas de reestructuración, se reconocen como costo en los años en que los trabajadores prestan los servicios correspondientes, de acuerdo con estudios actuariales elaborados por expertos independientes.

Las ganancias y pérdidas actuariales, de los beneficios al retiro, se amortizan en su importe excedente al 10% del monto mayor entre la obligación de beneficios definidos y los activos del plan, en el período de vida laboral remanente promedio de los empleados que se espera reciban los beneficios del plan.

El pasivo de transición se amortiza en el plazo menor entre su periodo pendiente de amortizar ó cinco años.

p. Instrumentos financieros derivados

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, clasificados con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

Los cambios en el valor razonable sobre de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el resultado integral de financiamiento, excepto cuando son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación. Las coberturas de valor razonable se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecta los resultados. La porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2009, ciertos derivados fueron calificados como de cobertura (véase Nota 12).

Factores de los riesgos financieros:

- Las operaciones financieras derivadas han sido concertadas en forma privada con diversas contrapartes, 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” 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 justo. 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. Algunas valuaciones se apoyan con confirmaciones solicitadas a terceros independientes a la Compañía, y el resto en las contrapartes de los mismos instrumentos.

Comité de Administración de Riesgos

- ALFA creó un Comité de Administración de Riesgos, formado por ejecutivos de primer nivel, tanto staff como operativos. Este comité tiene bajo su responsabilidad autorizar todas las operaciones de derivados en base a lineamientos establecidos por el Consejo de Administración. El Comité de Administración de Riesgos rendirá informes a los comités de Finanzas y de Auditoría y Prácticas Societarias del Consejo de Administración de ALFA, así como a éste último en pleno.

q. Reconocimiento de ingresos

SIGMA reconoce sus ingresos al entregar los productos a sus clientes y facturarlos, a) mediante la transferencia al comprador de los riesgos y beneficios de los productos y no se conserva ningún control significativo de éstos, b) cuando el importe de los ingresos es determinado de manera confiable, y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

r. Resultado integral de financiamiento

El resultado integral de financiamiento se determina agrupando en el estado de resultados: los gastos y productos financieros, las diferencias cambiarias y la ganancia o pérdida por posición monetaria.

s. Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer, una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, cuando es probable su pago o recuperación. La PTU diferida identificada con otras partidas integrales que no han sido identificadas como realizadas, se presenta en el capital contable y se reclasifican a los resultados del año conforme se van realizando. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen diferencias significativas por las que se hayan reconocido activo o pasivos por este concepto.

t. Impuestos a la utilidad

Para fines fiscales SIGMA y sus controladas en México, consolidan sus resultados para efectos del Impuesto sobre la Renta (ISR) con los de su tenedora. El monto de ISR que se refleja en el estado consolidado de resultados 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 vigente se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

De acuerdo a la legislación vigente, a partir del 1 de enero de 2010 se deroga la Ley del Impuesto al Activo (IMPAC). Sin embargo, la nueva legislación contempla la mecánica para la recuperación de IMPAC pagado en ejercicios anteriores, el cual era susceptible de recuperarse en los siguientes diez años, en la medida en que el ISR excediera al IMPAC causado.

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

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

u. Utilidad por acción

La utilidad (pérdida) por acción es el resultado de dividir la utilidad (pérdida) neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. No existen efectos que deriven de acciones potencialmente dilutivas.

v. Utilidad (pérdida) integral

La utilidad (pérdida) integral la componen, la utilidad (pérdida) neta, más los efectos por conversión, más los efectos por valuación de los instrumentos financieros disponibles para su venta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Deudores diversos | \$ 209,569 | \$ 140,354 |
| Impuesto al valor agregado por recuperar | 808,094 | 684,512 |
| ISR por recuperar | 474,038 | 336,299 |
| Otras | <u>183,929</u> | <u>153,064</u> |
| | <u>\$ 1,675,630</u> | <u>\$ 1,314,229</u> |

5. INVENTARIOS

Las cifras consolidadas de inventarios se integran como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Productos terminados | \$ 690,301 | \$ 502,767 |
| Materias primas y productos en proceso | 1,423,867 | 1,090,731 |
| Refacciones, herramientas y materiales | <u>329,965</u> | <u>292,503</u> |
| | 2,444,133 | 1,886,001 |
| Reserva para inventarios obsoletos | <u>(9,539)</u> | <u>(11,417)</u> |
| Total | <u>\$ 2,434,594</u> | <u>\$ 1,874,584</u> |

6. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> | Tasa de depreciación |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Terrenos | \$ 816,516 | \$ 807,510 | |
| Edificios | 4,096,313 | 3,078,790 | 5% |
| Mobiliario y equipo de oficina | 211,102 | 167,231 | 10% |
| Equipo de transporte | 1,975,286 | 2,018,419 | 14% |
| Equipo de cómputo | 755,740 | 743,576 | 25% |
| Maquinaria y equipo | 7,106,770 | 5,553,866 | 7% |
| Otros activos depreciables | 1,853,903 | 1,793,459 | 5% |
| Construcciones en proceso | <u>568,143</u> | <u>516,107</u> | |
| | 17,383,773 | 14,678,958 | |
| Depreciación acumulada | <u>(8,283,551)</u> | <u>(6,348,465)</u> | |
| Total valor en libros | <u>\$ 9,100,222</u> | <u>\$ 8,330,493</u> | |

La depreciación cargada a resultados en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendió a \$964,396 y \$899,390, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009, el costo de los inmuebles, maquinaria y equipo, incluye \$61,745 de resultado integral de financiamiento capitalizado.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, propiedad, maquinaria y equipo por US\$5,906 y \$US3,118, respectivamente, fueron dados en prenda para garantizar pasivos por un monto de \$21,012 (\$42,271 en 2009).

