

**Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y
Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Estados financieros consolidados al y
por los años terminados el 31 de
diciembre de 2023, 2022 y 2021, e
Informe de los auditores independientes
del 31 de enero de 2024 (6 de marzo de
2024, respecto a las cuestiones clave de
auditoría)



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

| Contenido | Página |
|--|---------------|
| Informe de los auditores independientes | 1 |
| Estados consolidados de situación financiera | 5 |
| Estados consolidados de resultados | 6 |
| Estados consolidados de resultados integrales | 7 |
| Estados consolidados de cambios en el capital contable | 8 |
| Estados consolidados de flujos de efectivo | 9 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 10 |



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

(Miles de pesos "\$")

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la "Entidad"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías 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 Entidad 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.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2023. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe



Evaluación de las pruebas de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil

Como se describe en las Notas 3 k., 3 l., y 13 a los estados financieros consolidados adjuntos, la Entidad realiza pruebas anuales de deterioro a sus activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil. La Entidad utiliza la metodología de valuación de "flujos de efectivo descontados" ("DCF", por sus siglas en inglés), bajo el enfoque de ingresos, lo que requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos significativos relacionados con la selección de las tasas de descuento, pronósticos de ingresos futuros, proyecciones financieras, flujos de efectivo, márgenes operativos y utilidades, utilizados para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs"). Los cambios en estos supuestos podrían tener un impacto significativo tanto en el valor razonable, en el monto de cualquier cargo por deterioro o en ambos. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo en los estados financieros consolidados de la Entidad, se integra de activos intangibles de vida útil indefinida por \$10,489,419 y crédito mercantil por \$11,602,826.

Hemos identificado la revisión de los activos intangibles de vida útil indefinida y el crédito mercantil como una cuestión clave de auditoría, debido principalmente a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la administración de la Entidad para estimar el valor de recuperación de las UGEs, esto requirió un alto grado de juicio del auditor y un mayor grado de esfuerzo de auditoría, incluida la necesidad de incorporar a nuestros especialistas expertos en valor razonable.

Cómo nuestra auditoría abordó esta cuestión clave de auditoría:

Realizamos los siguientes procedimientos de auditoría sobre los siguientes supuestos significativos que la Entidad consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar el valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil, entre otros; proyecciones de ingresos y egresos, márgenes de utilidad bruta y operativa esperados, tasa de descuento, la tasa de crecimiento de la industria, proyecciones de ingresos, comparación del margen de utilidad bruta esperado, flujos proyectados. Como sigue:

- Probamos el diseño e implementación y la eficacia operativa de los controles sobre la determinación del valor de recuperación y los supuestos utilizados.
- Con la asistencia de nuestros especialistas en valor razonable, evaluamos la razonabilidad de la i) metodología para la determinación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil y ii) retomamos las proyecciones financieras en las operaciones del negocio, comparándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio y corroboramos las explicaciones de las variaciones con la administración. Asimismo, evaluamos los procesos internos para realizar con precisión las proyecciones, incluyendo la supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de Administración.
- Analizamos los supuestos de proyección utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, márgenes operativos, margen de utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA", por sus siglas en inglés) y el crecimiento a largo plazo. Probamos la exactitud matemática, la integridad y exactitud del modelo de deterioro. Los especialistas de valor razonable realizaron un análisis de sensibilidad para todas las UGEs, cálculos independientes del valor de recuperación para evaluar si los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad de que dichas modificaciones se presenten.
- Evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas contrastándolas con las tasas de descuento utilizadas por la administración.
- Evaluamos los factores y variables utilizados para determinar las UGEs, entre los que se consideraron 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.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios.



Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros consolidado

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 Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Entidad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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, debida 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos 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 Entidad.
- 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 Entidad 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 Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

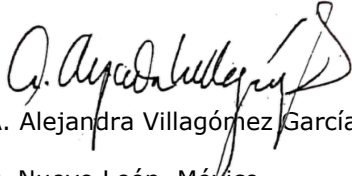


- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad 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.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, 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 la 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.
Afiliada a una Firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. A. Alejandra Villagómez García

Monterrey, Nuevo León, México

31 de enero de 2024 (6 de marzo de 2024, respecto a las cuestiones clave de auditoría descritas en este informe de auditoría)



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

En miles de pesos mexicanos

| | Notas | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|-------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Activo | | | | |
| Activo circulante: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | \$10,562,615 | \$ 13,208,493 | \$ 16,856,206 |
| Efectivo restringido | 7 | 6,500 | 6,500 | - |
| Clientes y otras cuentas por cobrar, neto | 8 | 9,990,817 | 9,077,460 | 7,756,484 |
| Inventarios | 9 | 16,141,904 | 18,302,545 | 16,617,315 |
| Impuestos a la utilidad por recuperar | 18 | 313,925 | 740,884 | 914,229 |
| Instrumentos financieros derivados | 4 | 347,284 | 254,227 | 48,511 |
| Activos mantenidos para la venta | 10 | - | 2,584,638 | 2,976,486 |
| Otros activos circulantes | | 355,252 | 357,572 | 361,526 |
| Total activo circulante | | <u>37,718,297</u> | <u>44,532,319</u> | <u>45,530,757</u> |
| Activo no circulante: | | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 11 | 30,102,933 | 30,548,039 | 30,946,208 |
| Derechos de uso por arrendamiento, neto | 12 | 2,642,442 | 1,743,697 | 2,038,907 |
| Crédito mercantil y activos intangibles, neto | 13 | 23,460,379 | 25,490,862 | 28,675,128 |
| Inversiones en asociadas y otros activos | 14 | 337,067 | 319,302 | 276,893 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 18 | 2,600,576 | 1,894,687 | 2,159,585 |
| Instrumentos financieros derivados | 4 | 122,381 | 517,167 | 954,721 |
| Efectivo restringido | 7 | - | 6,500 | 32,500 |
| Total activo no circulante | | <u>59,265,778</u> | <u>60,520,254</u> | <u>65,083,942</u> |
| Total activo | | <u>\$96,984,075</u> | <u>\$105,052,573</u> | <u>\$110,614,699</u> |
| Pasivo y capital contable | | | | |
| Pasivo circulante: | | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 15 | \$26,505,887 | \$ 27,247,610 | \$ 26,427,397 |
| Deuda | 16 | 12,249,238 | 590,469 | 648,782 |
| Pasivo por arrendamientos | 17 | 488,962 | 435,948 | 573,510 |
| Impuesto a la utilidad por pagar | 18 | 1,596,668 | 1,970,256 | 1,151,334 |
| Instrumentos financieros derivados | 4 | 1,253,355 | 736,666 | 277,223 |
| Pasivos mantenidos para la venta | 10 | - | 2,865,896 | 3,208,248 |
| Provisiones y otros pasivos circulantes | 19 | 1,192,242 | 946,373 | 846,812 |
| Total pasivo circulante | | <u>43,286,352</u> | <u>34,793,218</u> | <u>33,133,306</u> |
| Pasivo no circulante: | | | | |
| Deuda | 16 | 29,550,217 | 44,754,653 | 48,166,445 |
| Pasivo por arrendamientos | 17 | 2,297,828 | 1,415,743 | 1,643,623 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 18 | 3,394,339 | 3,851,829 | 3,714,004 |
| Impuestos a la utilidad por pagar | 18 | - | - | 1,071,400 |
| Provisiones y otros pasivos no circulantes | 19 | 114,830 | 331,579 | 506,558 |
| Beneficios a empleados | 20 | 1,813,171 | 1,695,652 | 1,446,396 |
| Instrumentos financieros derivados | 4 | 373,684 | 287,750 | - |
| Total pasivo no circulante | | <u>37,544,069</u> | <u>52,337,206</u> | <u>56,548,426</u> |
| Total pasivo | | <u>80,830,421</u> | <u>87,130,424</u> | <u>89,681,732</u> |
| Capital contable: | | | | |
| Participación controladora: | | | | |
| Capital social | | 27,081 | 27,081 | 27,081 |
| Prima en venta de acciones | | 666,988 | 666,988 | 666,988 |
| Utilidades retenidas | | 15,031,232 | 17,555,250 | 18,603,066 |
| Otras reservas | | 376,492 | (335,646) | 1,635,832 |
| Total participación controladora | | <u>16,101,793</u> | <u>17,913,673</u> | <u>20,932,967</u> |
| Participación no controladora | | 51,861 | 8,476 | - |
| Total capital contable | | <u>16,153,654</u> | <u>17,922,149</u> | <u>20,932,967</u> |
| Total pasivo y capital contable | | <u>\$96,984,075</u> | <u>\$105,052,573</u> | <u>\$110,614,699</u> |

