

**Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y
Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al y
por los años terminados el 31 de
diciembre de 2017 y 2016, e Informe de
los auditores independientes del 31 de
enero de 2018

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

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	6
Estados consolidados de resultados	7
Estados consolidados de resultados integrales	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y el estado consolidado de resultados, estado consolidado de resultados Integrales, estado consolidado de cambios en el capital contable y estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otros auditores independientes que expresaron una opinión favorable sobre dichos estados financieros el 17 de febrero de 2017.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, de acuerdo a nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe:

Evaluación de deterioro de activos intangibles

Como se describe en las Notas 3.j.i, 3.j.ii, 3.k y 11 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro a sus activos intangibles de vida útil indefinida y cuando existen indicios de deterioro a sus activos intangibles de vida definida.

Nos hemos enfocado en la revisión de los activos intangibles debido a la importancia del saldo de activos intangibles para los estados financieros consolidados de la Compañía, el cual se integra de crédito mercantil por \$14,742,248 miles, marcas por \$13,234,428 miles, costos de desarrollo por \$132,433 miles, relaciones con clientes por \$1,299,709 miles, software, licencias y otros activos intangibles de vida definida por \$952,512 miles y otros activos intangibles de vida indefinida por \$95,513 miles, y porque las pruebas de deterioro sobre los activos intangibles involucran la aplicación de juicios significativos por parte de la administración de la Compañía al determinar los supuestos y premisas relacionadas con la estimación del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs").

Como parte de nuestra auditoría realizamos procedimientos sobre los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar la recuperabilidad de los activos intangibles: tasa de crecimiento de la industria, nuevos proyectos y clientes significativos, ingresos estimados, tasa de descuento, margen de utilidad bruta esperado y flujos proyectados. Con apoyo de nuestros expertos en valuación, nuestros procedimientos, entre otros, incluyeron:

- Revisar que los modelos aplicados para la determinación del valor de recuperación de los activos son métodos utilizados y reconocidos para valorar activos de características similares.
- Revisar las proyecciones financieras, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración. Asimismo, evaluamos los procesos internos realizados por la administración para realizar las proyecciones, incluyendo su supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de administración y si las proyecciones resultaron consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo.
- Analizar los supuestos utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, múltiplo EBITDA (utilidad antes del resultado financiero, impuestos a la utilidad, depreciación, amortización) y el crecimiento a largo plazo. Los supuestos clave utilizados para la estimación de los flujos de efectivo en las pruebas de deterioro de la Compañía son aquellos en relación con el crecimiento de ingresos y el margen operativo.
- Evaluar de manera independiente las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de las pruebas de deterioro. Asimismo, pusimos a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.
- Para determinar las UGEs, se consideró el análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento, análisis de la estructura legal, asignación de producción y entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.
- Discutir con la administración los cálculos de sensibilidad para todas las UGEs calculando el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad de que esas modificaciones se presenten.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y estamos de acuerdo en que los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento, son apropiados.

Evaluación de la recuperabilidad del impuesto a la utilidad diferido activo

La Compañía registra un impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales. La administración realiza una estimación de la probabilidad de aplicación de dichas pérdidas fiscales para generar un beneficio económico futuro y soportar el reconocimiento de dicho impuesto a la utilidad diferido activo en sus estados financieros consolidados.

Debido a la importancia del saldo del impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2017 que asciende a \$4,992,214 miles, y a los juicios y estimaciones significativos para determinar las proyecciones futuras de los resultados fiscales de la Compañía, nos enfocamos en este rubro y realizamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Verificamos la razonabilidad de las proyecciones utilizadas para determinar los resultados fiscales futuros.
- Retamos las proyecciones utilizadas, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración.
- Con el apoyo de expertos, evaluamos los procesos utilizados para determinar los resultados fiscales proyectados, así como los supuestos utilizados por la administración en las proyecciones fiscales.
- Discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse para que un ajuste fuera considerado para su evaluación.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios. La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 3.I y 16, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe del auditor

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende dos documentos, el Informe Anual y la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y presentar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"). Se espera que el Informe Anual y el Reporte Anual estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la información adicional y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que comunicarlo en la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y a los responsables del gobierno de la Compañía.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las subsidiarias o actividades empresariales de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión sobre la auditoría.

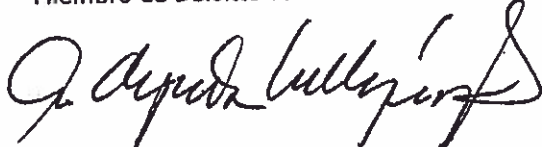
Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Deloitte.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. A. Alejandra Villagómez G.
Monterrey, Nuevo León, México
31 de enero de 2018

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de pesos mexicanos

	Nota	2017	2016
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 12,807,070	\$ 12,837,614
Efectivo restringido	7	84,855	123,973
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	7,977,213	9,039,428
Impuestos a la utilidad por recuperar		819,476	846,056
Inventarios	9	14,687,050	13,751,274
Otros activos circulantes		425,841	343,884
Total activo circulante		36,801,505	36,942,229
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	35,268,405	33,089,282
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	11	30,456,843	26,664,845
Impuestos a la utilidad diferidos	16	2,792,463	2,995,464
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	12	219,634	1,068,949
Efectivo restringido	7	47,367	-
Total activo no circulante		68,784,712	63,818,540
Total activo		\$105,586,217	\$100,760,769
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Deuda	15	\$ 2,379,616	\$ 442,237
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	25,817,604	26,098,551
Impuesto a la utilidad por pagar	16	1,783,816	667,648
Provisiones	17	323,566	211,005
Otros pasivos circulantes	18	303,246	299,624
Total pasivo circulante		\$30,607,848	27,719,065
Pasivo no circulante:			
Deuda	15	48,029,505	47,400,372
Provisiones	17	110,133	348,473
Impuestos a la utilidad diferidos	16	4,068,122	3,846,026
Impuestos a la utilidad por pagar	16	2,341,907	2,460,047
Beneficios a empleados	19	1,339,070	1,117,998
Otros pasivos no circulantes	18	800,236	821,219
Total pasivo no circulante		56,688,973	55,994,135
Total pasivo		87,296,821	83,713,200
Capital contable:			
Participación controladora:			
Capital social		27,081	27,081
Prima en venta de acciones		666,988	666,988
Utilidades retenidas		14,224,876	15,522,200
Otras reservas	20	2,678,386	213,317
Participación controladora		17,597,331	16,429,586
Participación no controladora	13	692,065	617,983
Total capital contable		18,289,396	17,047,569
Total pasivo y capital contable		\$105,586,217	\$100,760,769

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

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

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción

	Nota	2017	2016
Ingresos	27	\$114,222,039	\$ 106,340,864
Costo de ventas		<u>(82,748,224)</u>	<u>(75,369,775)</u>
Utilidad bruta		31,473,815	30,971,089
Gastos de venta		(18,266,369)	(17,397,744)
Gastos de administración		(4,780,769)	(4,578,817)
Otros ingresos (gastos), neto	23	164,064	(475,656)
Utilidad de operación		<u>8,590,741</u>	<u>8,518,872</u>
Ingresos financieros	24	296,887	132,769
Gastos financieros	24	(3,046,854)	(2,393,479)
Ganancia por fluctuación cambiaria	24	2,658,259	1,937,953
Pérdida por fluctuación cambiaria	24	(4,297,201)	(2,434,212)
Resultado financiero, neto		<u>(4,388,909)</u>	<u>(2,756,969)</u>
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	12	15,976	50,236
Utilidad antes de impuestos		4,217,808	5,812,139
Impuestos a la utilidad	16	<u>(2,143,965)</u>	<u>(859,554)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 2,073,843</u>	<u>\$ 4,952,585</u>
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora		2,031,891	4,919,166
Participación no controladora	13	41,952	33,419
		<u>\$ 2,073,843</u>	<u>\$ 4,952,585</u>
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		<u>\$ 1.57</u>	<u>\$ 3.81</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación	20	<u>1,290,654,555</u>	<u>1,290,654,555</u>

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

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de pesos mexicanos

	Nota	2017	2016
Utilidad neta consolidada		<u>\$2,073,843</u>	<u>\$4,952,585</u>
Otras partidas de la utilidad integral del año:			
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	16	(35,936)	37,095
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>			
Efecto por conversión de entidades extranjeras	16	<u>2,509,904</u>	<u>605,766</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>2,473,968</u>	<u>642,861</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$4,547,811</u>	<u>\$5,595,446</u>
Atribuible a:			
Participación controladora		\$4,461,024	\$5,477,088
Participación no controladora		<u>86,787</u>	<u>118,358</u>
Utilidad integral del año		<u>\$4,547,811</u>	<u>\$5,595,446</u>

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

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
En miles de pesos mexicanos

	Capital social	Prima en venta de acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2016	\$27,081	\$666,988	\$13,504,111	\$ (344,605)	\$13,853,575	\$499,625	\$14,353,200
Transacciones con los accionistas:							
Opción de compra de interés minoritario			(1,187,996)	-	(1,187,996)	-	(1,187,996)
Dividendos decretados			(1,713,081)	-	(1,713,081)	-	(1,713,081)
Total de transacciones con los accionistas			(2,901,077)	-	(2,901,077)	-	(2,901,077)
Utilidad neta			4,919,166	-	4,919,166	33,419	4,952,585
Total de otras partidas de la utilidad integral			-	557,922	557,922	84,939	642,861
Utilidad integral			4,919,166	557,922	5,477,088	118,358	5,595,446
Saldos al 31 de diciembre de 2016	27,081	666,988	15,522,200	213,317	16,429,586	617,983	17,047,569
Transacciones con los accionistas:							
Dividendos decretados			(3,024,284)	-	(3,024,284)	-	(3,024,284)
Otros			(268,995)	-	(268,995)	(12,705)	(281,700)
Total de transacciones con los accionistas			(3,293,279)	-	(3,293,279)	(12,705)	(3,305,984)
Utilidad neta			2,031,891	-	2,031,891	41,952	2,073,843
Total de otras partidas de la utilidad integral			(35,936)	2,465,069	2,429,133	44,835	2,473,968
Utilidad integral			1,995,955	2,465,069	4,461,024	86,787	4,547,811
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$27,081	\$666,988	\$14,224,876	\$2,678,386	\$17,597,331	\$692,065	\$18,289,396