7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre este rubro se compone de lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Costos de desarrollo | \$ 439,586 | \$ 470,946 |
| Marcas (véase Nota 2-a) | 2,809,049 | 1,181,577 |
| Costos y gastos de colocación de deuda | 41,823 | 28,507 |
| Otros | <u>91,513</u> | <u>87,134</u> |
| | 3,381,971 | 1,768,164 |
| Amortización acumulada | <u>(461,567)</u> | <u>(429,085)</u> |
| | <u>\$ 2,920,404</u> | <u>\$ 1,339,079</u> |

La amortización cargada a resultados en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendió a \$53,020 y \$76,663, respectivamente.

A continuación se muestra la conciliación de los saldos de los activos intangibles al inicio y al final del período:

| | <u>Inversión</u> | | <u>Amortización acumulada</u> | | <u>Deterioro</u> | |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Saldos al inicio del período | \$ 1,768,164 | \$ 1,881,959 | \$ 429,085 | \$ 492,153 | | |
| Más: | | | | | | |
| Costos de desarrollo | | | 49,145 | 76,663 | | |
| Marcas | 1,630,750 | | | | \$ 3,278 | \$ - |
| Otros (costos de emisión capitalizados) | 13,316 | 28,507 | 3,875 | | | |
| Menos: | | | | | | |
| Ventas | 20,538 | 133,391 | 20,538 | 133,391 | | |
| Otros (fluctuación cambiaria en valuación de marcas en el extranjero) | <u>6,443</u> | <u>8,911</u> | | <u>6,340</u> | | |
| Saldos al final del período | <u>\$ 3,385,249</u> | <u>\$ 1,768,164</u> | <u>\$ 461,567</u> | <u>\$ 429,085</u> | <u>\$ 3,278</u> | <u>\$ -</u> |

8. CREDITO MERCANTIL

A continuación se muestra la conciliación de los saldos del crédito mercantil al inicio y al final del período:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Saldos al inicio del período | \$ 1,640,960 | \$ 1,656,200 |
| Más: | | |
| Crédito mercantil reconocido en el periodo (Nota 2-a) | 4,891,965 | - |
| Menos: | | |
| Otras operaciones (provenientes de entidades extranjeras) | <u>103,097</u> | <u>15,240</u> |
| Saldos al final del período | <u>\$ 6,429,828</u> | <u>\$ 1,640,960</u> |

9. POSICIÓN EN DIVISAS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los tipos de cambio fueron de 12.36 y 13.05 pesos nominales por dólar americano, respectivamente. Al 25 de enero de 2011, fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el tipo de cambio fue de 12.05 pesos nominales por dólar.

Las cifras que se muestran a continuación en esta nota están expresadas en miles de dólares (US\$), por ser la moneda extranjera preponderante para las empresas.

Al 31 de diciembre de 2010 se tienen los siguientes activos y pasivos en divisas:

| | <u>Subsidiarias mexicanas</u> | <u>Subsidiarias en el extranjero</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------|
| Activos monetarios | <u>US\$ 12,400</u> | <u>US\$ 104,582</u> | <u>US\$ 116,982</u> |
| Pasivo a corto plazo | (72,190) | (116,188) | (188,378) |
| Pasivo a largo plazo | <u>(785,499)</u> | <u>(4,063)</u> | <u>(789,562)</u> |
| | <u>(857,689)</u> | <u>(120,251)</u> | <u>(977,940)</u> |
| Posición monetaria en divisas | <u>(US\$ 845,289)</u> | <u>(US\$ 15,669)</u> | <u>(US\$ 860,958)</u> |
| Activos no monetarios | <u>US\$ 410,430</u> | <u>US\$ 284,320</u> | <u>US\$ 694,750</u> |

Los activos no monetarios de subsidiarias mexicanas (inventarios, maquinaria y equipo y otros) que antes se mencionan, son aquellos cuya manufactura se realiza fuera de México y se expresan sobre las bases descritas en la Nota 3.

A continuación se resumen las cifras consolidadas de las transacciones importantes en divisas de las subsidiarias mexicanas:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Mercancías y servicios: | | |
| Exportaciones | US\$ 17,725 | US\$ 10,839 |
| Importaciones | <u>(535,972)</u> | <u>(455,543)</u> |
| | <u>(518,247)</u> | <u>(444,704)</u> |
| Intereses: | | |
| Ingresos | - | 6 |
| Gastos | <u>(31,772)</u> | <u>(635)</u> |
| | <u>(31,772)</u> | <u>(629)</u> |
| Resultado neto | <u>(550,019)</u> | <u>(US\$ 445,333)</u> |
| Importaciones de maquinaria y equipo | <u>(US\$ 24,532)</u> | <u>(US\$ 26,654)</u> |