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



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

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

| | Notas | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|---------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos | 3.r, 28 | \$ 150,837,832 | \$ 149,310,667 | \$ 138,313,803 |
| Costo de ventas | 23 | (106,162,427) | (110,989,318) | (99,735,411) |
| Utilidad bruta | | 44,675,405 | 38,321,349 | 38,578,392 |
| Gastos de venta | 23 | (25,368,287) | (23,052,027) | (22,023,398) |
| Gastos de administración | 23 | (7,574,664) | (6,341,574) | (6,323,944) |
| Otros gastos, neto | 24 | (1,905,578) | (287,631) | (1,159,203) |
| Utilidad de operación | | 9,826,876 | 8,640,117 | 9,071,847 |
| Ingresos financieros | 25 | 443,335 | 359,492 | 205,467 |
| Gastos financieros | 25 | (3,122,612) | (2,725,428) | (2,527,193) |
| Pérdida cambiaria, neta | 25 | (4,107,490) | (1,022,663) | (1,039,470) |
| Resultado financiero, neto | | (6,786,767) | (3,388,599) | (3,361,196) |
| Participación en resultados de asociadas | 14 | 2,951 | (584) | 20,980 |
| Utilidad antes de impuestos | | 3,043,060 | 5,250,934 | 5,731,631 |
| Impuestos a la utilidad | 18 | (4,199,133) | (3,249,222) | (4,589,037) |
| (Pérdida) utilidad neta consolidada | | <u>\$ (1,156,073)</u> | <u>\$ 2,001,712</u> | <u>\$ 1,142,594</u> |
| (Pérdida) utilidad atribuible a: | | | | |
| Participación controladora | | \$ (1,160,780) | \$ 2,001,924 | \$ 1,142,594 |
| Participación no controladora | | 4,707 | (212) | - |
| | | <u>\$ (1,156,073)</u> | <u>\$ 2,001,712</u> | <u>\$ 1,142,594</u> |
| (Pérdida) utilidad por acción básica y diluida, en pesos | | <u>\$ (0.90)</u> | <u>\$ 1.55</u> | <u>\$ 0.89</u> |
| Promedio ponderado de acciones en circulación | 21 | <u>1,290,654,555</u> | <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
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

En miles de pesos mexicanos

| | Nota | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|------|----------------------|--------------------|--------------------|
| (Perdida) utilidad neta consolidada | | <u>\$(1,156,073)</u> | <u>\$2,001,712</u> | <u>\$1,142,594</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 | 18 | (80,738) | 9,237 | 18,801 |
| <i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i> | | | | |
| Valuación de instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | 18 | 611,130 | (156,331) | 673,774 |
| Efecto por conversión de entidades extranjeras | 18 | <u>189,423</u> | <u>(1,824,384)</u> | <u>(1,165,127)</u> |
| Total de otras partidas de la utilidad integral del año | | <u>719,815</u> | <u>(1,971,478)</u> | <u>(472,552)</u> |
| (Pérdida) utilidad integral consolidada | | <u>\$ (436,258)</u> | <u>\$ 30,234</u> | <u>\$ 670,042</u> |
| Atribuible a: | | | | |
| Participación controladora | | \$ (448,642) | \$ 30,446 | \$ 670,042 |
| Participación no controladora | | <u>12,384</u> | <u>(212)</u> | <u>-</u> |
| (Pérdida) utilidad integral del año | | <u>\$ (436,258)</u> | <u>\$ 30,234</u> | <u>\$ 670,042</u> |

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



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

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 2021 | \$27,081 | \$666,988 | \$20,501,732 | \$2,108,384 | \$23,304,185 | \$ - | \$23,304,185 |
| Transacciones con los accionistas: | | | | | | | |
| Dividendos decretados | - | - | (3,041,260) | - | (3,041,260) | - | (3,041,260) |
| Total de transacciones con los accionistas: | - | - | (3,041,260) | - | (3,041,260) | - | (3,041,260) |
| Utilidad neta | - | - | 1,142,594 | - | 1,142,594 | - | 1,142,594 |
| Total de otras partidas de la utilidad integral | - | - | - | (472,552) | (472,552) | - | (472,552) |
| Utilidad integral | - | - | 1,142,594 | (472,552) | 670,042 | - | 670,042 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | <u>27,081</u> | <u>666,988</u> | <u>18,603,066</u> | <u>1,635,832</u> | <u>20,932,967</u> | <u>-</u> | <u>20,932,967</u> |
| Transacciones con los accionistas: | | | | | | | |
| Participación no controladora | - | - | - | - | - | 8,688 | 8,688 |
| Dividendos decretados | - | - | (3,049,740) | - | (3,049,740) | - | (3,049,740) |
| Total de transacciones con los accionistas: | - | - | (3,049,740) | - | (3,049,740) | 8,688 | (3,041,052) |
| Utilidad neta | - | - | 2,001,924 | - | 2,001,924 | (212) | 2,001,712 |
| Total de otras partidas de la utilidad integral | - | - | - | (1,971,478) | (1,971,478) | - | (1,971,478) |
| Utilidad integral | - | - | 2,001,924 | (1,971,478) | 30,446 | (212) | 30,234 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | <u>27,081</u> | <u>666,988</u> | <u>17,555,250</u> | <u>(335,646)</u> | <u>17,913,673</u> | <u>8,476</u> | <u>17,922,149</u> |
| Transacciones con los accionistas: | | | | | | | |
| Participación no controladora | - | - | - | - | - | 31,001 | 31,001 |
| Dividendos decretados | - | - | (1,363,238) | - | (1,363,238) | - | (1,363,238) |
| Total de transacciones con los accionistas: | - | - | (1,363,238) | - | (1,363,238) | 31,001 | (1,332,237) |
| Pérdida neta | - | - | (1,160,780) | - | (1,160,780) | 4,707 | (1,156,073) |
| Total de otras partidas de la utilidad integral | - | - | - | 712,138 | 712,138 | 7,677 | 719,815 |
| Pérdida integral | - | - | (1,160,780) | 712,138 | (448,642) | 12,384 | (436,258) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | <u>\$27,081</u> | <u>\$666,988</u> | <u>\$15,031,232</u> | <u>\$ 376,492</u> | <u>\$16,101,793</u> | <u>\$ 51,861</u> | <u>\$16,153,654</u> |