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

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de pesos mexicanos

	2017	2016
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 4,217,808	\$ 5,812,139
Depreciación y amortización	3,775,832	3,494,252
Deterioro de activos fijos y activos intangibles	358,621	360,998
Costos relacionados con prima de antigüedad y plan de pensiones	140,632	118,823
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(15,976)	(50,236)
Ganancia por remediación de adquisición de negocio	(410,448)	-
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	1,638,942	496,259
Resultado financiero, neto	2,753,052	2,228,969
Gastos que no requirieron efectivo	(224,266)	138,999
Movimientos en capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar	1,158,831	(237,402)
Aumento en inventarios	(657,980)	(363,402)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	(2,177,956)	2,812,060
Impuestos a la utilidad pagados	(1,222,804)	(233,927)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>9,334,288</u>	<u>14,577,532</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Flujo en adquisiciones de negocios, neto del efectivo adquirido	(1,557,426)	(84,919)
Intereses cobrados	190,040	101,224
Flujo en adquisición de activos intangibles	(93,878)	(100,564)
Flujo en adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(3,447,826)	(6,071,968)
Efectivo restringido y otros activos	9,742	-
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(4,899,348)</u>	<u>(6,156,227)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Entradas por deuda	12,841,384	17,693,462
Pagos de deuda	(10,944,472)	(18,987,768)
Intereses pagados	(2,751,573)	(2,262,368)
Dividendos pagados	(2,978,031)	(1,713,081)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(3,832,692)</u>	<u>(5,269,755)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	602,248	3,151,550
Efectos por variaciones en tipos de cambio	(632,792)	1,237,970
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>12,837,614</u>	<u>8,448,094</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$12,807,070</u>	<u>\$12,837,614</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario

1. Actividad de la Compañía

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

La Compañía tiene operaciones de producción en México, E.U.A., Costa Rica, El Salvador, República Dominicana, Perú, Ecuador, Honduras, Nicaragua, Guatemala, España, Francia, Italia, Países Bajos, Rumanía, Bélgica y Portugal. Comercializa sus productos a más de 590,000 clientes a través de diversos canales de distribución en estos países además de Alemania, Honduras, Nicaragua, Guatemala y 80 países más a través de distribuidores independientes. Los canales de distribución incluyen el canal moderno conformado por supermercados, hipermercados y tiendas de conveniencia, el canal tradicional que comprende pequeñas tiendas de abarrotes, carnicerías tradicionales, delicatessen y mayoristas y el canal de foodservice a través de hoteles, restaurantes, hospitales, entre otros. SIGMA ha mantenido una estrecha relación con algunos de sus principales clientes en México, Estados Unidos y Europa, lo cual le ha permitido desarrollar diversos negocios que proporcionan valor agregado a sus operaciones. Su amplio portafolio de marcas ha logrado cubrir por completo los diferentes niveles socioeconómicos, permitiéndole diversificar sus ventas a través de una gran variedad de mercados.

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

En las siguientes notas a los estados financieros cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos. Por su parte, al hacer referencia a “US\$” o dólares, se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América y al hacer referencia a “€” se trata de miles de euros, excepto donde se indique lo contrario.

2. Eventos relevantes y adquisiciones de negocios

2017

a. Emisión de deuda

El 2 de febrero de 2017, Sigma Alimentos, S. A. de C. V. emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda a inversionistas institucionales calificados conforme a la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S por un monto de €600 millones, brutos de costos de emisión de €5.4 millones y descuentos de €2.2 millones. Las Notas Senior tienen un vencimiento de siete años y un cupón de 2.625%. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para pagar deuda (Nota 15.a).

b. Prepago de deuda

El 9 de marzo de 2017, la Compañía prepagó sus Notas Senior que vencían el 14 de diciembre de 2018, por un monto de US\$450 millones, incurriendo en un costo por el prepago de US\$20 millones reconocido como gasto financiero en el estado consolidado de resultados. Las Notas fueron emitidas en 2011 conforme a la Regla 144A y la Regulación S a un cupón anual de 5.625%. Todos los costos de transacción pendientes de amortizar previamente presentados netos de la deuda fueron reconocidos en el estado de resultados consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 por un monto de US\$1.9 millones (Nota 15.b).

c. Adquisición de Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S. A.

El 1 de julio de 2017, SIGMA adquirió el 100% de las acciones comunes de Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S. A. ("SUPEMSA") por la cantidad de US\$38 millones. La entidad adquirida se dedica a la producción de carnes frías y a la comercialización de productos lácteos en Perú y se encuentra incluida en el segmento de LATAM (Nota 27). En 2016, SUPEMSA generó ventas por \$1,020.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, SIGMA se encuentra en el proceso de asignar el precio de compra a los activos y pasivos identificables dentro del periodo de doce meses siguientes a la fecha de adquisición, de acuerdo con lo establecido por la NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*.

d. Adquisición de Caroli Foods Group B. V.

El 1 de septiembre de 2017, la Compañía adquirió el 51% restante de las acciones de Caroli Foods Group B.V. ("Caroli") por la cantidad de \$1,054 millones, convirtiendo a SIGMA en el único propietario. Caroli es una sociedad dedicada a la producción y comercialización de carnes frías y comidas preparadas en Pitesti, Rumania, en donde ha operado por más de 23 años y se encuentra incluida en el segmento de Europa (Nota 27). En 2016, Caroli generó ventas de \$1,812 millones.

SIGMA ya era propietaria del 49% de las acciones y con esta transacción adquirió la totalidad de las acciones de Caroli, por lo tanto, en los términos de la NIIF 3, la transacción se considera una adquisición en etapas. De acuerdo con esta norma, la Compañía remidió la participación en el 49% de las acciones de Caroli a valor razonable en la fecha de adquisición del 51% restante de las acciones de esta entidad, por lo que reconoció una ganancia en el estado consolidado de resultados por \$410 millones (equivalente a €18.5 millones).

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, SIGMA se encuentra en el proceso de asignar el precio de compra a los activos y pasivos identificables dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición, de acuerdo con lo establecido por la NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*.

2016

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

El 8 de enero de 2016, SIGMA adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de RJ Trading, S. A. de C. V. compañía que pertenece a la industria alimenticia y se dedica a la distribución de secos (e.g. latería, desechables y materiales de limpieza) para el área de Foodservice en la región Norte. Esta transacción complementa la estrategia de SIGMA de expandir su participación en la distribución de secos en la región Norte y de ampliar su conocimiento en el mercado de Foodservice de la zona industrial y turística en conjunto con adquisiciones realizadas en años anteriores. La adquisición de negocios está incluida en el segmento de México (Nota 27).

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

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

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

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

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

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

f. Refinanciamiento de deuda

Durante mayo de 2016, SIGMA llevó a cabo un refinanciamiento de su deuda a través de la emisión de bonos de deuda por US\$1,000 millones. Los bonos de deuda fueron ofrecidos y vendidos en los Estados Unidos de América a inversionistas institucionales calificados de acuerdo a la Regla 144A y para otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América al amparo de la Regulación S. Los recursos de esta colocación se destinaron a la liquidación anticipada de la deuda existente (Nota 15.b).

A continuación se muestra un resumen de las condiciones de la deuda en forma comparativa antes y después del refinanciamiento mencionado anteriormente:

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

3. Resumen de políticas contables significativas

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

a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera ("CINIIF"), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad ("CINIC").

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos relacionados.

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

b. Consolidación

i. Subsidiarias

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

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

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

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

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

El crédito mercantil es medido inicialmente como el exceso de la contraprestación pagada y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables y los pasivos adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida en el caso de una compra a precio de ganga, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida, se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales subsidiarias de SIGMA son las siguientes:

<u>Subsidiaria</u>	<u>País⁽ⁱ⁾</u>	<u>Porcentaje de tenencia</u>	<u>Moneda Funcional</u>
Aoste, SNC ^(a y c)	Francia	95.49	Euro
Campofrio Food Group Americas, Inc. ^(a y c)	Estados Unidos	95.49	Euro
Campofrio Food Group, S. A. U. ("Campofrio") ^(a y c)	España	95.49	Euro
Caroli Food Group, B.V. ^{(ii) (a y c)}	Rumania	95.49	Euro
Cesare Fiorucci, S.P.A. ^(a y c)	Italia	95.49	Euro
Imperial Meat Products, VOF ^(a y c)	Bélgica	95.49	Euro
Nobre Alimentacao, S. A. ^(d)	Portugal	95.49	Euro
SEC, SNC ^(a y c)	Francia	95.49	Euro
Stegeman, CV ^(a y c)	Holanda	95.49	Euro
Bar-S Foods Co. ^(a y c)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Mexican Cheese Producers, Inc. ^(a)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Sigma Alimentos International, Inc. ^(c)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Sigma Foods, LLC. ^(c)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Sigma Processed Meats, LLC. ^(a)	Estados Unidos	100	Dólar Americano
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V. ^(a)		100	Peso Mexicano
Bonanza Industrial, S. A. de C. V. ^(d)		100	Peso Mexicano
Carnes Selectas Tangamanga, S. A. de C. V. ^(a)		100	Peso Mexicano
Comercial Norteamericana, S. de R. L. de C. V. ^(d)		100	Peso Mexicano
Comercializadora de Embutidos ICO, S. A. de C. V. ^(a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Frías Hidalmex, S. A. de C. V. ^(a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Carnes Premium, S. de R. L. de C. V. ^(a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora de Embutidos del Centro, S. A. de C. V. ^(a y c)		100	Peso Mexicano
Empacadora Supremo de Monterrey, S. A. de C. V. ^(a y c)		100	Peso Mexicano
Sigma Food Service S. de R.L. de C. V. ^(b)		100	Peso Mexicano
Freedman Logistic S. de R.L. de C. V. ^(b)		100	Peso Mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V. y Subsidiarias ^(b)		100	Peso Mexicano
Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C. V. ^(a y c)		100	Peso Mexicano
Servilac, S. A. de C. V. ^(b)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V. ^(a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Comercial, S. A. de C. V. ^(c)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Congelados, S. A. de C. V. ^(a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Corporativo, S. A. de C. V. ^(b)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V. ^(a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V. ^(a)		100	Peso Mexicano
Sigma Alimentos Prom, S. A. de C. V. ^(b)		100	Peso Mexicano
Braedt, S. A. ^(a y c)	Perú	100	Nuevo Sol Peruano
Elaborados Cárnicos, S. A. ^(a y c)	Ecuador	100	Dólar Americano
Fabrica Juris CIA, LTDA ^(a y c)	Ecuador	100	Dólar Americano
Sociedad Suizo Peruana Embutidos, S. A. ^{(ii) (a y c)}	Perú	100	Nuevo Sol Peruano
Productos Cárnicos, S. A. de C. V. ^(a)	El Salvador	100	Dólar Americano
Productos de Importación, S. A. de C. V. ^(c)	Honduras	100	Lempira
Savi San José de Alajuela, S. A. ^(a)	Costa Rica	100	Colón
Sigma Alimentos Costa Rica, S. A. ^(a)	Costa Rica	100	Colón
Sigma Alimentos Dominicana, S. A. ^(a y c)	Rep. Dominicana	100	Peso Dominicano
Sigma Alimentos Guatemala, S. A. ^(a)	Guatemala	100	Quetzal
Sigma Alimentos Nicaragua, S. A. ^(c)	Nicaragua	100	Córdoba

- i. Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.
- ii. Subsidiaria adquirida durante el ejercicio de 2017, véase Nota 2.c.
- iii. En 2017 se adquiere el 100% de las acciones, véase Nota 2.d.
 - a. Producción de alimentos refrigerados.
 - b. Servicios administrativos y manejo de personal.
 - c. Comercialización y distribución de alimentos refrigerados.
 - d. Procesamiento y comercialización de varios tipos de carnes.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

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

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

iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

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

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

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

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

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

v. Acuerdos conjuntos

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

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

c. *Conversión de moneda extranjera*

i. Moneda funcional y de presentación

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera ("la moneda funcional", véase Nota 3.b.i). En el caso de Sigma Alimentos, S. A. de C. V., la moneda funcional se ha determinado que es el dólar de los Estados Unidos de América. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía.