A continuación se muestra un resumen de la combinación de las subsidiarias extranjeras, ubicadas en los Estados Unidos, Centroamérica, República Dominicana y Perú:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <u>Activo</u> | | |
| Activo circulante | US\$ 265,831 | US\$ 182,180 |
| Inmuebles, maquinaria y equipo | 220,037 | 143,189 |
| Otros activos | <u>5,616</u> | <u>3,410</u> |
| Total activo | <u>US\$ 491,484</u> | <u>US\$ 328,779</u> |
| <u>Pasivo y capital contable</u> | | |
| Pasivo a corto plazo | US\$ 158,069 | US\$ 129,524 |
| Pasivo a largo plazo | <u>6,115</u> | <u>4,110</u> |
| Total pasivo | 164,184 | 133,634 |
| Total capital contable | <u>327,300</u> | <u>195,145</u> |
| Total pasivo y capital contable | <u>US\$ 491,484</u> | <u>US\$ 328,779</u> |

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Estado de resultados</u> | | |
| Ventas netas | US\$ 632,650 | US\$ 433,318 |
| Costo de ventas y gastos de operación | <u>(642,535)</u> | <u>(430,244)</u> |
| (Pérdida) utilidad de operación | (9,885) | 3,074 |
| Resultado integral de financiamiento, neto | (513) | (5,054) |
| Otros gastos, neto | <u>(1,093)</u> | <u>(6,940)</u> |
| Pérdida antes de la siguiente provisión | (11,491) | (8,920) |
| Provisión para impuesto sobre la renta | <u>(4,999)</u> | <u>(1,586)</u> |
| Pérdida neta | <u>(US\$ 16,490)</u> | <u>(US\$ 10,506)</u> |

10. DEUDA A CORTO Y A LARGO PLAZO

a. Deuda a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2010, la deuda a corto plazo de SIGMA y sus subsidiarias comprende \$72,294 derivados de un préstamo sin garantía real en Soles Peruanos con una tasa promedio ponderado de interés del 4.24%.

b. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la deuda a largo plazo de SIGMA y sus subsidiarias comprende lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> | Tasa de interés(*) <u>2010</u> |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Préstamos en soles peruanos: | | | |
| Garantizados con activos adquiridos | \$ 21,012 | \$ 42,271 | 7.42% |
| Préstamos en dólares: | | | |
| Bancarios sin garantía (a) | 6,672,834 | - | 2.73% |
| Senior Notes (b) | 3,033,654 | 3,201,495 | 7.10%(**) |
| Préstamos en moneda nacional: | | | |
| Certificados bursátiles (c) | 3,197,128 | 3,174,011 | 7.47% |
| Sin garantía (d) | <u>1,187,500</u> | <u>1,470,833</u> | 4.68% |
| | 14,112,128 | 7,888,610 | |
| Menos - Vencimientos a corto plazo | <u>488,982</u> | <u>296,694</u> | |
| Deuda a largo plazo | <u>\$ 13,623,146</u> | <u>\$ 7,591,916</u> | |

(*) Tasas nominales vigentes al 31 de diciembre de 2010.

(**) Tasa de interés efectiva de la emisión.

- (a) 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). Los intereses del Crédito Sindicado serán pagaderos mensualmente a la tasa Libor más 2.375% de sobretasa.

La totalidad del Crédito Sindicado fue utilizado por la Compañía para completar la adquisición de Bar-S que se comenta en la Nota 2.

Este crédito no tiene garantías específicas pero existe la obligación solidaria y aval de ciertas subsidiarias.

- (b) El 16 de diciembre de 2009, Sigma Alimentos, S. A. de C. V. completó una emisión de obligaciones de deuda (“Senior Notes”) por un monto nominal de US\$250 millones con vencimiento único el 16 de diciembre de 2019. Los intereses de las Senior Notes serán pagaderos semestralmente al 6.875 % anual a partir del 16 de junio de 2010.

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 98.059% de su valor nominal para producir un rendimiento al inversionista del 7.10%. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de las Senior Notes asciende a la cantidad de US\$250 millones (\$3,033,654 y \$3,201,495 en 2010 y 2009, respectivamente). Los recursos netos recibidos de las Senior Notes fueron por la cantidad de US\$245.1 millones neto del descuento no amortizado por la cantidad de US\$4.9 millones. En adición, la emisión de las Senior Notes originó costos y gastos de emisión por una cantidad aproximada de US\$3.4 millones. Los costos y gastos de la emisión, incluyendo el descuento en la colocación de las Senior Notes, se amortizan con base en la vigencia de las mismas.

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 mas 0.5%, 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 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 esta nueva emisión, los cuales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendieron a \$41,823 y \$28,507, respectivamente, se amortizarán con base en la vigencia de las obligaciones.

- (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.

El 24 de julio de 2008 SIGMA suscribió \$1,000,000 y \$500,000, en certificados bursátiles con vencimiento en el 2018, siendo la segunda expresada en UDIs (Unidades de Inversión), con una tasa fija de interés de 10.25% y 5.32% respectivamente. Las UDIs 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.

- (d) El 26 de abril de 2006 la Compañía celebró un crédito sindicado por un importe de \$1,700 millones. Este crédito devenga intereses al 9.75% anual con vencimiento el 26 de abril de 2013.