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



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

En miles de pesos mexicanos

| | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo de actividades de operación | | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$ 3,043,060 | \$ 5,250,934 | \$ 5,731,631 |
| Depreciación y amortización | 4,145,410 | 4,072,494 | 4,511,260 |
| Deterioro de activos fijos y activos intangibles | 1,832,517 | 394,141 | 1,466,582 |
| Costos relacionados con planes de beneficios definidos | 182,029 | 117,829 | 211,976 |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo | (49,809) | (72,156) | (108,282) |
| Participación en resultados de asociadas | (2,951) | 584 | (20,980) |
| Pérdida cambiaria, neta | 4,107,490 | 1,022,663 | 1,039,470 |
| Gasto por interés, neto | 2,107,135 | 2,091,747 | 2,240,984 |
| Otros | 732,164 | 287,970 | (111,687) |
| Movimientos en capital de trabajo: | | | |
| Aumento en clientes y otras cuentas por cobrar | (2,628,485) | (3,204,408) | (2,066,106) |
| Disminución (aumento) en inventarios | 894,277 | (2,895,303) | (2,358,638) |
| Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar | 551,314 | 4,345,314 | 3,386,639 |
| Impuestos a la utilidad pagados | (5,481,353) | (2,350,169) | (1,708,109) |
| Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación | <u>9,432,798</u> | <u>9,061,640</u> | <u>12,214,740</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | | |
| Flujo en adquisiciones de negocios, neto del efectivo adquirido | (1,308,334) | - | - |
| Flujo por venta de negocios, neto de efectivo | (610,513) | - | - |
| Intereses cobrados | 345,220 | 191,158 | 114,465 |
| Flujo en adquisición de activos intangibles | (111,783) | (394,149) | (447,681) |
| Flujo en adquisiciones de propiedad, planta y equipo | (3,980,859) | (4,768,520) | (4,609,274) |
| Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo | 224,786 | 166,406 | 495,761 |
| Efectivo restringido y otros activos | (43,829) | 2,794 | (12,514) |
| Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión | <u>(5,485,312)</u> | <u>(4,802,311)</u> | <u>(4,459,243)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento | | | |
| Entradas por deuda | 9,896,337 | - | - |
| Pagos de deuda | (8,446,086) | (8,698) | (61,038) |
| Pagos de arrendamientos | (719,791) | (732,361) | (746,637) |
| Instrumentos financieros derivados | (2,978,231) | (1,050,280) | (1,191,590) |
| Intereses pagados | (2,296,165) | (2,220,814) | (2,146,663) |
| Dividendos pagados | (1,363,238) | (3,049,740) | (3,041,260) |
| Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento | <u>(5,907,174)</u> | <u>(7,061,893)</u> | <u>(7,187,188)</u> |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | (1,959,688) | (2,802,564) | 568,309 |
| Efectos por variaciones en tipos de cambio | (686,190) | (845,149) | (12,941) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | <u>13,208,493</u> | <u>16,856,206</u> | <u>16,300,838</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u>\$10,562,615</u> | <u>\$13,208,493</u> | <u>\$16,856,206</u> |

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



Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

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 (conjuntamente “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 en México, E.U.A., Costa Rica, El Salvador, República Dominicana, Perú, Ecuador, Honduras, Nicaragua, Guatemala, España, Francia, Países Bajos, Alemania, Rumania, Bélgica y Portugal; y comercializa sus productos en más de 670,000 puntos de venta en estos países. 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, canal de comercio electrónico, 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 Morín Sur No. 1111, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

En las siguientes notas a los estados financieros cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos. 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

2023

a. Disposición de participación sobre Cesare Fiorucci S.P.A

En línea con la estrategia de implementar un plan integral destinado a mejorar la rentabilidad y el crecimiento en el segmento Europa, la Compañía decidió disponer de su subsidiaria en Italia. Esta unidad de negocio contribuyó con el 0.9%, 1.7%, 2.1%, de los ingresos consolidados de SIGMA en 2023, 2022 y 2021. Con base a los requerimientos de la NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, la Compañía clasificó los activos y pasivos de esta subsidiaria como “mantenidos para la venta” en el estado consolidado de situación financiera, sobre los cuales se reconoció un gasto por deterioro de \$2,076,887 (€111,106), relacionado principalmente a inventario, activo fijo e intangibles, en el estado consolidado de resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023.

El 1 de agosto de 2023, la Compañía concretó la venta de su subsidiaria a Fiorucci Holding S.r.l. cuyos propietarios finales son Navigator Capital y White Park Capital, por lo que a partir de dicha fecha, la Compañía dejó de consolidar los activos netos y los resultados de la subsidiaria.

b. Adquisición de Los Altos Foods

El 3 de mayo de 2023, SIGMA llegó a un acuerdo para adquirir una participación mayoritaria del 85% de Los Altos Foods, compañía dedicada a la producción de quesos y cremas hispanos en los Estados Unidos. Esta transacción complementa la estrategia de SIGMA de continuar creciendo el negocio al fortalecer su posición en un mercado con rápido crecimiento. La adquisición de negocios está incluida en el segmento de Estados Unidos (EUA) (Nota 28).

La contraprestación total pagada fue de \$1,335,508. No existe acuerdo de contraprestación contingente.



La adquisición de Los Altos Foods cumplió con los criterios de una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIF; por lo tanto, SIGMA aplicó el método de adquisición para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos como resultado de esta adquisición son los siguientes:

| | |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Activos circulantes ⁽¹⁾ | \$ 254,956 |
| Activos no circulantes ⁽²⁾ | 191,215 |
| Activos intangibles ⁽³⁾ | 868,999 |
| Pasivos circulantes ⁽⁴⁾ | 184,473 |
| Pasivos no circulantes ⁽⁵⁾ | 24,982 |
| Activos netos adquiridos | <u>1,105,715</u> |
| Participación no controladora | (165,858) |
| Crédito mercantil | <u>395,651</u> |
| Contraprestación final | <u>\$ 1,335,508</u> |

(1) Los activos circulantes consisten en efectivo por \$13,407, cuentas por cobrar por \$151,084, inventarios por \$88,927 y otros por \$1,538.

(2) Los activos no circulantes consisten en propiedad, planta y equipo por \$190,912 y otros por \$303.

(3) Los activos intangibles consisten en acuerdos de no competencia por \$23,289, marcas por \$543,923 y relaciones con clientes por \$279,619 y software por \$22,168.

(4) Los pasivos circulantes consisten en otras cuentas por pagar por \$88,837, provisiones de nóminas por \$84,933 y otros por \$10,703.

(5) Los pasivos no circulantes consisten en notas por pagar largo plazo por \$24,982.

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos desde la fecha de adquisición, por lo tanto, los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 no son comparables con los años anteriores. El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, presenta el desembolso por la adquisición de Los Altos Foods en un solo renglón dentro de las actividades de inversión, neto del efectivo adquirido.

Los ingresos y la utilidad neta por el periodo de ocho meses terminado al 31 de diciembre de 2023, que contribuyó Los Altos Foods ascendieron a \$1,261,741 y \$76,056, respectivamente.

Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2023, los ingresos y utilidad consolidados proforma por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, hubieran aumentado en \$623,131 y disminuido \$(13,932), respectivamente. Estos montos fueron calculados utilizando los resultados de la subsidiaria y ajustándolos por la depreciación y amortización adicional que se hubiera reconocido asumiendo el valor razonable de los ajustes de propiedad, planta y equipo y activos intangibles al 1 de enero de 2023.

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$13,406 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de gastos de administración.

c. *Venta de operaciones en Bélgica y Países Bajos*

El 7 de octubre de 2021, la Compañía anunció un acuerdo para la venta de las subsidiarias Imperial Meat Products, VOF y Campofrio Food Group Netherlands Holding B.V. La transacción incluye seis plantas productoras, cinco en Bélgica y una en Países Bajos, así como las marcas Marcassou, Imperial, Stegeman, Leielander y Bistro.

Al 31 de diciembre de 2022, la transacción no se había concretado, por lo que los activos y pasivos a ser vendidos se presentan dentro de los rubros de “Activos mantenidos para la venta” y “Pasivos mantenidos para la venta”, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera (Nota 10).

El 2 de junio de 2023, dado que las condiciones a las que estaba sujeta la operación aún no se cumplían, What’s Cooking? (previamente llamado Ter Beke) tomó la decisión de terminar los procedimientos relacionados con la transacción, por lo tanto los activos y pasivos relacionados dejaron de calificar como mantenidos para la venta y se reclasificaron a sus cuentas correspondientes para dejarlos como parte de la operación de la Compañía.



2022

a. *Venta de operaciones en Bélgica y Países Bajos*

El 7 de octubre de 2021, la Compañía anunció un acuerdo para la venta de las subsidiarias Imperial Meat Products, VOF y Campofrio Food Group Netherlands Holding B.V. La transacción incluye seis plantas productoras, cinco en Bélgica y una en Países Bajos, así como las marcas Marcassou, Imperial, Stegeman, Leielander y Bistro.