Cuando existe un cambio en la moneda funcional de una de las subsidiarias, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21, *Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera* ("NIC 21"), dicho cambio se contabiliza de forma prospectiva, convirtiendo en la fecha del cambio de moneda funcional, todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados al tipo de cambio de esa fecha.

ii. Transacciones y saldos

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

Los cambios en el valor razonable de valores o activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para su venta se dividen entre las fluctuaciones cambiarias resultantes de cambios en el costo amortizado de dichos valores y otros cambios en su valor. Posteriormente, las fluctuaciones cambiarias se reconocen en resultados y los cambios en el valor en libros que resultan de cualquier otra circunstancia se reconocen como parte de la utilidad integral.

iii. Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a la de presentación.

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

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

- a. Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b. A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el periodo, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el periodo expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.

- c. Los ingresos, costos, y gastos de los periodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado consolidado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambios históricos de las partidas no monetarias.
- d. Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el periodo en que se originaron.

Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda de presentación.

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

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

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

País	Moneda local	Moneda local a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de		Tipo de cambio promedio anual	
		2017	2016	2017	2016
Alemania	Euro	\$23.693	\$21.800	\$22.924	\$20.586
Bélgica	Euro	23.693	21.800	22.924	20.586
Costa Rica	Colón	0.035	0.037	0.034	0.034
Ecuador	Dólar Americano	19.735	20.664	19.101	18.657
El Salvador	Dólar Americano	19.735	20.664	19.101	18.657
España	Euro	23.693	21.800	22.924	20.586
Estados Unidos	Dólar Americano	19.735	20.664	19.101	18.657
Francia	Euro	23.693	21.800	22.924	20.586
Guatemala	Quetzal	2.688	2.746	2.610	2.450
Honduras	Lempira	0.837	0.880	0.812	0.816
Italia	Euro	23.693	21.800	22.924	20.586
Nicaragua	Córdoba	0.641	0.704	0.624	0.651
Países Bajos	Euro	23.693	21.800	22.924	20.586
Perú	Nuevo Sol Peruano	6.090	6.160	5.918	5.519
Rep. Dominicana	Peso Dominicano	0.408	0.446	0.397	0.405
Rumania	Euro	23.693	21.800	22.924	20.586

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e. Efectivo restringido

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

f. Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

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

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados contratados.

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

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes cuando deban liquidarse dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

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

Compensación de activos y pasivos financieros

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

Deterioro de instrumentos financieros

a. Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

b. Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía solo contaba con las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

g. Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El costo de los productos terminados y de productos en proceso incluye el costo de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en la capacidad normal de operación). Excluye costos de préstamos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos directos de venta variables aplicables a cada producto.

h. Propiedades, planta y equipo

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

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

Cuando la Compañía lleva a cabo reparaciones o mantenimientos mayores a sus activos de propiedad, planta y equipo, el costo se reconoce en el valor en libros del activo correspondiente como un reemplazo, siempre que se satisfagan los criterios de reconocimiento. La porción remanente de cualquier reparación o mantenimiento mayor se da de baja. La Compañía posteriormente deprecia el costo reconocido en la vida útil que se le asigne, con base en su mejor estimación de vida útil.

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

Edificios y construcciones	30 a 50 años
Maquinaria y equipo	5 a 30 años
Equipo de transporte	7 a 10 años
Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	4 a 15 años
Herramental	7 a 10 años
Mejoras a propiedades arrendadas	20 años

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

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

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

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

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

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

i. Arrendamientos

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

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

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

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

j. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

i. De vida útil indefinida

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

ii. De vida útil definida

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

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

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

a. Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de una subsidiaria sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinado a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización. El crédito mercantil se presenta en el rubro de crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se revierten. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

b. Costos de desarrollo

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

c. Marcas

Las marcas adquiridas en una transacción separada se registran a su costo de adquisición. Las marcas adquiridas en una combinación de negocios son reconocidas a su valor razonable a la fecha de adquisición. Las marcas no se amortizan pero están sujetas a pruebas anuales de deterioro.

d. Licencias

Las licencias adquiridas en una transacción separada se registran a su costo de adquisición. Las licencias adquiridas en una combinación de negocios son reconocidas a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Las licencias que tienen una vida útil definida se presentan al costo menos su amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La adquisición de licencias de software se capitaliza con base en los costos incurridos para adquirir y tener en uso el software específico.

e. Software desarrollado

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

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

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

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

k. Deterioro de activos no financieros

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

l. Impuestos a la utilidad

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

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado consolidado de resultados representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del balance donde opera la Compañía y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del periodo en que se determina el cambio de tasa.

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

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

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

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

m. Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

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

Las remediciones actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren, y no se reclasificarán al resultado del periodo.

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

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

ii. Beneficios médicos post-empleo

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

iii. Beneficios por terminación

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

iv. Beneficios a corto plazo

La Compañía proporciona beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. SIGMA reconoce una provisión sin descontar cuando se encuentra contractualmente obligada o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

ii. *Provisiones*

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

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

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

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

o. Pagos basados en acciones

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

El valor razonable del monto por pagar a los empleados con respecto de los pagos basados en acciones, los cuales se liquidan en efectivo, es reconocido como un gasto y se registra en el estado consolidado de resultados en gastos de administración, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el periodo de servicio requerido. El pasivo se incluye dentro del rubro de otros pasivos y es actualizado a cada fecha de reporte y a la fecha de su liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como un gasto en el estado consolidado de resultados.

p. Capital social

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

q. Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más los efectos anuales de otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos por conversión de entidades extranjeras, las remedaciones actuariales, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

r. Información por segmentos

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

s. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociada con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes vendidos.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

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

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

i. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

ii. Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

La Compañía adoptó todas las nuevas normas e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2017, incluidas las mejoras anuales a las NIIF, y no tuvieron efectos significativos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

ii. Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, pendientes de adoptar por la Compañía

Se han emitido una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, que aún no entran en vigencia para los periodos que finalizaron el 31 de diciembre de 2017, y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

A continuación se incluye un resumen de estas nuevas normas e interpretaciones, así como la evaluación de la Compañía en cuanto a los posibles impactos en los estados financieros consolidados:

NIIF 9, Instrumentos financieros

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

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

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

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

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

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

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

La administración de la Compañía ha evaluado los requerimientos de esta nueva NIIF y ha optado por adoptarla utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018. Con base en su análisis, la administración de la Compañía no anticipa impactos a la fecha de adopción inicial de la NIIF 15, ni cambios significativos en sus políticas de reconocimiento de ingresos, más allá de que la nueva NIIF requiere mayor nivel de revelaciones de los contratos con clientes.

NIIF 16, Arrendamientos

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

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2017	
2018	\$	580,525
2019		166,144
2020		145,989
2021		118,806
2022 y posteriores		280,019
	\$	<u>1,291,483</u>

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

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

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

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

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

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

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

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

4. Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precios y el riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración de riesgos del programa general de la Compañía se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero

de la Compañía. La Compañía analiza constantemente los efectos de riesgo financiero con la finalidad de determinar los cambios representativos que pueden ser repercutidos de manera paulatina en los precios de venta de sus productos y con esto lograr cubrir los riesgos provenientes de tipos de cambio principalmente. El objetivo es proteger la salud financiera del negocio tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y las tasas de interés.

ALFA cuenta con un Comité de Administración de Riesgos ("CAR" por sus siglas en español), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la compañía controladora y un ejecutivo de finanzas de la compañía controladora que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de derivados propuestas por las compañías subsidiarias de ALFA, entre ellas SIGMA, en la que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1 millón. Este Comité apoya tanto al Director General como al Presidente del Consejo de ALFA. Todas las operaciones de derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por el Director General de SIGMA y de ALFA de conformidad con el siguiente programa de autorizaciones:

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

Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a los parámetros de riesgo establecidos, que sean producto de un análisis detallado y que se documenten adecuadamente. Además, se deben realizar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantenía instrumentos financieros derivados.

La política de administración de riesgos de ALFA indica que las posiciones de cobertura siempre deben ser menores a la exposición proyectada para permitir un margen de incertidumbre aceptable, quedando expresamente prohibidas las transacciones al descubierto. La política de ALFA indica que entre más lejana esté la exposición menor sea la cobertura, tomando como base la siguiente tabla:

	Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada)	
	Año actual	
Tipo de cambio para transacciones operativas	80	
Tipo de cambio para transacciones financieras	100	
Tasas de interés	100	

Administración del capital

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

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

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

La razón financiera de pasivos totales / capital contable asciende a 4.77 y 4.91 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, lo cual resulta en una razón de apalancamiento que está en línea con las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$12,807,070	\$12,837,614
Efectivo restringido	132,222	123,973
Clientes y otras cuentas por cobrar	5,864,599	7,223,089
	<u>\$18,803,891</u>	<u>\$20,184,676</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Deuda	\$50,409,121	\$47,842,609
Proveedores y otras cuentas por pagar	25,817,604	26,098,551
	<u>\$76,226,725</u>	<u>\$73,941,160</u>

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, clientes y otras cuentas por cobrar, y proveedores y otras cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable debido al corto plazo de su vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Adicionalmente, el valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado son como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2017 ⁽¹⁾		Al 31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
Deuda	\$50,126,729	\$52,127,644	\$47,429,000	\$48,203,000

(1) El valor en libros de la deuda, para fines del cálculo del valor razonable, se presenta bruto de intereses por pagar y costos de emisión.

Los valores razonables estimados se basan en precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos; por consiguiente, han sido clasificados dentro del Nivel 1 de la jerarquía de medición de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable.

Riesgos de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad.

El comportamiento de los tipos de cambio entre el peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados y porque, además, SIGMA no tiene injerencia alguna en su determinación. Además, SIGMA estima que gran parte de sus ingresos están denominados en una moneda diferente al peso mexicano, principalmente en euros y dólares estadounidenses, ya sea porque provienen de productos que se exportan desde México; o porque se trate de productos que se fabrican y venden en el extranjero.

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

Por lo anterior, en ocasiones, la Compañía participa en operaciones de instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio. En adición, debido a que gran parte de los ingresos de la Compañía está denominada en dólares estadounidenses y euros, existe una cobertura natural a las obligaciones pagaderas en dólares y euros.

Dado lo anterior, principalmente, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos denominados en moneda extranjera con relación a la moneda funcional de las entidades subsidiarias, convertidos a miles de pesos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2017:

	MXP	USD	EUR
Activos monetarios	\$ 250	\$2,107,440	\$ 1,500
Pasivos monetarios	<u>1,737,090</u>	<u>2,820,820</u>	<u>14,283,760</u>
Posición en moneda extranjera	<u>\$(1,736,840)</u>	<u>\$ (713,380)</u>	<u>\$(14,282,260)</u>

Los tipos de cambios utilizados para convertir las posiciones monetarias en moneda extranjera a pesos mexicanos, son aquellos descritos en la Nota 3.c.iii.