Al 31 de diciembre de 2010, los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

| | |
|------------------|----------------------|
| 2012 | \$ 487,499 |
| 2013 | 6,897,644 |
| 2014 | 1,638,977 |
| 2015 | 2,989 |
| 2016 | 254 |
| 2018 en adelante | <u>4,595,783</u> |
| | <u>\$ 13,623,146</u> |

Los contratos de préstamos vigentes contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de razones financieras, 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 2010 y 2009 SIGMA y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

11. OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| ISR por pagar | \$ 387,442 | \$ 270,925 |
| PTU por pagar | 68,802 | 68,994 |
| Impuestos acumulados por pagar | 378,604 | 292,940 |
| Intereses por pagar | 89,531 | 78,724 |
| Otros | <u>536,816</u> | <u>181,955</u> |
| | <u>\$ 1,461,195</u> | <u>\$ 893,538</u> |

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los riesgos financieros a que está expuesta la entidad se describen en la Nota 3 inciso n.

(a) Tipos de cambio

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de moneda extranjera celebrados con fines de negociación, se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2010

| Tipo de derivado, valor o contrato | Monto nacional | Valor del activo subyacente | | Valor razonable | Vencimientos por año | | | Colateral / garantía |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------|--------------------|----------------------|------------|------------|-------------------------|
| | | Unidades | Referencia | | 2011 | 2012 | 2013+ | |
| US/MXN (CCS) | (\$ 227,755) | Pesos / Dólar | 12.36 | (\$ 32,646) | (\$ 8,676) | (\$18,084) | (\$ 5,886) | \$ - |

Al 31 de diciembre de 2009

| Tipo de derivado, valor o contrato | Monto nacional | Valor del activo subyacente | | Valor razonable | Vencimientos por año | | | Colateral / garantía |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------|--------------------|----------------------|------------|-------------|-------------------------|
| | | Unidades | Referencia | | 2010 | 2011 | 2012+ | |
| US/MXN (CCS) | (\$ 347,659) | Pesos / Dólar | 13.06 | (\$ 70,626) | (\$ 9,873) | (\$20,972) | (\$ 39,781) | \$ - |

(b) Swaps de tasas de interés:

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tasas de interés, se resumen a continuación:

| Al 31 de diciembre de 2010 | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------|--------------------|----------------------|-------------|------------|-------------------------|
| 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: | | | | | | | | |
| Sobre Libor | \$ 2,471,420 | % por año | 0.80 | (\$179,510) | (\$107,106) | (\$ 59,694) | (\$12,710) | \$ - |

| Al 31 de diciembre de 2009 | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------|--------------------|----------------------|-------------|------------|-------------------------|
| Tipo de derivado, valor o contrato | Monto nacional | Valor del activo subyacente | | Valor razonable | Vencimientos por año | | | Colateral / garantía |
| | | Unidades | Referencia | | 2010 | 2011 | 2012+ | |
| Con fines de negociación: | | | | | | | | |
| Sobre Libor | \$ 3,917,610 | % por año | 2.06 | (\$267,166) | (\$169,508) | (\$ 85,589) | (\$12,069) | \$ - |

(c) Energía

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de gas natural, se resumen a continuación:

| Al 31 de diciembre de 2009 | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------|--------------------|----------------------|------|------------|-------------------------|
| Tipo de derivado, valor o contrato | Monto nacional | Valor del activo subyacente | | Valor razonable | Vencimientos por año | | | Colateral / garantía |
| | | Unidades | Referencia | | 2010 | 2011 | 2012+ | |
| Con fines de negociación: | | | | | | | | |
| Gas natural | \$ 17,556 | Dólar / BTU | 4.40 | (\$ 17,854) | - | - | (\$17,854) | \$ - |

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura es medida periódicamente. Al 31 de diciembre de 2009, la administración de la Compañía ha evaluado la efectividad de sus coberturas contables y ha considerado que son altamente efectivas.

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 2009.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros derivados antes mencionados asciende a \$212,156 y \$355,646, respectivamente, la cual se muestra en el estado consolidado de situación financiera en el pasivo a largo plazo.

13. ESTIMACIÓN DE OBLIGACIONES LABORALES

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro, formales (cubren aproximadamente el 70.8% de los trabajadores en 2010 y 72.9% en 2009) 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 a la fecha de retiro; asimismo, a partir de enero de 2005 se reconocen dentro de las obligaciones laborales de la empresa, los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración.

Ciertas empresas de SIGMA tienen esquemas de contribución definida. Por la estructura de diseño de estos planes, la reducción del pasivo laboral se refleja en forma progresiva.

Las principales subsidiarias de SIGMA han constituido fondos destinados al pago de remuneraciones al retiro a través de fideicomisos irrevocables. Las aportaciones en 2010 ascendieron a \$28,900 (\$54,994 en 2009).