Al 31 de diciembre de 2022, la transacción no se había concretado, por lo que los activos y pasivos a ser vendidos se presentan dentro de los rubros de “Activos mantenidos para la venta” y “Pasivos mantenidos para la venta”, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera (Nota 10). Derivado de la presentación como mantenido para la venta, y el requerimiento de medición de NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, la Compañía reconoció en el ejercicio al 31 de diciembre 2022 un deterioro adicional de \$283,255 (€13,648), del total del deterioro, \$312,232 (€15,045) están asociados a los activos mantenidos para la venta. La venta de los activos se encontraba en proceso de aprobación por las autoridades de competencia en Bélgica y Países Bajos, y se tenía previsto que se resolviera en los próximos meses.

2021

a. *Efectos por la pandemia de COVID-19.*

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia la enfermedad infecciosa por virus SARS-COV2 (en lo sucesivo, “COVID-19”). El COVID-19 tuvo y continúa teniendo fuertes impactos en los sistemas de salud, económicos y sociales a nivel mundial.

La Compañía a través de sus subsidiarias, ha tomado acciones para poder contrarrestar los efectos que ha tenido el COVID-19 en los mercados económicos en los que participa, enfocándose en fortalecer el desempeño operativo y financiero, a través de un seguimiento constante a su estructura de costos, procesos de negocio claves y un compromiso con sus colaboradores por medio de un enfoque especial en la redefinición y capitalización de las experiencias relacionadas con el esquema de trabajo remoto; mantener una estructura sólida de liquidez, a través de una gestión detallada de los flujos de efectivo; y un constante monitoreo de su posición financiera, para asegurar el cumplimiento de los covenants estipulados y sus razones financieras clave.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, uno de los impactos atribuibles directamente al COVID-19, fue la recuperación del canal foodservice y conveniencia debido al incremento de movilidad y consumo fuera de casa, el cual representó un incremento del 26% de sus ingresos de dicho canal durante el año terminado al 31 de diciembre 2021, comparado con el mismo periodo de 2020. Este canal representó el 9% y 7% de los ingresos consolidados de SIGMA en los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

No se tuvieron efectos relevantes relacionados con el COVID 19.

b. *Acuerdo de venta de operaciones en Bélgica y Países Bajos*

El 7 de octubre de 2021, la Compañía anunció un acuerdo para la venta sus subsidiarias Imperial Meat Products, VOF y Campofrio Food Group Netherlands Holding B.V. La transacción incluye seis plantas productoras, cinco en Bélgica y una en Países Bajos, así como las marcas Marcassou, Imperial, Stegeman, Leielander y Bistro. Las unidades de negocio del acuerdo contribuyeron con el 4.7% y 5.4% de los ingresos consolidados de SIGMA en 2021 y 2020, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021, la transacción no se había concretado, por lo que los activos y pasivos a ser vendidos se presentan dentro de los rubros de “Activos mantenidos para la venta” y “Pasivos mantenidos para la venta”, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera (Nota 10). Derivado de la presentación como mantenido para la venta, y el requerimiento de medición de NIIF 5, *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*, la Compañía reconoció un deterioro por \$1,325,239 (€56,106), de los cuales \$1,239,073 (€52,458) están asociados a los Activos mantenidos para la venta.

c. *Acuerdo de venta de plantas productoras en Europa*

El 31 de diciembre de 2021, la Compañía finalizó la venta a Grupo Cooper Arc Atlantique de dos plantas ubicadas en Francia, a través de su subsidiaria Aoste, SNC. El valor de la transacción fue de \$132,259 (€5,650), mismo importe correspondiente al valor en libros transferido. De acuerdo con su valor de mercado, la Compañía registró un gasto por deterioro de activos fijos de \$108,220 (€4,543) en el estado consolidado de resultados en el rubro de Otros (gastos) ingresos, neto.



3. Resumen de políticas contables materiales

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad materiales 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 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, excepto por los instrumentos financieros derivados, ciertas inversiones que se registran a valor razonable. 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 2023, 2022 y 2021, las principales subsidiarias de SIGMA son las siguientes:

| Subsidiaria | País | Porcentaje de tenencia | | | Moneda Funcional |
|--|-----------------|-------------------------------|-------------|-------------|-------------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2021 | |
| Aoste, SNC ^(a y c) | Francia | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Campofrio Food Group France Holding SAS ^(e) | Francia | 100 | 100 | 100 | Euro |
| CH Biotec, S.L | España | 51 | 51 | - | Euro |
| Campofrio Food Group, S. A. U. (“Campofrio”) ^(a y c) | España | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Campofrio Food Group Holding SLU ^(e) | España | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Carnes Selectas 2000 SAU ^(d) | España | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Sigma Alimentos Exterior SL ^(b) | España | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Caroli Foods Group SRL ^(e) | Rumania | 100 | 100 | 100 | Leu Rumano |
| Cesare Fiorucci, S.P.A. ^{(i) (a y c)} | Italia | - | 100 | 100 | Euro |
| Imperial Meat Products, VOF ^(a y c) | Bélgica | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Nobre Alimentação LDA ^(d) | Portugal | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Stegeman, CV ^(a y c) | Países Bajos | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Campofrio Food Group Netherlands BV ^(e) | Países Bajos | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Campofrio Food Group Netherlands Holding BV ^(e) | Países Bajos | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Campofrio Food Group Deutschland GmbH ^(c) | Alemania | 100 | 100 | 100 | Euro |
| Coralin, LCC ⁽ⁱⁱ⁾ | Estados Unidos | 85 | - | - | Dólar Americano |
| Bar-S Foods Co. ^(a y c) | Estados Unidos | 100 | 100 | 100 | Dólar Americano |
| Mexican Cheese Producers, Inc. ^(a) | Estados Unidos | 100 | 100 | 100 | Dólar Americano |
| Sigma Alimentos International, Inc. ^(c) | Estados Unidos | 100 | 100 | 100 | Dólar Americano |
| Campofrio Food Group America, Inc. ^(a y c) | Estados Unidos | 100 | 100 | 100 | Dólar Americano |
| LA-SA Foods, LLC ⁽ⁱⁱ⁾ | Estados Unidos | 85 | - | - | Dólar Americano |
| Los Altos Foods Products, LLC ⁽ⁱⁱ⁾ | Estados Unidos | 85 | - | - | Dólar Americano |
| SUA Quality Products, LLC ⁽ⁱⁱ⁾ | Estados Unidos | 100 | - | - | Dólar Americano |
| Alimentos San Patricio, S.A. De C.V. ^(c) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V. ^(a) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Carnes Selectas Tangamanga, S. A. de C. V. ^(a) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Comercializadora de Embutidos ICO, S. A. de C. V. ^(a y c) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Empacadora de Carnes Premium, S. de R. L. de C. V. ^(a y c) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Empacadora de Embutidos del Centro, S. A. de C. V. ^(a y c) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Empacadora Supremo de Monterrey, S. A. de C. V. ^(a y c) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Foodservice Comercial, S. de R. L. de C. V. ^(d) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Foodservice Operaciones S. de R.L. de C. V. ^(b) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Grupo Chen, S. de R. L. de C. V. y Subsidiarias ^(b) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Industrias Alimentarias del Sureste, S. A. de C. V. ^(a y c) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Alimentos Congelados, S. A. de C. V. ^(a) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V. ^(a) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V. ^(a) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Administración de Valores SA de CV ^(b) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Alimentos Centro SA de CV ^(a) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Alimentos Comercial SA de CV ^(c) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Alimentos Corporativo SA de CV ^(b y c) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Foodservice Inmobiliaria | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Praimit, S.A. de C.V. ^(c y d) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Productos Cármicos de Occidente S. A. de C.V. ^(a y c) | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Alfa Subsidiarias Alimentos, S.A. de C.V. | México | 100 | 100 | 100 | Peso Mexicano |
| Sigma Alimentos Dominicana S.A. ^(c y a) | Rep. Dominicana | 100 | 100 | 100 | Peso Dominicano |
| Braedt, S. A. ^(a y c) | Perú | 100 | 100 | 100 | Nuevo Sol Peruano |
| Sociedad Suizo Peruana Embutidos, S. A. ^(a y c) | Perú | 100 | 100 | 100 | Nuevo Sol Peruano |
| Sigmaec CIA, LTDA ^(a y c) | Ecuador | 100 | 100 | 100 | Dólar Americano |
| Productos Cármicos, S. A. de C. V. ^(a) | El Salvador | 100 | 100 | 100 | Dólar Americano |
| Productos de Importación, S. A. de C. V. ^(c) | Honduras | 100 | 100 | 100 | Lempira |
| Sigma Alimentos Costa Rica SA ^(a) | Costa Rica | 100 | 100 | 100 | Colón |
| Sigma Alimentos Guatemala SA ^(a) | Guatemala | 100 | 100 | 100 | Quetzal |
| Sigma Alimentos Nicaragua, S. A. ^(c) | Nicaragua | 100 | 100 | 100 | Córdoba |

i. Empresa vendida durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, siendo Cesare Fiorucci, S.P.A.

ii. Empresas adquiridas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

a. Producción de alimentos refrigerados.