En base a las posiciones monetarias en moneda extranjera que mantiene la Compañía, una variación hipotética de 10% en el tipo de cambio MXN/USD y MXN/EUR y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto de \$1,673,248 en el estado consolidado de resultados y el capital contable.

ii. Riesgo de precios

Para llevar a cabo sus actividades, la Compañía depende del abastecimiento de las materias primas que le proporcionan sus proveedores, tanto de México como del extranjero, entre las que se encuentran productos cárnicos bovinos, porcinos y avícolas y productos lácteos, principalmente. En los últimos años, el precio de algunos insumos alimenticios ha observado volatilidad, como la carne, los cereales y la leche. A fin de fijar los precios de venta de sus productos, la Compañía modifica los precios con base a la fluctuación en el mercado de ciertos insumos.

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

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

iii. Riesgo de tasa de interés

La exposición a la tasa de interés depende de las variaciones que pueden surgir en las tasas de interés; sin embargo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no estuvo expuesta significativamente a un riesgo de tasas de interés, ya que su deuda financiera se mantenía a tasas de interés fijas (Nota 15).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones de pago. El riesgo de crédito es administrado sobre una base grupal, excepto por el riesgo de crédito relacionado con saldos de cuentas por cobrar. Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago así como de realizar evaluaciones de crédito constantes a sus clientes y ajustar los límites de crédito con base en la historia de pagos y a la solvencia actual.

El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Durante 2017 y 2016, no se excedieron los límites de crédito y la administración no espera pérdidas superiores al deterioro reconocido en los periodos correspondientes.

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

Los clientes de SIGMA son establecimientos comerciales clasificados en: supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones y pequeñas tiendas de abarrotes. El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está diversificado porque la Compañía cuenta con una amplia cartera de clientes que está dispersa globalmente.

Riesgo de liquidez

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

El departamento de tesorería de la Compañía invierte esos fondos en depósitos a plazos, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo por \$6,676,117 y \$5,962,442, respectivamente.

La siguiente tabla desglosa los pasivos financieros de la Compañía agrupados de acuerdo a su vencimiento, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los montos revelados son flujos de efectivo contractuales no descontados, por lo que difieren de los importes incluidos en los estados de situación financiera consolidados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2017			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$25,817,604	\$ -	\$ -
Notas Senior	-	14,386,953	33,869,488
Certificados bursátiles	1,737,020	-	-
Arrendamiento financiero	-	119,905	13,363
Intereses futuros no devengados	1,922,288	6,213,004	3,951,547
Al 31 de diciembre de 2016			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$26,098,551	\$ -	\$ -
Notas Senior	-	14,382,024	31,207,169
Certificados bursátiles	-	1,690,862	-
Arrendamientos financieros	-	72,061	48,256
Intereses futuros no devengados	2,683,619	5,817,415	4,587,834

SIGMA espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Adicionalmente SIGMA tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias para hacer frente a los posibles requerimientos, véase Nota 15.

Jerarquía de valor razonable

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, SIGMA no cuenta con activos ni pasivos medidos a valor razonable.

5. Estimaciones contables y juicios críticos

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

5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

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

a. *Estimación de deterioro del crédito mercantil y de activos intangibles de vida indefinida*

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro (Nota 11). Para las pruebas deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

- Estimación de márgenes bruto y operativo futuros de acuerdo al desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (WACC) de cada UGE o grupo de UGE.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b. *Recuperabilidad del impuesto diferido activo*

La Compañía tiene pérdidas fiscales por aplicar, derivadas principalmente de pérdidas cambiarias significativas, que pueden ser utilizadas en los años siguientes a su vencimiento (Nota 16). Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará SIGMA en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

c. *Activos de larga duración*

La Compañía estima la vida útil de sus activos de larga duración para determinar los gastos de depreciación y amortización a registrarse en el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula cuando el activo es adquirido, con base en experiencias pasadas con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otro tipo de factores. Cuando ocurren cambios tecnológicos más rápido de lo estimado, o de manera diferente a lo que se anticipó, las vidas útiles asignadas a estos activos podrían tener que reducirse. Esto llevaría al reconocimiento de un gasto mayor de depreciación y amortización en periodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios tecnológicos podría resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

La Compañía revisa los indicios de deterioro en activos depreciables y amortizables anualmente, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor contable podría no ser recuperado en la vida útil restante de dichos activos. Por su parte, los activos intangibles con una vida útil indefinida se sujetan a pruebas de deterioro al menos cada año y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

Para evaluar el deterioro, la Compañía utiliza flujos de efectivo, que consideren las estimaciones administrativas para futuras transacciones, incluyendo las estimaciones para ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De acuerdo con las NIIF, los flujos de efectivo futuros descontados asociados con un activo o UGE, se compararían al valor contable del activo o UGE en cuestión, para determinar si existe deterioro, siempre que dichos flujos descontados sean menores al valor en libros. En dado caso, el valor en libros del activo o grupo de activos, se reduce a su valor recuperable.

6. **Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Efectivo en caja y bancos	\$ 6,130,953	\$ 6,875,172
Depósitos bancarios a corto plazo	6,676,117	5,962,442
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$12,807,070</u>	<u>\$12,837,614</u>

7. Efectivo restringido

El saldo del efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Circulante	\$ 84,855	\$ 61,992
No circulante	<u>47,367</u>	<u>61,981</u>
Efectivo restringido	<u>\$132,222</u>	<u>\$123,973</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo restringido se constituye por depósitos en garantía a favor de SIGMA, los cuales se derivan de las adquisiciones de SUPEMSA (a partir de 2017), JURIS y ECARNI. El efectivo restringido será liberado totalmente de acuerdo al cumplimiento de diversos requisitos contractuales en un plazo de dos a cuatro años después de la adquisición de dichas entidades.

8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Clientes	\$6,235,418	\$7,144,013
Estimación por deterioro de clientes	<u>(459,059)</u>	<u>(481,484)</u>
Clientes, neto	5,776,359	6,662,529
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 26)	6,632	33,554
Impuesto al Valor Agregado por recuperar ("IVA")	1,786,452	1,816,339
Intereses por cobrar	844	2,032
Otros deudores:		
Documentos por cobrar a corto plazo	80,764	153,684
Deudores diversos	<u>326,162</u>	<u>371,290</u>
	<u>\$7,977,213</u>	<u>\$9,039,428</u>

El análisis por antigüedad de los saldos vencidos de clientes no deteriorados es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
1 a 30 días	\$1,251,647	\$ 930,675
30 a 90 días	143,271	261,958
90 a 180 días	48,937	106,574
Más de 180 días	<u>34,127</u>	<u>45,637</u>
	<u>\$1,477,982</u>	<u>\$1,344,844</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto de la estimación por deterioro de clientes asciende a \$459,059 y \$481,484, respectivamente. El saldo de clientes deteriorado corresponde principalmente a compañías que atraviesan situaciones económicas difíciles.

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial (1 de enero)	\$481,484	\$419,214
Estimación por deterioro de clientes	119,754	105,376
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	<u>(142,179)</u>	<u>(43,106)</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$459,059</u>	<u>\$481,484</u>

Los incrementos en la estimación por deterioro de clientes se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de gastos de venta.

9. Inventarios

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Producto terminado	\$ 3,800,786	\$ 3,803,678
Materia prima y otros consumibles	5,245,759	4,944,926
Producción en proceso	<u>5,640,505</u>	<u>5,002,670</u>
	<u>\$14,687,050</u>	<u>\$13,751,274</u>

El costo de inventarios reconocido en costo de ventas fue de \$65,081,888 y \$58,919,080 para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se reconoció inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el rubro de costo de ventas por \$16,740 y \$15,810, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no existen inventarios dados en garantía.

10. Propiedades, planta y equipo, neto

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	Herramental	Construcciones en proceso	Mejoras a propiedades arrendadas	Otros activos fijos	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	\$2,855,185	\$8,167,401	\$11,797,479	\$1,320,320	\$ 460,792	\$ 63,143	\$ 1,730,348	\$ 202,977	\$ 411	\$26,598,056
Diferencias cambiantes	310,258	1,060,688	1,397,810	30,501	57,477	2,441	262,179	3,499	80	3,124,933
Adiciones	61,279	700,610	1,938,940	474,645	62,489	39,918	3,121,592	29,063	1,605	6,430,141
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	-	2,551	3,320	414	-	-	-	-	6,285
Disposiciones	(2,436)	(26,745)	(132,340)	(31,915)	(3,466)	(12,450)	(84,309)	(1,421)	(8)	(295,090)
Transferencias	(222)	213,118	1,230,295	54,431	42,090	-	(1,566,806)	27,093	1	-
Cargo por depreciación del año	-	(468,037)	(1,797,674)	(337,188)	(133,802)	-	-	(18,320)	(22)	(2,775,043)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	\$3,224,064	\$9,647,035	\$14,437,061	\$1,514,114	\$ 465,994	\$ 93,052	\$ 3,463,004	\$ 242,891	\$2,067	\$33,089,282
Costo	3,224,064	14,423,676	31,663,619	3,643,633	2,003,602	93,052	3,463,004	412,987	2,591	58,930,228
Depreciación acumulada	-	(4,776,641)	(17,226,558)	(2,129,519)	(1,537,608)	-	-	(170,096)	(524)	(25,840,946)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	3,224,064	9,647,035	14,437,061	1,514,114	465,994	93,052	3,463,004	242,891	2,067	33,089,282
Diferencias cambiantes	124,151	459,752	793,158	8,925	20,014	(2,487)	(11,741)	(1,780)	(20)	1,389,972
Adiciones	188,773	617,781	1,513,840	397,111	239,814	11,808	1,837,329	34,183	-	4,840,639
Adiciones por adquisiciones de negocios	(1,348)	17,714	24,182	2,014	380	-	-	-	-	42,942
Disposiciones	(151,883)	(100,595)	(232,665)	(24,869)	(3,982)	(76,140)	(417,095)	(6,051)	-	(1,033,280)
Transferencias	62,983	421,621	2,162,976	88,997	37,497	3,124	(2,832,069)	54,871	-	-
Cargo por depreciación del año	-	(509,348)	(1,997,796)	(370,554)	(159,027)	(2,917)	-	(21,111)	(397)	(3,061,150)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	\$3,446,740	\$10,553,960	\$16,680,756	\$1,615,738	\$ 600,690	\$ 26,440	\$ 2,039,428	\$ 303,003	\$1,650	\$35,268,405
Costo	3,446,740	16,052,832	36,803,729	3,917,743	2,336,655	29,506	2,039,428	490,860	1,622	65,119,115
Depreciación acumulada	-	(5,498,872)	(20,122,867)	(2,302,005)	(1,735,965)	(3,066)	-	(187,857)	(78)	(29,850,710)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	\$3,446,740	\$10,553,960	\$16,680,862	\$1,615,738	\$ 600,690	\$ 26,440	\$ 2,039,428	\$ 303,003	\$1,544	\$35,268,405

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reconoció un deterioro por \$278,049 y \$150,051, respectivamente.