- a. Conciliación entre el saldo inicial y final de la Obligación por Beneficios Definidos ((OBD) a su valor presente por el ejercicio 2010:

| | Prima de <u>antigüedad</u> | Plan de <u>pensiones</u> | Beneficios <u>al retiro</u> | Otros beneficios <u>al retiro</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---|-------------------|
| Obligación por beneficios definidos al 1o. de enero de 2010 | \$ 42,382 | \$ 347,069 | \$ 156,983 | \$ 1,355 | \$ 547,789 |
| Costo laboral de los servicios actuales | 5,470 | 28,850 | 27,403 | 68 | 61,791 |
| Costo financiero | 3,982 | 31,949 | 8,846 | 127 | 44,904 |
| Variación por inflación en el tipo de cambio | - | (3,277) | 1,550 | - | (1,727) |
| Pagos efectuados | (215) | (26,752) | (105,108) | - | (132,075) |
| (Ganancias) pérdidas actuariales generadas en el período | (2,761) | 171,350 | 118,623 | 1,856 | 289,068 |
| Otros | - | 65,747 | - | - | 65,747 |
| Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2010 | <u>\$ 48,858</u> | <u>\$ 614,936</u> | <u>\$ 208,297</u> | <u>\$ 3,406</u> | <u>\$ 875,497</u> |

- b. Conciliación entre saldos iniciales y finales del valor razonable de los activos del plan de beneficios a los empleados:

| | Indemnizaciones | | Pensiones y jubilaciones | | Total | |
|--|------------------|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Activos del plan al 1o. de enero de 2010 | \$ 44,957 | \$ 41,624 | \$ 341,164 | \$ 282,246 | \$ 386,121 | \$ 323,870 |
| Más (menos): | | | | | | |
| Costo laboral por el servicio actual | 4,720 | 4,476 | 35,822 | 29,187 | 40,542 | 33,663 |
| (Ganancias) pérdidas actuariales generadas en el período | 3,035 | (1,143) | (18,945) | 39,193 | (15,910) | 38,050 |
| Pagos efectuados | | | 28,900 | 54,994 | 28,900 | 54,994 |
| Otros | | | 65,748 | (64,456) | 65,748 | (64,456) |
| Activos del plan al 31 de diciembre de 2010 | <u>\$ 52,712</u> | <u>\$ 44,957</u> | <u>\$ 452,689</u> | <u>\$ 341,164</u> | <u>\$ 505,401</u> | <u>\$ 386,121</u> |

- c. A continuación se resumen los principales conceptos financieros consolidados de dichas obligaciones:

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------------|---------------------|
| Obligación por beneficios definidos | \$ 875,497 | \$ 547,789 |
| Activos de los planes a valor de mercado | (505,401) | (386,121) |
| Servicios anteriores no amortizados (pasivo de transición y modificaciones) | (79,392) | (105,272) |
| (Pérdidas) ganancias actuariales no reconocidas | <u>(124,278)</u> | <u>65,526</u> |
| Estimación de beneficios al retiro y por terminación | <u>\$ 166,426</u> | <u>\$ 121,923</u> |
| Costo neto del año | <u>(\$ 251,843)</u> | <u>(\$ 196,401)</u> |

- d. Costo neto del período

A continuación se presenta un análisis del costo neto del período por cada tipo de plan:

| | Prima de Antigüedad Diciembre 31, | | Plan de Pensiones Diciembre 31, | | Beneficios al retiro Diciembre 31, | | Otros beneficios al retiro Diciembre 31, | | Total | |
|--|--------------------------------------|-----------------|------------------------------------|------------------|--|-------------------|---|---------------|-------------------|-------------------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Costo neto del período: | | | | | | | | | | |
| Costo laboral del servicio actual | \$ 5,470 | \$ 4,979 | \$ 28,850 | \$ 31,583 | \$ 27,403 | \$ 29,686 | \$ 68 | \$ 86 | \$ 61,791 | \$ 66,334 |
| Costo financiero | 3,982 | 3,438 | 31,949 | 36,742 | 8,846 | 11,464 | 127 | 184 | 44,904 | 51,828 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | (4,720) | (4,475) | (35,822) | (29,187) | - | - | - | - | (40,542) | (33,662) |
| Amortización de pérdidas (ganancias) actuariales | 1,423 | 1,592 | (4,782) | (602) | 118,624 | 48,910 | (54) | - | 115,211 | 49,900 |
| Amortización del pasivo de transición | 1,037 | 1,177 | 5,695 | 6,052 | 10,897 | 12,525 | - | - | 17,629 | 19,754 |
| Amortización de servicios anteriores | - | - | 3,292 | 3,292 | - | - | 196 | 196 | 3,488 | 3,488 |
| Liquidaciones anticipadas | - | (122) | - | (1,339) | 4,652 | 4,578 | - | - | 4,652 | 3,117 |
| Reducciones y liquidaciones | - | - | 44,710 | 35,642 | - | - | - | - | 44,710 | 35,642 |
| Total | <u>\$ 7,192</u> | <u>\$ 6,589</u> | <u>\$ 73,892</u> | <u>\$ 82,183</u> | <u>\$ 170,422</u> | <u>\$ 107,163</u> | <u>\$ 337</u> | <u>\$ 466</u> | <u>\$ 251,843</u> | <u>\$ 196,401</u> |

e. Integración de los activos del plan:

La integración de los activos del plan valuados a su valor razonable y su porcentaje respecto del total de los activos del plan se muestra a continuación:

| | 2010 | | | | 2009 | | | |
|--|------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | Indemnizaciones | | Pensiones y Otros | | Indemnizaciones | | Pensiones y Otros | |
| | Valor | % | Valor | % | Valor | % | Valor | % |
| Valores de renta fija de corto y largo plazo | \$ 25,893 | 49.12 | \$ 222,360 | 49.12 | \$ 22,011 | 48.96 | \$ 167,034 | 48.96 |
| Mercado de dinero | <u>26,820</u> | <u>50.88</u> | <u>230,328</u> | <u>50.88</u> | <u>22,946</u> | <u>51.04</u> | <u>174,130</u> | <u>51.04</u> |
| Valor razonable de los Activos del plan | <u>\$ 52,713</u> | <u>100</u> | <u>\$ 452,688</u> | <u>100</u> | <u>\$ 44,957</u> | <u>100</u> | <u>\$ 341,164</u> | <u>100</u> |