- b. Servicios administrativos.
- c. Comercialización y distribución de alimentos refrigerados.
- d. Procesamiento y comercialización de varios tipos de carnes.
- e. Tenedora de acciones

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, no existen restricciones 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.

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.



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 mantenidos 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:

- Los activos y pasivos de cada estado no consolidado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado no consolidado de situación financiera.
- El capital de cada estado no consolidado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos de cada estado no 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).
- 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 promedio anual | | |
|-----------------|-------------------|--|---------|---------|-------------------------------|---------|---------|
| | | Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de | | | | | |
| | | 2023 | 2022 | 2021 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Alemania | Euro | \$18.66 | \$20.65 | \$23.41 | \$19.18 | \$21.21 | \$23.99 |
| Bélgica | Euro | 18.66 | 20.65 | 23.41 | 19.18 | 21.21 | 23.99 |
| Costa Rica | Colón | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.03 |
| Ecuador | Dólar Americano | 16.89 | 19.36 | 20.58 | 17.77 | 20.13 | 20.38 |
| El Salvador | Dólar Americano | 16.89 | 19.36 | 20.58 | 17.77 | 20.13 | 20.38 |
| España | Euro | 18.66 | 20.65 | 23.41 | 19.18 | 21.21 | 23.99 |
| Estados Unidos | Dólar Americano | 16.89 | 19.36 | 20.58 | 17.77 | 20.13 | 20.38 |
| Francia | Euro | 18.66 | 20.65 | 23.41 | 19.18 | 21.21 | 23.99 |
| Guatemala | Quetzal | 2.16 | 2.47 | 2.66 | 2.26 | 2.59 | 2.62 |
| Honduras | Lempira | 0.68 | 0.78 | 0.84 | 0.72 | 0.82 | 0.85 |
| Italia | Euro | 18.66 | 20.65 | 23.41 | 19.18 | 21.21 | 23.99 |
| Nicaragua | Córdoba | 0.46 | 0.53 | 0.58 | 0.48 | 0.56 | 0.58 |
| Países Bajos | Euro | 18.66 | 20.65 | 23.41 | 19.18 | 21.21 | 23.99 |
| Perú | Nuevo Sol Peruano | 4.55 | 5.08 | 5.16 | 4.74 | 5.23 | 5.25 |
| Rep. Dominicana | Peso Dominicano | 0.29 | 0.35 | 0.36 | 0.32 | 0.37 | 0.36 |
| Rumania | Leu Rumano | 3.75 | 4.18 | 4.73 | 3.85 | 4.28 | 4.89 |

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 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. Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. 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.



Clases de activos financieros

i. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto *i* de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza un modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

a. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.

La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos. Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- el deudor incumple los convenios financieros; o
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin considerar ninguna garantía que tenga la Compañía).

b. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas



para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en el período de crédito otorgado.

En ambos casos, la Compañía reconoce en el resultado del periodo la disminución o el incremento en la reserva por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada 3 meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros no 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.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

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.

f. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Cobertura de flujos de efectivo

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.



Cobertura de inversión neta en una operación extranjera

La Compañía aplica la contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

Para ello, la Compañía designa como instrumento de cobertura la deuda denominada en una moneda extranjera, por lo que los efectos cambiarios que se originen por dicha deuda son reconocidos en los otros componentes de utilidad integral, en el renglón de efectos por conversión, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no sea efectiva, las diferencias cambiarias son reconocidas en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados.

Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

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

g. Inventarios

Los inventarios se 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. Activos y pasivos mantenidos para la venta

Los activos de larga duración (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta son valuados al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Los activos de larga duración y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración debe estar comprometida con la venta, misma ser reconocida como venta finalizada en un plazo de un año a partir de la fecha de clasificación.



Cuando la Compañía se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como mantenidos para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Compañía conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Compañía está comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que sujeta a disposición se clasifica como mantenida para la venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Compañía discontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para la venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

i. 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 25 años |
| Herramental | 7 a 10 años |
| Mejoras a propiedades arrendadas | 3 a 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.

j. **Arrendamientos**

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5,000 (cinco mil dólares); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

Para determinar el plazo del contrato de arrendamiento, la Compañía considera el plazo forzoso, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extensión de plazo y/o de una salida anticipada.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos



en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

k. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

i. De vida útil indefinida

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, 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 | 5 a 22 años |
| Relaciones con clientes | 14 años |
| Software y licencias | 4 a 22 años |
| Otros (desarrollos de mercado, acuerdos de no competencia y derechos de uso) | 3 a 20 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 y 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 incurren.

l. 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.

m. 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.

n. Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

El pasivo reconocido en el estado 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 período 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.

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 aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.



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.

iii. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

o. Provisiones

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

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

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

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

p. Pagos basados en acciones

La Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de ALFA a favor de ciertos directivos de SIGMA. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, entre otras, el logro de métricas 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.

q. Capital social

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

r. 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 y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes.



Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el 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 se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por acuerdos comerciales complementados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

Las obligaciones de desempeño que mantiene la Compañía no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que se derivan de la venta de productos y se satisfacen en un punto en el tiempo, cuando el cliente acepta los productos. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías. Dichos descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una reducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo con su naturaleza. Por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega se reconocen como anticipos de clientes.

La Compañía mantiene obligaciones por devoluciones de producto de sus clientes y realiza una estimación relacionada con el derecho de los clientes a devolver o sustituir productos que no se logran vender o que caducan, atendiendo al canal de distribución al que pertenecen. La creación de dicha estimación está basada en el comportamiento histórico de los clientes, estimando el pasivo correspondiente mediante la aplicación del método del valor esperado. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el saldo de este pasivo fue de \$129,068, \$138,110 y \$58,207, respectivamente, y se reconoce dentro del rubro de "Otras cuentas y gastos acumulados por pagar".

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).

s. Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad o pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los propietarios de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

a) Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF y modificaciones adoptadas

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2023. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:



NIIF 17 – Contratos de Seguros

La NIIF 17 establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguro. El objetivo de esta norma, que reemplaza a la NIIF 4, Contratos de Seguro, es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente dichos contratos. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que tienen los contratos de seguro sobre la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad, siendo aplicable tanto a compañías de seguros como a compañías que tienen contratos de reaseguro.

Esta NIIF describe un modelo general, que se modifica para contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como enfoque de tasa variable.

El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad por la cobertura restante utilizando el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará supuestos actuales para estimar el monto, el momento y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, considerando las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías.

La Compañía no tuvo implicaciones en la adopción de esta nueva NIIF, debido a que la Compañía no mantiene contratos que cumplen con la definición de contrato de seguro establecida por la NIIF 17.

Modificaciones a la NIC 1 y a las Declaraciones de práctica 2 de las NIIF – Revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requerimientos a la NIC 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en la NIC 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre políticas contables relacionada con transacciones importantes, otros eventos o condiciones es en sí misma importante.

El IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “cuatro pasos del proceso de materialidad” descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de las NIIF.

La Compañía realizó un proceso para definir las políticas contables que se consideran materiales, y no únicamente significativas. Se efectuaron modificaciones en la Nota 3 de sus estados financieros consolidados, manteniendo aquellas políticas contables que, debido a su naturaleza y relevancia, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros consolidados, pueden influir en la toma de decisiones.

Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre”.

La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada.

La Compañía evaluó las modificaciones de la NIC 8, y determinó que la implementación del cambio en la definición de las estimaciones contables no tuvo un impacto en los estados financieros consolidados, debido a que no se tiene una situación presente que implique un cambio en estimaciones contables.



Modificación a la NIC 12 – Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional al reconocimiento inicial. En las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles. Siguiendo las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad en la NIC 12.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles, en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni la ganancia contable ni la ganancia fiscal.

La Compañía evaluó la modificación de la NIC 12, y determinó que la implementación de esta modificación no tuvo efectos en su información financiera consolidada, debido a que la Entidad no ha aplicado previamente la excepción al reconocimiento inicial previamente descrita.

Modificación a la NIC 12 – Reforma fiscal internacional Reglas Del Modelo Del Segundo Pilar

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 12 por primera vez en el año en curso. El IASB modifica el alcance de la NIC 12 para aclarar que la Norma se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE, incluyendo leyes tributarias que implementan impuestos mínimos nacionales calificados descritos en dichas normas.

La Compañía aplicó la excepción temporal a los requisitos contables para impuestos diferidos en la NIC 12, por lo que la Compañía no reconoce ni revela información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la renta del Segundo Pilar. No se ha reconocido ningún gasto (ingreso) por impuesto corriente relacionado con el impuesto a la renta del Pilar Dos al 31 de diciembre de 2023, ya que la Compañía no participa en ninguna jurisdicción en la que se haya aplicado este impuesto a la renta.

ii. Nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía no ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF que han sido emitidas, pero aún no son vigentes, de las cuales no espera que la adopción de éstas tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa. La Compañía espera que los impactos estén principalmente relacionados con las revelaciones incluidas en sus estados financieros consolidados, principalmente por las modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7. A continuación se incluyen las modificaciones a la NIIF:

- Modificaciones a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiación de proveedores ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de deuda con covenants ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de Convertibilidad ⁽²⁾

(1) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

(2) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.



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:

| | Pérdida máxima posible de US\$ millón | Operaciones acumuladas anuales |
|---|--|---------------------------------------|
| | Operación individual | |
| 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 2023, la Compañía mantiene siete Swaps de Moneda (“CCS”), dos Swaps de Moneda con Floor, dos Swaps de Commodities y setenta y tres forwards de tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene dos Swaps de Moneda (“CCS”) de cobertura contable y sesenta y nueve Forwards de tipo de cambio USD/MXN. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene dos Swaps de Moneda (CCS) y cincuenta y uno Forwards de tipo de cambio USD/MXN.

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 administración de capital son salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a sus accionistas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital y maximizar dichos rendimientos.



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 5.00, 4.86 y 4.28 al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, 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 2023, 2022 y 2021, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | | |
|---|------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 10,562,615 | \$ 13,208,493 | \$ 16,856,206 |
| Efectivo restringido | 6,500 | 13,000 | 32,500 |
| Activos financieros medidos a costo amortizado: | | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 7,059,460 | 6,248,902 | 5,175,799 |
| Activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados: | | | |
| Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾ | 469,665 | 771,394 | 1,003,232 |
| | <u>\$ 18,098,240</u> | <u>\$ 20,241,789</u> | <u>\$ 23,067,737</u> |
| Pasivos financieros medidos a costo amortizado: | | | |
| Deuda | \$ 41,799,455 | \$ 45,345,122 | \$ 48,815,227 |
| Pasivos por arrendamiento | 2,786,790 | 1,851,691 | 2,217,133 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 23,047,056 | 24,633,069 | 24,402,767 |
| Pasivos financieros medidos a valor razonable a través de resultados: | | | |
| Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾ | 1,627,039 | 1,024,416 | 277,223 |
| | <u>\$ 69,260,340</u> | <u>\$ 72,854,298</u> | <u>\$ 75,712,350</u> |

(1) La Compañía designó los instrumentos financieros derivados que comprenden este saldo, como coberturas contables, de acuerdo con lo que se describe más adelante en esta nota.

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 2023, 2022 y 2021.

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

| | Al 31 de diciembre de 2023 | | Al 31 de diciembre de 2022 | | Al 31 de diciembre de 2021 | |
|---------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Pasivos financieros | | | | | | |
| Deuda | \$41,332,736 | \$40,738,364 | \$44,909,751 | \$43,337,430 | \$48,382,509 | \$51,415,201 |

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 al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 de las Notas Senior 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. Por otro lado, el valor razonable estimado del préstamo bancario al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 se determinó con base en flujos de efectivo descontados, utilizando la tasa de interés interbancaria de equilibrio (“TIIE”) para los instrumentos en pesos, SOFR a plazo para los instrumentos que se tienen en dólares americanos. La medición a valor razonable del préstamo bancario se considera dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, 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 financieros 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 2023:

| | MXP | USD | EUR |
|--|----------------------|-------------------|-----------------------|
| Activos financieros | \$ 722 | \$4,931,640 | \$ 128,874 |
| Pasivos financieros | <u>3,500,329</u> | <u>4,938,755</u> | <u>11,365,087</u> |
| Posición financiera en moneda extranjera | <u>\$(3,499,607)</u> | <u>\$ (7,115)</u> | <u>\$(11,236,213)</u> |

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

Con base en las posiciones financieras 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 \$1,474,293 en el estado consolidado de resultados y el capital contable.



Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

La Compañía ha designado ciertos instrumentos de deuda no circulante como instrumentos de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones.

La Compañía designó y documentó formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia de la Administración para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

La cobertura será efectiva mientras la deuda nomenclal designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nomenclal de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, SIGMA mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

a) Relaciones de cobertura de Sigma Alimentos S.A. de C.V.:

2023

| Tenedora | Moneda funcional | Instrumento de cobertura | Valor nomenclal | Partida cubierta | Activos netos de la partida cubierta |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|-----------------|--|--|
| Sigma Alimentos, S.A. de C.V. | USD | Bancario, TIE+1.0% | \$3,500,000 | Sigma Alimentos Centro, S.A. de C.V. Sigma Alimentos Lácteos, S.A. de C.V. Sigma Alimentos Noreste, S.A. de C.V. Alimentos Finos de Occidente, S.A. de C.V. | \$1,709,436 575,983 1,539,554 843,736 <u>\$4,668,709</u> |

2022

| Tenedora | Moneda funcional | Instrumento de cobertura | Valor nomenclal | Partida cubierta | Activos netos de la partida cubierta |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|-----------------|--|--|
| Sigma Alimentos, S.A. de C.V. | USD | Bancario, TIE+1.0% | \$3,500,000 | Sigma Alimentos Centro, S.A. de C.V. Sigma Alimentos Lácteos, S.A. de C.V. Sigma Alimentos Noreste, S.A. de C.V. Alimentos Finos de Occidente, S.A. de C.V. | \$1,738,689 839,950 1,348,368 664,239 <u>\$4,591,246</u> |

2021

| Tenedora | Moneda funcional | Instrumento de cobertura | Valor nomenclal | Partida cubierta | Activos netos de la partida cubierta |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|-----------------|--|--|
| Sigma Alimentos, S.A. de C.V. | USD | Bancario, TIE+1.0% | \$3,500,000 | Sigma Alimentos Centro, S.A. de C.V. Sigma Alimentos Lácteos, S.A. de C.V. Sigma Alimentos Noreste, S.A. de C.V. Alimentos Finos de Occidente, S.A. de C.V. | \$1,878,632 812,270 1,305,803 634,410 <u>\$4,631,115</u> |

La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos S.A. de C.V. ascendió a 75.68%, 74.04% y 73.85%, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y de 2021. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 ascendió a una (pérdida)/ganancia neta de \$(475,601), \$(214,923) y \$107,153 respectivamente, las cuales se reconocieron en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.