Del gasto total por depreciación de \$3,061,150 y \$2,775,043, ha sido registrado en el costo de ventas \$2,193,377 y \$2,005,742, en gastos de venta \$696,673 y \$602,209, y en gastos de administración \$171,100 y \$167,092, en 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen pasivos garantizados significativos con propiedad, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no cuenta con activos calificables para capitalización de costos por préstamos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero no cancelables como arrendatario. Los términos de arrendamiento son de entre 2 y 3 años, y el control de los activos recae en la Compañía durante la vida del contrato. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las adquisiciones de activos de propiedad, planta y equipo asociadas con arrendamientos financieros que no representaron el uso flujo de efectivo fueron de \$8,991 y \$9,271.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos en arrendamiento financiero incluyen los siguientes montos en los que la Compañía es el arrendatario:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Costo – arrendamientos financieros capitalizados	\$241,443	\$204,419
Depreciación acumulada	<u>(105,699)</u>	<u>(84,102)</u>
	<u>\$135,744</u>	<u>\$120,317</u>

11. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

	Vida definida			Vida indefinida			Total
	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software, licencias y otros	Crédito mercantil	Marcas	Otros ⁽¹⁾	
Costo							
Al 1 de enero de 2016	\$479,255	\$1,825,461	\$1,954,067	\$9,538,822	\$11,004,860	\$82,681	\$24,885,146
Diferencias cambiarias	3,137	320,819	445,270	1,622,688	1,887,183	-	4,279,097
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	70,678	10,117	-	1,130	-	81,925
Adiciones	3,374	-	94,570	-	-	-	97,944
Disposiciones	-	-	-	-	(25,787)	-	(25,787)
Deterioro	-	-	-	-	(183,831)	-	(183,831)
Reclasificación PACSA y ECARNI ⁽¹⁾	-	494,139	(18,933)	(249,667)	6,473	-	232,012
Al 31 de diciembre de 2016	<u>485,766</u>	<u>2,711,097</u>	<u>2,485,091</u>	<u>10,911,843</u>	<u>12,690,028</u>	<u>82,681</u>	<u>29,366,506</u>
Diferencias cambiarias	5,184	(85,896)	280,299	645,543	621,564	-	1,466,694
Adiciones por adquisiciones de negocios	8,878	-	19,287	3,184,862	-	12,832	3,225,859
Adiciones	2,021	-	102,671	-	-	-	104,692
Disposiciones	(23)	-	34	-	-	-	11
Deterioro	-	-	(3,408)	-	(77,164)	-	(80,572)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$501,826</u>	<u>\$2,625,201</u>	<u>\$2,883,974</u>	<u>\$14,742,248</u>	<u>\$13,234,428</u>	<u>\$95,513</u>	<u>\$34,083,190</u>

	Vida definida			Vida indefinida			Total
	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software, licencias y otros	Crédito mercantil	Marcas	Otros	
Amortización acumulada							
Al 1 de enero de 2016	\$ (354,461)	\$ (674,021)	\$ (613,342)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1,641,824)
Amortizaciones	(3,200)	(293,751)	(409,557)	-	-	-	(706,508)
Fluctuación cambiaria	(3,119)	(83,485)	(266,725)	-	-	-	(353,329)
Al 31 de diciembre de 2016	(360,780)	(1,051,257)	(1,289,624)	-	-	-	(2,701,661)
Amortizaciones	(4,494)	(287,053)	(423,135)	-	-	-	(714,682)
Fluctuación cambiaria	(4,119)	12,818	(218,703)	-	-	-	(210,004)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ (369,393)</u>	<u>\$ (1,325,492)</u>	<u>\$ (1,931,462)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (3,626,347)</u>
Valor neto en libros							
Costo	\$ 485,766	\$ 2,711,097	\$ 2,485,091	\$ 10,911,843	\$ 12,690,028	\$ 82,681	\$ 29,366,506
Amortización acumulada y deterioro	(360,780)	(1,051,257)	(1,289,624)	-	-	-	(2,701,661)
Al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 124,986</u>	<u>\$ 1,659,840</u>	<u>\$ 1,195,467</u>	<u>\$ 10,911,843</u>	<u>\$ 12,690,028</u>	<u>\$ 82,681</u>	<u>\$ 26,664,845</u>
Costo	501,826	2,625,201	2,883,974	14,742,248	13,234,428	95,513	34,083,190
Amortización acumulada y deterioro	(369,393)	(1,325,492)	(1,931,462)	-	-	-	(3,626,347)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 132,433</u>	<u>\$ 1,299,709</u>	<u>\$ 952,512</u>	<u>\$ 14,742,248</u>	<u>\$ 13,234,428</u>	<u>\$ 95,513</u>	<u>\$ 30,456,843</u>

(1) Ciertos saldos de 2015, relacionados con la distribución del precio de compra, fueron modificados en 2016 para reconocer los valores razonables finales de los activos adquiridos y pasivos asumidos. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía reclasificó ciertas partidas del estado consolidado de situación financiera que habían sido previamente presentadas como parte del crédito mercantil. Las cantidades reclasificadas fueron ajustadas aumentando el valor de los intangibles de vida definida en \$481,679, aumentando el saldo del impuesto a la utilidad diferido en \$97,839, disminuyendo el valor del crédito mercantil en \$249,667 y disminuyendo el saldo de propiedad planta y equipo en \$104,856. Dicha reclasificación no tuvo impactos significativos en las cifras de los estados financieros consolidados de resultados, de capital contable y de flujos de efectivo.

(2) Los otros activos intangibles están integrados por: derechos de uso, desarrollo de mercado y acuerdos de no competencia.

Del gasto total por amortización de \$714,682 y \$718,889, ha sido registrado en el costo de ventas \$12,649 y \$7,726, en gastos de venta \$385,164 y \$395,710, en gastos de administración \$316,869 y \$315,453, en 2017 y 2016, respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció un deterioro por \$80,572 relacionado con activos intangibles generados por permisos de comercialización en Latinoamérica.

Por su parte, en 2016, la Bolsa de Valores de Italia tuvo una caída de 4.1% como resultado de la situación económica del país y las medidas regulatorias impuestas por la Organización Mundial de la Salud, que son significativamente más severas en este mercado en comparación con el resto de los mercados donde la Compañía opera. Como resultado de estos factores, la administración recalculó el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo en Italia, reconociendo un deterioro de \$183,831 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

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

Crecimiento de ventas (% tasa crecimiento anual)	4.51%
EBITDA/ presupuesto de ventas	7.54%
Tasa de crecimiento a largo plazo	1.00%
Tasa de descuento	7.18%

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

Como se menciona en la Nota 5.a, el crédito mercantil se asigna a grupos de unidades generadoras de efectivo que están asociados a los segmentos operativos, de los cuales se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
México	\$ 1,942,249	\$ 2,032,465
USA	5,289,432	4,866,872
Europa	5,235,268	2,576,242
LATAM	2,275,299	1,436,264
	<u>\$14,742,248</u>	<u>\$10,911,843</u>

El valor de recuperación de cada grupo de UGE ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso, los cuales consisten en proyecciones de flujos de efectivo después de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la administración cubriendo un periodo de 5 años

Los márgenes bruto y operativo que se incluyen en las estimaciones del valor en uso han sido estimados con base en el desempeño histórico y a las expectativas de crecimiento del mercado en la que opera cada grupo de UGE. La tasa de crecimiento de largo plazo utilizada en la estimación del valor en uso es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. El valor presente de los flujos fue descontado utilizando una tasa de descuento después de impuestos específica para cada grupo de UGE y refleja los riesgos específicos asociados a cada una de ellas.

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso en 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017			
	México	USA	Europa	LATAM
Tasa de crecimiento de largo plazo	3.2%	2.0%	1.0%	2.3%
Tasa de descuento	9.4%	6.2%	7.26%	10.2%
	2016			
	México	USA	Europa	LATAM
Tasa de crecimiento de largo plazo	8.8%	11.8%	0.7%	6.6%
Tasa de descuento	8.8%	6.3%	6.9%	10.0%

La Compañía efectuó un análisis de sensibilidad considerando un incremento en la tasa de descuento de 100 puntos base, y una disminución similar en la tasa de crecimiento de largo plazo, cuyo resultado no refleja un deterioro significativo del crédito mercantil.

12. Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Documentos por cobrar largo plazo	\$ 83,777	\$ 82,578
Inversión en acciones de asociadas	1,135	945,968
Otros activos no circulantes	134,722	40,403
Total otros activos no circulantes	<u>\$219,634</u>	<u>\$1,068,949</u>

El movimiento en inversiones en asociadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial (1 de enero)	\$ 945,968	\$808,650
Método de participación	15,976	50,236
Adquisición de control sobre asociada	(1,309,089)	-
Diferencias cambiarias y dividendos recibidos, neto	348,280	87,082
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$ 1,135</u>	<u>\$945,968</u>

La información financiera resumida de las asociadas de la Compañía es la siguiente:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidad (pérdida) neta	\$(584)	77,893
Utilidad (pérdida) integral	(584)	77,893

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de la Compañía en las asociadas.

13. Subsidiarias con participación no controladora significativa

La participación no controladora para el año terminado 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controlado	Utilidad de la participación no controladora del periodo		Participación no controladora al 31 de diciembre de	
		2017	2016	2017	2016
		Campofrío	\$4.51%	\$41,952	\$33,419

A continuación se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, correspondiente a Campofrío, subsidiaria con participación no controladora significativa:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Activo circulante	\$15,369,607	\$17,503,794
Activo no circulante	33,900,222	29,850,604
Pasivo circulante	18,585,441	19,039,663
Pasivo no circulante	15,339,269	14,612,222
Capital contable	15,345,118	13,702,514

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos	\$42,844,033	\$40,071,486
Utilidad neta	930,192	741,002
Utilidad integral del año	718,851	490,729
Efectivo neto generado de actividades de operación	900,590	4,456,363
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	(2,790,331)	(3,564,567)
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	(780,625)	(121,812)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ (2,670,366)</u>	<u>\$ 105,503</u>

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

14. Proveedores y otras cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Proveedores	\$20,866,955	\$21,376,345
Impuestos y retenciones por pagar	1,350,750	1,211,227
Pasivo anual por desempeño	86,300	94,720
Beneficios a empleados a corto plazo	1,337,405	1,361,195
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2,176,194	2,055,064
	<u>\$25,817,604</u>	<u>\$26,098,551</u>

15. Deuda

Los valores en libros de la deuda son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Circulante:		
Títulos de deuda sin garantía	\$ 1,737,020	\$ -
Intereses por pagar	642,596	442,237
Deuda circulante	<u>\$ 2,379,616</u>	<u>\$ 442,237</u>
No circulante:		
En dólares:		
Notas Senior	\$24,588,856	\$35,085,761
En euros:		
Notas Senior	23,882,665	10,879,911
Arrendamiento financiero	133,268	120,316
En pesos mexicanos:		
Títulos de deuda sin garantía	-	1,756,621
	<u>48,604,789</u>	<u>47,842,609</u>
Menos: porción circulante de deuda no circulante	<u>(575,284)</u>	<u>(442,237)</u>
Deuda no circulante	<u>\$48,029,505</u>	<u>\$47,400,372</u>

Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda son los siguientes:

Descripción	Moneda contractual	Valor en pesos	Costos de emisión de deuda	Intereses por pagar	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016 ⁽¹⁾	Fecha de vencimiento	Tasa de interés al vencimiento
Bono 144A tasa fija ^(b)	USD	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$9,381,593	14/04/2018	5.625%
Bono 144A tasa fija ^(b)	USD	4,909,633	10,543	14,133	4,913,223	5,128,558	16/12/2019	6.875%
Bono 144A tasa fija ^(b)	USD	19,700,610	153,874	128,897	19,675,633	20,575,610	02/05/2026	4.125%
Bono 144A tasa fija ^(c)	EUR	9,477,320	92,204	93,292	9,478,408	10,879,911	13/03/2022	3.375%
Bono 144A tasa fija ^(c)	EUR	14,168,878	103,583	338,962	14,404,257	-	07/02/2024	2.625%
Total Notas Senior		<u>48,256,441</u>	<u>360,204</u>	<u>575,284</u>	<u>48,471,521</u>	<u>45,965,672</u>		
SIGMA 08 tasa fija ^(d)	MXN	1,000,000	-	48,688	1,048,688	1,048,403	12/07/2018	10.25%
SIGMA 08U tasa fija ^(d)	MXN	737,020	-	18,624	755,644	708,218	12/07/2018	5.32%
Total de títulos de deuda sin garantía		<u>1,737,020</u>	<u>-</u>	<u>67,312</u>	<u>1,804,332</u>	<u>1,756,621</u>		
Arrendamientos financieros	EUR	133,268	-	-	133,268	120,316		
Total		<u>\$50,126,729</u>	<u>\$360,204</u>	<u>\$642,596</u>	<u>\$50,409,121</u>	<u>\$47,842,609</u>		

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2016, la deuda se presenta neta de costos de emisión de deuda por \$344,682. Los intereses por pagar ascendieron a \$442,237.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene líneas de crédito contractuales no utilizadas por un monto de \$6,126,756 (US\$200,000 y €92,000) y \$2,066,400 (US\$100,000), respectivamente.

Las transacciones de deuda relevantes se describen a continuación:

- a. El 2 de febrero de 2017, Sigma Alimentos, S. A. de C. V. completó una emisión privada de bonos de deuda (“Notas Senior”) en la Bolsa de Valores de Irlanda por un monto de €600 millones con vencimiento el 7 de febrero de 2024. Los costos de emisión ascendieron a €5.4 millones y los descuentos de la emisión a €2.2 millones. Los intereses de las Notas Senior son pagaderos anualmente a partir de febrero 2018 al 2.625% anual. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para pagar deuda.

Las Notas Senior fueron emitidas a través de una emisión privada a inversionistas institucionales calificados al amparo de la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo de la Regulación S.

- b. El 2 de mayo de 2016, Sigma Alimentos, S. A. de C. V. completó una emisión privada de Notas Senior denominada en US dólares a través de una emisión privada a inversionistas institucionales calificados al amparo de la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo de la Regulación S por un monto nominal de US\$1,000 millones con vencimiento único el 2 de mayo de 2026. Los intereses de las Notas Senior son pagados semestralmente al 4.125% anual desde el 2 de noviembre de 2016. Los recursos de la emisión de las Notas Senior fueron utilizados en su totalidad para liquidar por anticipado créditos bancarios a corto y largo plazo. Las Notas Senior están incondicionalmente garantizadas.

Las Notas Senior fueron emitidas inicialmente a un precio equivalente al 99.797% de su valor nominal para producir un rendimiento al inversionista del 4.15%. Los recursos netos recibidos de las Notas Senior fueron por la cantidad de US\$998 millones, neto del descuento no amortizado por la cantidad de US\$2 millones. En adición, la emisión de las Notas Senior originó costos y gastos de emisión por una cantidad aproximada de US\$10.3 millones. Los costos y gastos de la emisión, incluyendo el descuento en la colocación de las Notas Senior, se presentan neto de la deuda y se amortizan junto con el préstamo con base al método de tasa de interés efectiva.

Las Notas Senior son pre-pagables a opción de la Compañía, total o parcialmente en cualquier momento, a un precio de amortización igual al mayor de cualquiera de los siguientes: (i) el 100% del monto principal; o (ii) la suma del valor presente neto de cada pago de principal e intereses por pagar (excluyendo los intereses devengados a la fecha de amortización) descontados a la fecha de amortización en forma semestral a una tasa de la suma de la tasa del tesoro americano más 0.45% 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 Notas Senior 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.

Las características de la primera y la segunda emisión son las siguientes:

	Primera emisión	Segunda emisión
Año de emisión	2009	2011
Monto nominal	US\$250 millones	US\$450 millones
Vencimiento	16 de diciembre de 2019	14 de diciembre de 2018
Tasa de interés anual	6.875%	5.625%
Pagos de interés	Semestralmente	Semestralmente

Los costos y gastos, incluyendo la prima, premios y descuentos de colocación de las Notas Senior de la Compañía se amortizan durante la vida contractual del préstamo con base en el método de la tasa de interés efectiva.

No obstante, la segunda emisión fue prepagada por la Compañía el 9 de marzo de 2017, cuyos costos de emisión pendientes de amortizar fueron reconocidos en el estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (Nota 2.b).

- c. El 3 de marzo de 2015, Campofrío emitió un bono por un monto de €500,000 a inversionistas institucionales calificados al amparo de la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo de la Regulación S. El bono tiene un vencimiento de 7 años y su tasa de interés es del 3.375% anual. El uso del mismo fue para refinanciar el bono emitido en 2009 por Campofrío. Los intereses se pagan semestralmente en marzo y septiembre. Los costos y gastos de esta emisión se amortizan durante la vida contractual del préstamo con base en el método de la tasa de interés efectiva.
- d. El 24 de julio de 2008 SIGMA suscribió \$1,000,000 en certificados bursátiles SIGMA 08 y una emisión de 500,000 unidades de inversión ("UDI's") SIGMA 08U, con vencimiento en el 2018, con una tasa fija de interés de 10.25% y 5.32%, respectivamente.

Las líneas de crédito contractuales de la Compañía están condicionadas al cumplimiento de ciertas razones financieras, las cuales incluyen las siguientes:

- a. razón de cobertura de intereses: la cual se define como EBITDA o UAFIDA ajustada (Nota 27) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados dividido por los gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- b. razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda neta dividida entre el EBITDA o UAFIDA ajustada para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de préstamos, emisión de deuda y contratos de crédito establecen algunas obligaciones, condiciones y ciertas excepciones. Dichas obligaciones requieren a la Compañía:

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables;

En caso de incumplimiento, dichas obligaciones limitan la capacidad de la Compañía para:

- Incurrir en endeudamientos adicionales;
- Pagar dividendos;
- Otorgar gravámenes sobre activos;
- Celebrar operaciones con afiliadas;
- Efectuar una consolidación, fusión o venta de activos; y
- Celebrar operaciones de arrendamiento de activos previamente vendidos (*sale and lease-back*)

De no cumplirse o remediarse lo anterior en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse dichas obligaciones como causa de vencimiento anticipado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

16. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al impuesto a la utilidad, cuya tasa es del 30% en México. Las tasas estatutarias del impuesto a la utilidad aplicable a las principales subsidiarias extranjeras, fueron como a continuación se muestra:

	2017	2016
Costa Rica	30.0%	30.0%
Alemania	32.3%	30.0%
Bélgica	33.9%	33.9%
República Dominicana	27.0%	27.0%
El Salvador	30.0%	30.0%
Honduras	25.0%	25.0%
Guatemala	25.0%	25.0%
Nicaragua	30.0%	30.0%
Perú	29.5%	28.0%
Estados Unidos ⁽¹⁾	35.0%	35.0%
España	25.0%	25.0%
Países Bajos	25.0%	25.0%
Italia	24.0%	27.5%
Francia ⁽¹⁾	33.3%	33.3%
Portugal	22.3%	21.0%
Ecuador	22.0%	22.0%
Rumania	16.0%	16.0%

(1) A partir de 2018, la tasa legal vigente corresponde a 21.0% en Estados Unidos y 34.4% en Francia.

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

Derivado de la eliminación del régimen de consolidación fiscal en México, la Compañía optó por incorporarse al nuevo Régimen opcional para Grupos de Sociedades a partir de 2014; este régimen consiste en agrupar a empresas con características específicas con la posibilidad de diferir una parte del impuesto a la utilidad pagadero a tres años en marzo de 2018, 2019 y 2020, el porcentaje de diferimiento se calcula mediante un factor que se determina de acuerdo al monto de utilidad y pérdidas fiscales en el año 2017 y 2016, respectivamente.

a) Impuestos a la utilidad reconocidos en el estado consolidado de resultados:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Impuesto causado:		
Impuesto causado sobre las utilidades del año	\$(2,355,732)	\$(2,034,855)
Ajuste con respecto a años anteriores	8,683	(41,044)
Total impuesto causado	<u>(2,347,049)</u>	<u>(2,075,899)</u>
Impuesto diferido:		
Origen y reversión de las diferencias temporales	<u>203,084</u>	<u>1,216,345</u>
Total impuesto diferido	<u>203,084</u>	<u>1,216,345</u>
Impuestos a la utilidad cargados a resultados	<u>\$(2,143,965)</u>	<u>\$ (859,554)</u>

b) La conciliación entre las tasas legal y efectiva de impuestos a la utilidad, se muestra a continuación:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	\$ 4,217,808	\$5,812,139
Tasa legal	30%	30%
Impuesto a la tasa obligatoria	(1,265,342)	(1,743,641)
Efecto de cambio y por diferencia en tasas con otros países ⁽¹⁾	(87,181)	(96,368)
Mas (menos) efecto de impuesto a la utilidad sobre:		
Ajuste inflacionario	(719,925)	(324,631)
Gastos no deducibles	(362,815)	(343,137)
Efectos de tipo de cambio y otros	282,615	1,689,267
Provisión correspondiente a las operaciones del año	(2,152,648)	(818,510)
Ajuste con respecto a años anteriores	8,683	\$ (41,044)
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	\$(2,143,965)	\$ (859,554)
Tasa efectiva	51%	15%

⁽¹⁾ El efecto de cambio en tasas fiscales corresponde a nuevas tasas promulgadas en los siguientes países: Alemania, Perú, Estados Unidos, Italia, Francia y Portugal.

c) El análisis del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo, es como se muestra a continuación:

	Activo (pasivo) Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Inventarios	\$ 41,663	\$ 48,910
Propiedades, planta y equipo	(33,514)	-
Activos intangibles	(908,376)	-
Clientes	-	32,727
Anticipos de clientes	-	182,241
Pasivo por remuneraciones al retiro	-	335,399
Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar	318,207	375,683
Pérdidas fiscales	3,258,103	5,021,793
Otras diferencias temporales, neto	116,380	11,102
Impuesto diferido activo	\$ 2,792,463	\$ 6,007,855
Pagos anticipados	\$ -	\$ (29,835)
Activos intangibles	(3,582,077)	(4,122,447)
Propiedades, planta y equipo	(2,512,533)	(2,578,007)
Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar	429,109	-
Pérdidas fiscales	1,734,111	-
Otras diferencias temporales, neto	(136,732)	(128,128)
Impuesto diferido pasivo	\$(4,068,122)	\$(6,858,417)

Para el cálculo del impuesto diferido se utilizó un promedio de las tasas fiscales de las diferentes jurisdicciones en las que la Compañía tiene partidas que generan impuestos diferidos.