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.

f. Principales suposiciones actuariales:

Las principales suposiciones actuariales usadas, expresadas en términos absolutos, así como tasas de descuento, activos de los planes esperados, incrementos salariales y cambios en los índices y otros cambios, referidos al 31 de diciembre de 2010, se muestran como sigue:

| | 2010 | 2009 |
|--|---------------|---------------|
| Período de amortización: | | |
| Ganancias (pérdidas) actuariales no reconocidas | 22 años | 20 años |
| Tasa ponderada de descuento (en términos nominales) | 7.50% | 9.15% |
| Rendimiento estimado de los activos de los planes | 10.25% | 10.50% |
| Incremento salarial | 5.25% | 5.25% |
| Atención médica | 7.50% | 7.35% |
| Servicios al retiro | 5.18% | 7.00% |
| Rendimiento estimado a largo plazo de los activos del plan (en términos nominales) | <u>10.50%</u> | <u>10.75%</u> |

14. CAPITAL CONTABLE

A partir del 1 de enero de 2008, el capital social, la reserva legal, las aportaciones para futuros aumentos de capital y las utilidades acumuladas se expresan en pesos mexicanos históricos modificados (véase Nota 3).

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 25 de marzo de 2009, acordó capitalizar (aplicar) la pérdida propia (antes de participación en subsidiarias) por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 por un importe de \$1,016,669, contra la cuenta denominada "Actualización de Capital Social".

Después de la aplicación anterior, el capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se integra como sigue:

| <u>Acciones</u> | <u>Descripción</u> | <u>Monto</u> |
|-----------------|--|-------------------|
| 1,290,654,555 | Serie "B" representando la parte fija del capital social | \$ 27,081 |
| | Actualización acumulada hasta el 31 de diciembre de 2007 | <u>156,583</u> |
| | Capital social al 31 de diciembre de 2010 | <u>\$ 183,664</u> |

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado, asciende a \$27,081, representado por 1,290,654,555 acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

Las utilidades acumuladas incluyen \$5,416 en 2010, aplicados a la reserva legal.

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 42.86% si se pagan en 2010. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o en su caso contra el Impuesto Empresarial a Tasa Única del ejercicio (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 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.

15. OTROS GASTOS, NETO

Este rubro se integra como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Pérdida en venta de activo fijo | (\$ 24,708) | (\$ 8,294) |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (1) | (61,367) | (64,897) |
| Pérdida en venta de contenedores y plataformas | (51,669) | (31,441) |
| Proyecto estrategias de mercado & marcas | (37,674) | - |
| Gastos relacionados por adquisición de Bar-S | (74,950) | - |
| Cancelación de cargos diferidos y otros | (24,519) | (72,047) |
| Reconocimiento de gastos | (900) | (3,432) |
| Impuestos varios | <u>(3,005)</u> | <u>6,624</u> |
| | <u>(\$ 278,792)</u> | <u>(\$ 173,487)</u> |

(1) La PTU de cada subsidiaria mexicana se determina a la tasa del 10% sobre la utilidad gravable ajustada de acuerdo con lo establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

16. RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, NETO

Este rubro se integra como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Gastos financieros | (\$ 849,837) | (\$ 827,789) |
| Productos financieros | 43,762 | 104,433 |
| Utilidad (pérdida) cambiaria, neto | 571,410 | (29,765) |
| Efecto de instrumentos financieros derivados | (80,324) | (62,020) |
| Ganancia por posición monetaria | <u>13,242</u> | <u>2,045</u> |
| | <u>(\$ 301,747)</u> | <u>(\$ 813,096)</u> |

17. IMPUESTO A LA UTILIDAD

El cargo neto a los resultados por concepto de ISR fue como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Causado | (\$ 913,106) | (\$ 642,143) |
| Diferido | <u>165,374</u> | <u>42,307</u> |
| | (747,732) | (599,836) |
| Ajuste a la reserva de ISR de ejercicios anteriores | (17,262) | (10,274) |
| Estimación de IMPAC no recuperable (i) | <u>(50,827)</u> | <u>-</u> |
| | <u>(\$ 815,821)</u> | <u>(\$ 610,110)</u> |

- (i) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía registró una reserva de valuación para IMPAC por recuperar debido a la incertidumbre de poder recuperar estos saldos en los plazos establecidos por las disposiciones fiscales correspondientes.