Finalmente, Sigma Alimentos S.A. de C.V. designó durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la relación de cobertura que se describe a continuación:

2023

| Tenedora | Moneda funcional | Instrumento de cobertura | Valor nominal | Partida cubierta | Activos netos de la partida cubierta |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Sigma Alimentos, S.A. de C.V. | USD | Bono 144A tasa fija | €600,000 | Aoste SNC | € 356,610 |
| | | | | Imperial Meat Products, VOF | 59,509 |
| | | | | Stegeman C. V. | (22,057) |
| | | | | Carnes Selectas 2000, S.A.U. | 51,117 |
| | | | | Nobre Alimentação, S. A. | 35,330 |
| | | | | | <u>€ 480,509</u> |

2022

| Tenedora | Moneda funcional | Instrumento de cobertura | Valor nominal | Partida cubierta | Activos netos de la partida cubierta |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Sigma Alimentos, S.A. de C.V. | USD | Bono 144A tasa fija | €600,000 | Aoste SNC | € 349,984 |
| | | | | Imperial Meat Products, VOF | (9,870) |
| | | | | Stegeman C. V. | 8,752 |
| | | | | Carnes Selectas 2000, S.A.U. | 49,644 |
| | | | | Nobre Alimentação, S. A. | 33,074 |
| | | | | Cesare Fiorucci, S.p.A. | 30,462 |
| | | | | Luigi Ugolotti, S.R.L. | 2,676 |
| | | | | | <u>€ 464,722</u> |

2021

| Tenedora | Moneda funcional | Instrumento de cobertura | Valor nominal | Partida cubierta | Activos netos de la partida cubierta |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Sigma Alimentos, S.A. de C.V. | USD | Bono 144A tasa fija | €600,000 | Aoste SNC | € 349,179 |
| | | | | Imperial Meat Products, VOF | 52,614 |
| | | | | Stegeman C.V. | 9,799 |
| | | | | Carnes Selectas 2000, S.A.U. | 49,567 |
| | | | | Nobre Alimentação, S.A. | 29,408 |
| | | | | Cesare Fiorucci, S.p.A. | 53,506 |
| | | | | Luigi Ugolotti, S.R.L. | 3,863 |
| | | | | | <u>€ 547,936</u> |

La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos S.A. de C.V. ascendió a un 127.72%, 122.91% y 102.4% durante los años terminados los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 ascendió a una (pérdida)/ganancia neta de \$(348,130), \$758,672 y \$926,674, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera.

Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una ganancia/(pérdida) neta de \$(67,929), \$128,619 y \$131,836, en 2023, 2022 y 2021, respectivamente.

b) Relación de cobertura de Sigma Alimentos Exterior:

2023

| Sub-tenedora | Moneda funcional | Instrumento de cobertura | Valor nominal | Partida cubierta | Activos netos de la partida cubierta |
|--------------------------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Sigma Alimentos Exterior, S.L. | EUR | Bono 144A tasa fija | US\$ 495,430 | Bar-S Foods Co. | US\$ 536,943 |
| | | | | Mexican Cheese Producers, Inc. | 81,238 |
| | | | | Fábrica Juris CIA, LTDA | 35,781 |
| | | | | Productos Cámicos, S.A. de C.V. | 15,056 |
| | | | | Campofrío Food Group Americas, Inc | 116,114 |
| | | | | | <u>US\$ 785,132</u> |



2022

| Sub-tenedora | Moneda funcional | Instrumento de cobertura | Valor nocional | Partida cubierta | Activos netos de la partida cubierta |
|--------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Sigma Alimentos Exterior, S.L. | EUR | Bono 144A tasa fija | US\$ 495,430 | Bar-S Foods Co. | US\$464,671 |
| | | | | Mexican Cheese Producers, Inc. | 69,184 |
| | | | | Sigma Processed Meats, LLC | (14,984) |
| | | | | Fábrica Juris CIA, LTDA | 35,778 |
| | | | | Productos Cárnicos, S.A. de C.V. | 12,789 |
| | | | | Campofrío Food Group Americas, Inc | 119,087 |
| | | | | | <u>US\$686,525</u> |

2021

| Sub-tenedora | Moneda funcional | Instrumento de cobertura | Valor nocional | Partida cubierta | Activos netos de la partida cubierta |
|--------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Sigma Alimentos Exterior, S.L. | EUR | Bono 144A tasa fija | US\$495,430 | Bar-S Foods Co. | US\$ 418,133 |
| | | | | Mexican Cheese Producers, Inc. | 59,472 |
| | | | | Sigma Processed Meats, LLC | (10,133) |
| | | | | Fábrica Juris CIA, LTDA | 32,212 |
| | | | | Productos Cárnicos, S.A. de C.V. | 10,044 |
| | | | | Campofrío Food Group Americas, Inc | 114,891 |
| | | | | | <u>US\$ 624,619</u> |

La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos Exterior ascendió a 66.09%, 75.45% y 81.3%, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 ascendió a una (pérdida)/ganancia de \$(316,787), \$658,341, \$726,738, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

Relación de cobertura de Campofrío Food Group, S.A.U.:

Instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía mantiene un bono denominado en euros y dos CCS Forward Starting Swaps (efectivos a partir del 2024) y con floors de 0% como instrumentos de cobertura en su cobertura contable clasificada como de inversión neta en el extranjero.

2023

| Características | CCS Bank of America USD | CCS Rabobank USD |
|--|-------------------------------|------------------------|
| Moneda | USD | USD |
| Nocional | US\$125,000 | US\$22,790 |
| Cupón recibe | SOFR+Spread | SOFR+Spread |
| Moneda | EUR | EUR |
| Nocional | \$126,942 | \$23,060 |
| Cupón paga | Euribor+Spread | Euribor+Spread |
| Vencimiento | 30-sep-2027 | 30-sep-2027 |
| Cap/Floor | Floor Largo 0% | Floor Largo 0% |
| Moneda | USD | USD |
| Cap/Floor | Floor Corto 0% | Floor Corto 0% |
| Moneda | EUR | EUR |
| Valor en libros estrategia ⁽¹⁾ | \$(26,896) | \$496 |
| Cambio de valor razonable para medir ineffectividad | \$(26,896) | \$496 |
| Reclasificación de ORI a resultados | - | - |
| Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones | \$(26,896) | \$496 |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad | \$26,896 | \$(496) |

⁽¹⁾ El valor en libros del CCS de USD/EUR al 31 de diciembre de 2023, está compuesto por una parte activa por \$347,284 y una parte pasiva por \$(373,684).



2022

| Características | CCS Bank of America | CCS Rabobank |
|--|--------------------------------|-------------------------|
| Moneda | USD | USD |
| Nocional | US\$125,000 | US\$22,790 |
| Cupón recibe | SOFR+Spread | SOFR+Spread |
| Moneda | EUR | EUR |
| Nocional | \$126,942 | \$23,060 |
| Cupón paga | Euribor+Spread | Euribor+Spread |
| Vencimiento | 30-sep-2027 | 30-sep-2027 |
| Cap/Floor | Floor Largo 0% | Floor Largo 0% |
| Moneda | USD | USD |
| Cap/Floor | Floor Corto 0% | Floor Corto 0% |
| Moneda | EUR | EUR |
| Valor en libros estrategia ⁽¹⁾ | \$(36,360) | \$(126) |
| Cambio de valor razonable para medir ineffectividad | \$(36,360) | \$(126) |
| Reclasificación de ORI a resultados | - | - |
| Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones | \$(36,360) | \$(126) |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad | \$36,360 | \$126 |