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido sobre las pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable. Las pérdidas fiscales son por un monto de \$16,777,822 en 2017 y \$17,480,638 en 2016.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2017 expiran en los siguientes años:

Año de la pérdida	2017	Año de caducidad
2008	\$ 19,381	2018
2009	62,565	2019
2010	28,825	2020
2011	41,310	2021
2012	17,023	2022
2013	84,996	2023
2014	769	2024
2015	4,682,057	2025
2016	5,924,041	2026
2017	322,601	2027
2014	<u>5,594,254</u>	Sin vencimiento (*)
	<u>\$16,777,822</u>	

(*) Las pérdidas fiscales provienen de la adquisición de Campofrío realizada en años anteriores y no tienen vencimiento conforme a las disposiciones fiscales vigentes en los países donde se generaron.

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de					
	2017			2016		
	Antes de impuestos	Impuesto a cargo/ (a favor)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo/ (a favor)	Después de impuestos
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados	\$(52,315)	16,379	\$(35,936)	\$ 53,256	\$(16,161)	\$ 37,095
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>2,509,904</u>	-	<u>2,509,904</u>	<u>605,766</u>	-	<u>605,766</u>
Otras partidas de utilidad integral	<u>\$2,457,589</u>	<u>\$16,379</u>	<u>\$2,473,968</u>	<u>\$659,022</u>	<u>\$(16,161)</u>	<u>\$642,861</u>

e) El impuesto a la utilidad por pagar se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Impuesto a la utilidad causado	\$1,783,816	\$ 667,648
Impuesto a la utilidad por régimen opcional para grupo de sociedades en México	<u>2,341,907</u>	<u>2,460,047</u>
Total de impuesto a la utilidad por pagar	<u>\$4,125,723</u>	<u>\$3,127,695</u>
Porción circulante	\$1,783,816	\$ 667,648
Porción no circulante	<u>2,341,907</u>	<u>2,460,047</u>
Total de impuesto a la utilidad por pagar	<u>\$4,125,723</u>	<u>\$3,127,695</u>

17. Provisiones

	Litigios	Reestructuración ⁽¹⁾	Indemnizaciones por despidos y otros beneficios a empleados	Total
Al 1 de enero de 2016	\$ 41,119	\$ 488,924	\$ 253,966	\$784,009
Adiciones	29,191	49,095	35,812	114,098
Efecto de conversión	6,471	83,946	39,404	129,821
Pagos	<u>(13,669)</u>	<u>(322,844)</u>	<u>(131,937)</u>	<u>(468,450)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	63,112	299,121	197,245	559,478
Adiciones	37,856	-	137,558	175,414
Efecto de conversión	9,250	8,725	18,733	36,708
Pagos	<u>(3,760)</u>	<u>(207,338)</u>	<u>(126,803)</u>	<u>(337,901)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$106,458</u>	<u>\$ 100,508</u>	<u>\$ 226,733</u>	<u>\$433,699</u>

⁽¹⁾ Esta provisión proviene de Campofrío y está relacionada con su proceso de redefinición estratégica para obtener, entre otros, eficiencias y una mayor especialización en los centros productivos y logísticos, así como potenciar las sinergias existentes. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los procesos se encuentran abiertos y se estima concluir en el ejercicio 2018.

18. Otros pasivos

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Porción circulante:		
PTU por pagar	\$ 160,808	\$ 147,555
Sobregiros bancarios	18,748	22,807
Pagos basados en acciones (Nota 21)	14,400	19,792
Documentos por pagar	71,392	57,415
Cuentas por pagar afiliadas (Nota 26)	37,898	52,055
Total otros pasivos circulantes	<u>\$ 303,246</u>	<u>\$ 299,624</u>
Porción no circulante:		
Documentos por pagar y otros	\$ 763,531	\$ 784,514
Pagos basados en acciones (Nota 21)	36,705	36,705
Total otros pasivos no circulantes	<u>\$ 800,236</u>	<u>\$ 821,219</u>
Total otros pasivos	<u>\$1,103,482</u>	<u>\$1,120,843</u>

19. Beneficios a empleados

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

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

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

Región	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
México	\$ 655,031	\$ 496,290
Europa	558,152	509,465
LATAM	125,887	112,243
Total	<u>\$1,339,070</u>	<u>\$1,117,998</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Beneficios de pensiones	\$1,331,727	\$1,112,436
Beneficios médicos post-empleo	7,343	5,562
Pasivo en el estado consolidado de situación financiera	<u>\$1,339,070</u>	<u>\$1,117,998</u>
	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cargo en el estado consolidado de resultados por:		
Beneficios de pensiones	\$(140,141)	\$(118,247)
Beneficios médicos post-empleo	(491)	(576)
	<u>\$(140,632)</u>	<u>\$(118,823)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del periodo	<u>\$ (52,315)</u>	<u>\$ 53,256</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral	<u>\$ 137,803</u>	<u>\$ 190,118</u>

Beneficios de pensiones y beneficios médicos post-empleo

La Compañía opera planes de beneficios de pensiones definidos basados en la remuneración pensionable del empleado y la longitud del servicio. La mayoría de los planes son fondeados externamente. Los activos del plan se mantienen en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, gobernadas por regulaciones locales y práctica en cada país, como es la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o lo equivalente) en su composición. La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo en México y Estados Unidos. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones. La mayoría de estos planes no se están financiando.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$3,687,126	\$3,348,986
Valor razonable de los activos del plan	(2,348,056)	(2,230,988)
Pasivo neto en el estado consolidado de situación financiera	<u>\$1,339,070</u>	<u>\$1,117,998</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial (1 de enero)	\$3,348,986	\$2,842,063
Costo de servicio circulante	115,049	101,996
Costo de interés	107,681	108,443
Contribuciones al plan	52,232	110,113
Remediciones por cambios en supuestos financieros	23,378	43,339
Costos por servicios pasados	(2,929)	-
Diferencias cambiarias	158,538	269,536
Beneficios pagados	(113,527)	(114,673)
Pasivos adquiridos en combinación de negocios	(431)	70
Pérdidas por reducción	(1,851)	(11,901)
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$3,687,126</u>	<u>\$3,348,986</u>

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial (1 de enero)	\$(2,230,988)	\$(1,890,887)
Rendimiento de los activos del plan	(80,247)	(79,715)
Contribuciones de empleados	(3,938)	(28,664)
Beneficios pagados	62,057	49,878
Diferencias cambiarias	(123,878)	(185,005)
Remediciones actuariales	28,938	(96,595)
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$(2,348,056)</u>	<u>\$(2,230,988)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Tasa de descuento (México)	7.25%	7.75%
Tasa de descuento (Europa)	1.25%	2.00%
Tasa de inflación (México)	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios (México)	4.50%	4.50%
Tasa de crecimiento de salarios (Europa)	1% a 3%	1% a 5%
Incremento futuro de salarios (México)	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica (México)	6.50%	6.50%

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

	Tasa de descuento	
	Incremento del 1%	Disminución del 1%
Impacto en las obligaciones por beneficios definidos	\$(391,425)	\$382,730
	Tasa de inflación médica	
	Incremento del 1%	Disminución del 1%
Impacto en las obligaciones por beneficios definidos	\$(1,059)	\$1,133

Activos de beneficios de pensión

La integración de los activos del plan valuados a su valor razonable, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Valores de renta fija de corto y largo plazo	\$1,844,178	\$1,805,123
Acciones	503,878	425,865
Valor razonable de los activos del plan	<u>\$2,348,056</u>	<u>\$2,230,988</u>

20. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es variable, con un mínimo fijo sin derecho a retiro de \$27,081, representado por 1,290,654,555 acciones nominativas Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente.

La utilidad del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto de la reserva legal asciende a \$5,416, la cual está incluida en otras reservas de capital.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de octubre de 2017, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$80 millones, los cuales se pagaron el 12 de octubre de 2017 por un monto total de \$1,490,616 (\$1.15 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN").

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$75 millones, los cuales se pagaron durante el primer trimestre de 2017 por un monto de \$1,487,415 (\$1.15 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la CUFIN.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2016, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de \$383,436 (\$1.05 dividendos por acción en pesos), los cuales se pagaron durante 2016, aplicado completamente a la CUFIN.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2016, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de \$1,329,645 (\$1.05 dividendos por acción en pesos), los cuales se pagaron durante 2016, aplicado completamente a la CUFIN.

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del impuesto sobre la renta (“ISR”) si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan la CUFIN causarán un impuesto sobre la renta a la tasa aplicable del periodo en que se paguen. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor fiscal de la CUFIN de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. asciende a \$11,098,808 y \$11,798,596, respectivamente.

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

Los movimientos de las partidas de otras reservas para 2017 y 2016 se presentan a continuación:

	Efecto por conversión de moneda extranjera	Reserva legal	Total
Al 1 de enero de 2016	\$ (350,021)	\$ 5,416	\$ (344,605)
Movimientos del año	557,922	-	557,922
Al 31 de diciembre de 2016	207,901	5,416	213,317
Movimientos del año	2,465,069	-	2,465,069
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$2,672,970</u>	<u>\$ 5,416</u>	<u>\$2,678,386</u>

En relación con la subsidiaria Campofrío, existían determinados acuerdos suscritos que podrían haber implicado la obligación de adquirir participaciones indirectas en poder de minoritarios, así como otras reclamaciones de éstos. En base a las evaluaciones legales, tanto internas como externas, realizadas en ejercicios anteriores, se determinó que la validez y alcance de los mencionados acuerdos y reclamaciones podrían resultar nulos; por lo tanto, la administración de la Compañía consideró que no existía obligación alguna, sin que pudiera preverse la fecha o impacto de eventuales negociaciones o litigios, que en cualquier caso no se habían puesto de manifiesto. Durante 2016, fruto de la negociación llevada a cabo en relación con dichos asuntos, el derecho de una opción de compra sobre un paquete de participaciones indirectas en Campofrío en poder de minoritarios fue reconocido como un pasivo financiero (Nota 18), neto de ciertas cuentas por cobrar relacionadas. Dichos acuerdos tuvieron como consecuencia el registro de estas obligaciones en el ejercicio 2016, así como la desaparición de las contingencias asociadas a los mismos. Derivado de lo anterior, al 15 de junio de 2016, la Compañía registró una disminución en utilidades retenidas como se muestra en el estado de cambios en el capital contable por año terminado el 31 de diciembre de 2016. El precio de ejercicio de la opción se determinó de acuerdo con una fórmula predefinida con base en el rendimiento financiero de la subsidiaria y se puede ejercer en una fecha determinada.