La conciliación entre las tasas estatutaria y efectiva del ISR se muestra a continuación:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Utilidad antes de ISR | \$ <u>2,301,791</u> | \$ <u>1,742,091</u> |
| ISR a la tasa obligatoria (30% en 2010 y 28% en 2009) | (\$ 690,537) | (\$ 487,785) |
| Más (menos) efecto de ISR sobre: | | |
| Gastos no deducibles | (11,803) | (10,514) |
| Ajuste inflacionario | (67,639) | (108,049) |
| PTU | 18,153 | 16,353 |
| Cargos fiscales adicionales | 6,986 | 2,138 |
| Utilidad fiscal de subsidiarias no sujetas al ISR | (68,757) | (46,462) |
| Actualización de pérdidas fiscales | 80,090 | - |
| Otros, neto | <u>(26,045)</u> | <u>34,483</u> |
| Provisión correspondiente a las operaciones del año | (759,552) | (599,836) |
| Efecto por cambio de tasa del impuesto sobre la renta (a) | <u>11,820</u> | <u>-</u> |
| Total provisión de ISR cargada a resultados | (\$ <u>747,732</u>) | (\$ <u>599,836</u>) |
| Tasa efectiva | <u>32%</u> | <u>34%</u> |

- (a) De acuerdo con las modificaciones a la Ley del Impuesto sobre la Renta que se publicaron el 7 de diciembre de 2009, la tasa del ISR aplicable para los años de 2010 a 2012 será del 30%, para el 2013 será del 29% y a partir de 2014 será del 28%. Al 31 de diciembre de 2010 el cambio en tasas antes descrito, originó una disminución al saldo de ISR diferido, neto de \$11,820, con su correspondiente efecto en los resultados del año, el cual fue determinado con base en las expectativas de reversión de las partidas temporales a las tasas que estarán vigentes.

Al 31 de diciembre las principales diferencias temporales sobre las que reconoce ISR diferido se analizan como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Inventarios | (\$ 335,590) | (\$ 224,586) |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, neto | 2,398,566 | 2,412,602 |
| Estimación de remuneraciones al retiro | (166,426) | (121,923) |
| Clientes | (62,598) | (85,944) |
| Pagos anticipados | 69,307 | 83,335 |
| Instrumentos financieros derivados | (212,156) | (355,646) |
| Cargos diferidos | 734,028 | 597,608 |
| Provisiones de pasivo, neto | (164,283) | (155,220) |
| Pérdidas fiscales por amortizar | (1,233,447) | (1,399,992) |
| Anticipo de bienes con afiliadas | (1,647,856) | (805,427) |
| Otros, neto | <u>13,362</u> | <u>23,523</u> |
| | (607,093) | (31,670) |
| Tasa de ISR aplicable a diferencias temporales | <u>28%</u> | <u>28%</u> |
| ISR diferido | (169,986) | (8,868) |
| IMPAC por recuperar | - | (50,480) |
| ISR diferido activo | <u>801,677</u> | <u>633,518</u> |
| ISR diferido pasivo, neto | <u>\$ 631,691</u> | <u>\$ 574,170</u> |

Las pérdidas fiscales por amortizar son susceptibles de actualización a la fecha de su amortización contra utilidades gravables futuras y caducan en el 2018.

Las pérdidas anteriores se muestran actualizadas hasta el 31 de diciembre de 2010.

El ISR diferido registrado al 31 de diciembre, se acreditó (cargó) a las siguientes cuentas:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | \$ 8,868 | (\$ 26,659) |
| Resultados del año | 165,374 | 42,307 |
| Utilidad integral en capital contable | <u>(4,256)</u> | <u>(6,780)</u> |
| Saldo al final del año, neto | <u>\$ 169,986</u> | <u>\$ 8,868</u> |

18. SALDOS Y OPERACIONES CON COMPAÑÍAS AFILIADAS

Al 31 de diciembre los saldos con compañías afiliadas son como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Por cobrar corto plazo:</u> | | |
| Alfa Subsidiarias, S. A. de C. V. | \$ <u>193,447</u> | \$ <u>18,398</u> |
| <u>Por cobrar largo plazo:</u> | | |
| Alfa Subsidiarias, S. A. de C. V. | \$ <u>-</u> | \$ <u>160,000</u> |
| <u>Por pagar:</u> | | |
| Alfa, S. A. B. de C. V. | \$ 31,495 | \$ 29,627 |
| Alliax, S. A. de C. V. | 16,844 | 15,490 |
| Alfa Corporativo, S. A. de C. V. | 5,899 | 9,283 |
| Dinámica, S. A. de C. V. | 782 | 686 |
| Transportación Aérea del Norte, S. A. de C. V. | <u>412</u> | <u>879</u> |
| | \$ <u>55,432</u> | \$ <u>55,965</u> |

El 27 de diciembre de 2009 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 2009. Con la modificación realizada el plazo del crédito se extiende hasta el 28 de noviembre del 2011.

Las principales operaciones celebradas con partes relacionadas durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron los siguientes:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Ingresos:</u> | | |
| Intereses | \$ 12,836 | \$ 14,229 |
| Arrendamientos | <u>4,654</u> | <u>-</u> |
| | \$ <u>17,490</u> | \$ <u>14,229</u> |
| <u>Gastos:</u> | | |
| Servicios corporativos y administrativos | \$ 446,305 | \$ 430,765 |
| Otros | <u>92,274</u> | <u>80,327</u> |
| | \$ <u>538,579</u> | \$ <u>511,092</u> |

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la empresa ascendieron a \$121,541 (\$103,534 en 2009), 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 SIGMA y por el valor de mercado de las acciones de la misma.

La Compañía celebró un contrato de crédito simple con Alfa Subsidiarias, S. A. de C. V. el 28 de noviembre de 2008, por medio del cual la Compañía prestó a Alfa Subsidiarias \$160,000 con una tasa de interés anual de TIE + 300 puntos base con vencimiento en un año.

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

19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS

Los segmentos de negocios de la Compañía representan los tipos de productos que la Compañía ofrece a sus clientes y analiza internamente.

La Compañía tiene tres principales líneas de productos: productos cárnicos, productos lácteos y productos congelados. La administración de la Compañía utiliza la información por segmento para evaluar su desempeño, tomar decisiones generales respecto a la operación de la empresa y a la asignación de recursos.

La Compañía administra y evalúa sus operaciones continuas sobre una base consolidada. Sus actividades las desempeña a través de sus compañías subsidiarias.

| | <u>Año que terminó el 31 de diciembre de,</u> | |
|---|---|----------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| a. Por línea de producto: | | |
| Ventas netas de productos cárnicos | \$ 20,789,323 | \$ 17,814,917 |
| Ventas netas de productos lácteos | 10,702,093 | 10,086,945 |
| Ventas netas de otros productos refrigerados y congelados | <u>1,599,263</u> | <u>1,761,895</u> |
| Total | <u>\$ 33,090,679</u> | <u>\$ 29,663,757</u> |

b. Por área geográfica:

| | <u>2010</u> | |
|-----------------------|---------------|-------------------|
| | <u>(\$)</u> | |
| | <u>México</u> | <u>Extranjero</u> |
| Total activos | \$ 21,908,011 | \$ 4,767,380 |
| Ventas | 25,074,443 | 8,016,236 |
| Utilidad de operación | 2,729,622 | 152,708 |

(38)

| | <u>2009</u> | |
|-----------------------|---------------|-------------------|
| | (\$) | |
| | <u>México</u> | <u>Extranjero</u> |
| Total activos | \$ 15,431,646 | \$ 3,293,319 |
| Ventas | 23,812,973 | 5,850,784 |
| Utilidad de operación | 2,560,900 | 167,774 |

20. CONTINGENCIAS

En el curso normal de su negocio, la Compañía se encuentra involucrada en disputas y litigios. La Compañía clasifica el riesgo de una sentencia adversa derivada de estas disputas y litigios como “remoto”, “posible” o “probable”. Cuando las pérdidas pueden ser estimadas, provisiones son reconocidas por la Compañía en sus estados financieros cuando se concluye, con base en la opinión de los asesores legales de la Compañía, que las pérdidas son probables. 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.

21. NUEVAS NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA

El CINIF emitió, durante diciembre de 2009 y en 2010, una serie de NIF, las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2011. Se considera que dichas NIF e INIF no afectarán sustancialmente la información financiera que presenta la Compañía:

NIF B-5, “Información financiera por segmentos”. Establece las normas generales para la revelar la información financiera por segmentos, adicionalmente permite al usuario de dicha información, analizar a la entidad desde la misma óptica que lo hace la administración y permite presentar información por segmentos más coherente con sus estados financieros. Esta norma dejará sin efecto al Boletín B-5, “Información financiera por segmentos”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF B-9, “Información financiera a fechas intermedias”. Establece las normas para la determinación y presentación de la información financiera a fechas intermedias para uso externo, en donde se requiere, entre otros, la presentación de los estados de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo; dichos estados no eran requeridos por el Boletín B-9, “Información financiera a fechas intermedias”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-4, “Inventarios”, de aplicación retrospectiva, establece las normas particulares de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los inventarios. Adicionalmente, elimina el método de costeo directo como un sistema de valuación permitido y la fórmula de asignación del costo de inventarios denominado últimas entradas primeras salidas (UEPS). Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-4 “Inventarios”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-5, “Pagos anticipados”, de aplicación retrospectiva, establece entre otros, las normas particulares de valuación, presentación y revelación relativas al rubro de pagos anticipados; asimismo, establece que los anticipos para la compra de inventarios o inmuebles, maquinaria y equipo, deben presentarse en el rubro de pagos anticipados y no en los rubros de inventarios o inmuebles, maquinaria y equipo como se hacía anteriormente; también establece que los pagos anticipados relacionados con la adquisición de bienes se presenten, en el balance general, en atención a la clasificación de la partida de destino, ya sea en el activo circulante o en el activo no circulante. Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-5 “Pagos anticipados”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-6, “Propiedades, planta y equipo”, de aplicación prospectiva (excepto en aspectos de revelación), establece entre otros, las normas particulares de valuación, presentación y revelación relativas a las propiedades, planta y equipo; también establece a) que las propiedades, planta y equipo utilizados para desarrollar o mantener activos biológicos y de industrias extractivas ya están bajo su alcance y b) la obligatoriedad de depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente. Esta NIF entra en vigor a partir del 1º de enero de 2011, excepto por los cambios provenientes de la segregación sus componentes y que tengan una vida útil claramente distinta del activo principal. En este caso y para las entidades que no hayan efectuado dicha segregación las disposiciones aplicables entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2012. Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-6 “Inmuebles, maquinaria y equipo”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-18, “Obligaciones asociadas con el retiro de activos y la restauración del medio ambiente”, de aplicación retrospectiva, establece entre otros, las normas particulares para el reconocimiento inicial y posterior de una provisión relativa a las obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, planta y equipo; así como los requisitos a considerar para la valuación de una obligación asociada con el retiro de un componente y las revelaciones que una entidad debe presentar cuando tenga una obligación asociada con el retiro de un componente.



C.P. Mario H. Páez González
Director General



Ing. Ricardo J. Doehner Cobián
Director de Administración