21. Pagos basados en acciones

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

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

El programa consiste en determinar un número de acciones que tendrán derecho los directivos, las cuales serán pagadas en efectivo en los siguientes cinco años, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de la acción al cierre de cada año. El precio promedio de la acción en pesos para 2017 y 2016 es de \$21.12 y \$26.73, respectivamente.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Corto plazo	\$14,400	\$19,792
Largo plazo	<u>36,705</u>	<u>36,705</u>
Total valor en libros	<u>\$51,105</u>	<u>\$56,497</u>

22. Gastos en función de su naturaleza

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cambios en inventario de productos terminados y en proceso	\$ (65,081,888)	\$(58,919,080)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 25)	(16,698,913)	(14,717,108)
Mantenimiento	(2,856,905)	(2,694,044)
Depreciación y amortización	(3,775,832)	(3,494,252)
Gastos de fletes	(2,200,360)	(2,006,918)
Gastos de publicidad	(2,264,759)	(2,594,470)
Consumo de energía y combustible	(1,575,859)	(1,451,958)
Gastos de viaje	(565,705)	(542,867)
Gastos por arrendamiento operativo	(680,973)	(636,748)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(1,808,213)	(2,035,546)
Otros	<u>(8,285,955)</u>	<u>(8,253,344)</u>
Total	<u>\$(105,795,362)</u>	<u>\$(97,346,335)</u>

23. Otros ingresos (gastos), neto

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Reembolso por siniestro	\$ 38,586	\$ 30,044
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	86,495	16,891
Ganancia por remediación de adquisición de negocio	410,448	-
Otros	264,710	48,726
Otros ingresos	<u>800,239</u>	<u>95,661</u>
Gastos relacionados con adquisiciones	-	(702)
Consultorías de proyectos	(117,332)	(48,080)
Deterioro de propiedad planta y equipo e intangibles	(358,621)	(142,711)
Deterioro de activos intangibles de Campofrío Italia	-	(183,831)
Otros	(160,222)	(195,993)
Otros gastos	<u>(636,175)</u>	<u>(571,317)</u>
Total de otros ingresos (gastos), neto	<u>\$164,064</u>	<u>\$(475,656)</u>

24. Resultado financiero, neto

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos financieros:		
- Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 166,128	\$ 70,202
- Otros ingresos financieros	102,432	36,158
- Intereses sobre cuentas por cobrar	28,327	26,409
Total de ingresos financieros	<u>296,887</u>	<u>132,769</u>
Gastos financieros:		
- Gastos por interés en préstamos bancarios	(423,705)	(481,788)
- Gastos por interés de certificados bursátiles y Notas Senior	(2,364,393)	(1,620,496)
- Costo financiero en venta de cartera	(35,329)	(36,544)
- Costo financiero por beneficio a empleados	(68,741)	(21,606)
- Otros gastos financieros	(154,686)	(233,045)
Total de gastos financieros	<u>(3,046,854)</u>	<u>(2,393,479)</u>
Fluctuación cambiaria:		
- Ganancia por fluctuación cambiaria	2,658,259	1,937,953
- Pérdida por fluctuación cambiaria	(4,297,201)	(2,434,212)
Pérdida cambiaria, neta	<u>(1,638,942)</u>	<u>(496,259)</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$(4,388,909)</u>	<u>\$(2,756,969)</u>

25. Gastos por beneficios a empleados

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Sueldos, salarios y prestaciones	\$13,777,359	\$12,636,794
Contribuciones a seguridad social	1,155,784	1,024,981
Beneficios a empleados	113,197	90,095
Otras contribuciones	1,652,573	965,238
Total	<u>\$16,698,913</u>	<u>\$14,717,108</u>

26. Partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos (afiliadas):		
Arrendamientos	\$ 8,333	\$ 7,828
Intereses	-	4,571
Egresos (afiliadas):		
Servicios administrativos	\$ 160,479	\$ 159,154
Arrendamientos y otros	188,628	262,408
Dividendos pagados a ALFA (tenedora)	2,978,031	1,713,081

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la empresa ascendieron a \$423,527 y \$419,494, respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de ALFA (Nota 21).

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	Naturaleza de la transacción	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Por cobrar:			
Afiliadas	Servicios	\$ 6,632	\$ 33,554
Por pagar:			
Afiliadas	Servicios	36,487	50,640
Afiliadas	Intereses	1,411	1,415

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

27. Información financiera por segmentos

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

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente. Los ingresos entre segmentos generados por la venta de productos y servicios se basan en el precio de mercado. El CODM evalúa el negocio desde una perspectiva geográfica. Las geografías monitoreadas por el CODM se definen como los segmentos operativos de la Compañía, los cuales se clasifican en México, Estados Unidos, Europa y LATAM (América Latina).

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

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

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos a la utilidad, depreciación, amortización y deterioro de activos y exceso/déficit en el valor de la inversión (UAFIDA ajustada o "EBITDA"), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante a lo anterior, la UAFIDA ajustada no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía ha definido la UAFIDA ajustada como el cálculo de sumar de nuevo o restar, según sea el caso, a la utilidad de operación, depreciación, amortización y deterioro de activos fijos e intangibles.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Ingresos totales del segmento	\$48,204,470	\$21,711,179	\$40,456,450	\$8,670,035	\$119,042,134
Ingresos intersegmentos	(1,125,225)	(3,453,939)	-	(240,931)	(4,820,095)
Ingresos con clientes externos	<u>47,079,245</u>	<u>18,257,240</u>	<u>40,456,450</u>	<u>8,429,104</u>	<u>114,222,039</u>
UAFIDA ajustada	6,055,605	2,638,120	3,318,046	713,423	12,725,194
Depreciación y amortización	(1,173,204)	(584,849)	(1,747,605)	(270,174)	(3,775,832)
Deterioro de activo fijo	(77,587)	(33,405)	(135,692)	(31,365)	(278,049)
Deterioro de activos intangibles	(80,572)	-	-	-	(80,572)
Utilidad de operación	<u>4,724,242</u>	<u>2,019,866</u>	<u>1,434,749</u>	<u>411,884</u>	<u>8,590,741</u>
Resultado financiero, neto	(3,975,238)	83,951	(524,128)	26,506	(4,388,909)
Participación en asociadas	(194)	-	16,170	-	15,976
Utilidad antes de impuestos	<u>748,810</u>	<u>2,103,817</u>	<u>926,791</u>	<u>438,390</u>	<u>4,217,808</u>
Inversión de capital (Capex)	<u>\$ 1,628,157</u>	<u>\$ 279,562</u>	<u>\$ 1,454,668</u>	<u>\$ 179,317</u>	<u>\$ 3,541,704</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta y equipo ^(*)	\$10,147,870	\$2,141,994	\$21,121,445	\$1,857,096	\$35,268,405
Activos intangibles	3,726,604	867,626	10,516,131	604,234	15,714,595
Crédito mercantil	<u>1,942,250</u>	<u>5,289,432</u>	<u>5,235,268</u>	<u>2,275,298</u>	<u>14,742,248</u>
	<u>\$15,816,724</u>	<u>\$8,299,052</u>	<u>\$36,872,844</u>	<u>\$4,736,628</u>	<u>\$65,725,248</u>
Otros:					
Impuestos a la utilidad diferidos activos					2,792,463
Otros activos no circulantes					<u>267,001</u>
Total de activos no circulantes					<u>\$68,784,712</u>
Total pasivos	<u>\$51,096,834</u>	<u>\$2,575,122</u>	<u>\$32,516,936</u>	<u>\$1,107,929</u>	<u>\$87,296,821</u>

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Ingresos totales del segmento	\$44,453,875	\$17,997,515	\$40,002,464	\$7,825,384	\$110,279,238
Ingresos intersegmentos	(1,020,663)	(2,690,300)	-	(227,411)	(3,938,374)
Ingresos con clientes externos	<u>43,433,212</u>	<u>15,307,215</u>	<u>40,002,464</u>	<u>7,597,974</u>	<u>106,340,864</u>
UAFIDA ajustada	5,905,015	2,491,912	3,096,326	880,869	12,374,122
Depreciación y amortización	(1,112,892)	(524,281)	(1,583,617)	(273,462)	(3,494,252)
Deterioro de activo fijo	(121,125)	-	(27,242)	(1,684)	(150,051)
Deterioro de activos intangibles	-	-	(183,831)	-	(183,831)
Cancelación de cargos diferidos	(1,329)	-	(25,787)	-	(27,116)
Utilidad de operación	<u>4,669,669</u>	<u>1,967,631</u>	<u>1,275,849</u>	<u>605,723</u>	<u>8,518,872</u>
Resultado financiero, neto	(2,237,068)	(1,534)	(528,077)	9,710	(2,756,969)
Participación en asociadas	(4,116)	-	54,352	-	50,236
Utilidad antes de impuestos	<u>2,428,485</u>	<u>1,966,097</u>	<u>802,124</u>	<u>615,433</u>	<u>5,812,139</u>
Inversión de capital (Capex):					
Propiedad, planta y equipo	<u>\$ 1,703,210</u>	<u>\$ 478,489</u>	<u>\$ 4,018,514</u>	<u>\$ 98,189</u>	<u>\$ 6,298,402</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

	México	EUA	Europa	LATAM	Total
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta y equipo ^(*)	\$ 9,531,283	\$2,284,503	\$19,281,696	\$1,991,800	\$33,089,282
Activos intangibles	4,028,650	1,044,980	9,950,681	728,690	15,753,001
Crédito mercantil	<u>2,032,465</u>	<u>4,866,872</u>	<u>2,576,242</u>	<u>1,436,264</u>	<u>10,911,843</u>
	<u>\$15,592,398</u>	<u>\$8,196,355</u>	<u>\$31,808,620</u>	<u>\$4,156,754</u>	<u>\$59,754,126</u>
Otros:					
Impuestos a la utilidad diferidos activos					2,995,464
Otros activos no circulantes					<u>1,068,949</u>
Total de activos no circulantes					<u>\$63,818,540</u>
Total pasivos	<u>\$45,693,788</u>	<u>\$2,380,448</u>	<u>\$34,599,506</u>	<u>\$1,039,458</u>	<u>\$83,713,200</u>

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

Ingresos de clientes externos por productos:

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Carne procesada ⁽¹⁾	\$ 88,018,147	\$ 82,109,546
Lácteos ⁽²⁾	20,964,928	19,234,528
Otros ⁽³⁾	<u>5,238,964</u>	<u>4,996,790</u>
Total	<u>\$114,222,039</u>	<u>\$106,340,864</u>

(1) Jamones, salchichas y otros embutidos.

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

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

Los clientes de SIGMA son establecimientos comerciales clasificados en supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones y pequeñas tiendas de abarrotes. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las ventas al cliente más importante de la Compañía representaron un 10.0% y 10.4%, respectivamente, de las ventas totales.

28. Contingencias y compromisos

En el curso normal de su negocio, la Compañía se encuentra involucrada en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene principalmente los siguientes compromisos:

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

29. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2017 y hasta el 31 de enero de 2018 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados) y no ha identificado eventos subsecuentes.

30. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2018 por Mario H. Páez González, Director General y Eugenio Caballero Sada, Director de Finanzas y Mercadotecnia.

Estos estados financieros consolidados se encuentran sujetos de aprobación por la asamblea ordinaria de accionistas.

* * * * *