⁽¹⁾ El valor en libros del CCS de USD/EUR al 31 de diciembre de 2022, está compuesto por una parte activa por \$251,263 y una parte pasiva por \$287,750.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene siete Swaps de Moneda (“CCS”) de cobertura contable y sesenta y un Forwards de tipo de cambio USD/MXN a nivel consolidado con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición global al tipo de cambio derivada de las operaciones del negocio. Los CCS y Forwards se contrataron en la entidad tenedora cuya moneda funcional es el dólar estadounidense; sin embargo, la Compañía lleva a cabo sus operaciones a través de entidades mexicanas con moneda funcional peso mexicano. Dichas entidades, mantienen pasivos denominados en dólares que generan una fluctuación cambiaria por la variabilidad del tipo de cambio MXN/USD, la cual prevalece a nivel consolidado. Por lo tanto, la Compañía ha documentado una relación de cobertura contable de flujo de efectivo, considerando como partida cubierta una transacción pronosticada altamente probable relacionada con un pasivo revolvente denominado en dólares. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene dos Swaps de Moneda (“CCS”) de cobertura contable y sesenta y nueve Forwards de tipo de cambio USD/MXN a nivel consolidado con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición global al tipo de cambio derivada de las operaciones del negocio. Los CCS y Forwards se contrataron en la entidad tenedora cuya moneda funcional es el dólar estadounidense; sin embargo, la Compañía lleva a cabo sus operaciones a través de entidades mexicanas con moneda funcional peso mexicano. Dichas entidades, mantienen pasivos denominados en dólares que generan una fluctuación cambiaria por la variabilidad del tipo de cambio MXN/USD, la cual prevalece a nivel consolidado. Por lo tanto, la Compañía ha documentado una relación de cobertura contable de flujo de efectivo, considerando como partida cubierta una transacción pronosticada altamente probable relacionada con un pasivo revolvente denominado en dólares. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía dos Swaps de Moneda (“CCS”) de cobertura contable y cincuenta y un Forwards de tipo de cambio USD/MXN.



Las características de los CCS y Forwards designados como cobertura contable del riesgo de tipo de cambio, son las siguientes:

2023

| Características | CCS J. P. Morgan | CCS Citibanamex | CCS Rabobank | CCS Bank of America 1 |
|--|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| Moneda | USD | USD | USD | USD |
| Nocional | US\$125,000 | US\$95,000 | US\$100,000 | US\$50,000 |
| Cupón recibe | 4.125% | 4.125% | 4.125% | 4.125% |
| Moneda | MXN | MXN | MXN | MXN |
| Nocional | \$2,280,000 | \$1,732,000 | \$1,737,970 | \$868,500 |
| Cupón paga | 8.88% | 8.9% | 9.545% | 9.495% |
| Vencimiento | 2-mayo-2026 | 2-mayo-2026 | 2-mayo-2026 | 2-mayo-2026 |
| Strike (promedio) | - | - | - | - |
| Valor en libros ^{(1) (2)} | \$(137,867) | \$(106,265) | \$(60,238) | \$(25,401) |
| Cambio de valor razonable para medir ineffectividad | (145,464) | (111,468) | (56,081) | (26,816) |
| Reclasificación de ORI a resultados | (308,500) | (234,460) | (48,620) | (23,825) |
| Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones | (40,997) | (94,535) | (11,618) | (1,576) |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad | 224,493 | 224,493 | 56,273 | 28,058 |

2023

| Características | CCS Bank of America 2 | CCS Scotiabank | CCS BBVA | Forwards |
|--|----------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------|
| Moneda | USD | USD | USD | USD |
| Nocional | US\$50,000 | US\$50,000 | US\$50,000 | US\$460,000 |
| Cupón recibe | 4.125% | 4.125% | 4.125% | - |
| Moneda | MXN | MXN | MXN | - |
| Nocional | \$864,150 | \$855,750 | \$854,250 | - |
| Cupón paga | 9.515% | 9.38% | 9.342% | - |
| Vencimiento | 2-mayo-2026 | 2-mayo-2026 | 2-mayo-2026 | 5-jul-2024 |
| Strike (promedio) | - | - | - | 18.8696 |
| Valor en libros ^{(1) (2)} | \$(21,382) | \$(8,771) | \$(6,984) | \$(742,016) |
| Cambio de valor razonable para medir ineffectividad | (22,820) | (11,779) | (9,516) | (762,489) |
| Reclasificación de ORI a resultados | (19,475) | (11,075) | (9,575) | (1,116,772) |
| Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones | (1,907) | 2,304 | 2,591 | 962,128 |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad | 22,088 | 13,151 | 8,605 | 765,928 |

⁽¹⁾ El valor en libros de todos los CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2023, está compuesto por una parte activa por \$122,381 y una parte pasiva por \$(489,290).

⁽²⁾ El valor en libros del forward al 31 de diciembre de 2023, está compuesto por una parte pasiva por \$(742,016).



2022

| Características | CCS J. P. Morgan USD | CCS Citibanamex USD | Forwards USD/MXN |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| Moneda | USD | USD | USD/MXN |
| Nocional | US\$125,000 | US\$95,000 | US\$665,000 |
| Cupón recibe | 4.125% | 4.125% | - |
| Moneda | MXN | MXN | - |
| Nocional | \$2,280,000 | \$1,732,000 | - |
| Cupón paga | 8.88% | 8.9% | - |
| Vencimiento | 2-mayo-2026 | 2-mayo-2026 | 3-nov-2023 |
| Strike (promedio) | - | - | \$20.94 |
| Valor en libros ^{(1) (2)} | \$192,562 | \$151,280 | \$(560,377) |
| Cambio de valor razonable para medir inefectividad | 176,631 | 132,542 | (648,939) |
| Reclasificación de ORI a resultados | (152,750) | (116,090) | (486,860) |
| Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones | (19,068) | (71,449) | 26,994 |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad | (325,282) | (325,282) | 651,864 |

⁽¹⁾ El valor en libros del CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2022, está compuesto por una parte activa por \$517,167 y una parte pasiva por \$173,325.

⁽²⁾ El valor en libros del forward al 31 de diciembre de 2022, está compuesto por una parte activa por \$2,964 y una parte pasiva por \$563,341.

2021

| Características | CCS J. P. Morgan USD | CCS Citibanamex USD | Forwards USD/MXN |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| Moneda | USD | USD | USD/MXN |
| Nocional | US\$125,000 | US\$95,000 | US\$510,000 |
| Cupón recibe | 4.125% | 4.125% | - |
| Moneda | MXN | MXN | - |
| Nocional | \$2,280,000 | \$1,732,000 | - |
| Cupón paga | 8.88% | 8.9% | - |
| Vencimiento | 2-mayo-2026 | 2-mayo-2026 | 15-septiembre-2022 |
| Strike (promedio) | - | - | \$21.13 |
| Valor en libros ^{(1) (2)} | \$458,516 | \$339,353 | \$(71,860) |
| Cambio de valor razonable para medir inefectividad | 450,566 | 333,778 | (29,205) |
| Reclasificación de ORI a resultados | 79,350 | 60,306 | 151,634 |
| Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones | 94,136 | 533 | 28,650 |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad | (809,449) | (809,449) | 29,234 |

⁽¹⁾ El valor en libros del CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2021, está compuesto por una parte activa por \$954,721 y una parte pasiva por \$156,852.

⁽²⁾ El valor en libros del forward al 31 de diciembre de 2021, está compuesto por una parte activa por \$48,511 y una parte pasiva por \$120,371.

Con los intereses y los montos de referencia de estos instrumentos financieros derivados, la Compañía compensa la fluctuación cambiaria que se mantiene a nivel consolidado, originada por los pasivos denominados en dólares de las subsidiarias con moneda funcional pesos.

Al 31 de diciembre de 2023, los resultados de la efectividad de esta cobertura confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva, dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía. La prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 100%, confirmando que existe una relación económica entre los instrumentos de cobertura y el instrumento cubierto. El método que es utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.



Conforme a los montos descritos y de acuerdo con la forma en que se intercambian los flujos de los CCS y los Forwards, para esta estrategia de cobertura, la razón de cobertura promedio es de 33%. Si es necesario, se realizará un reequilibrio para mantener esta relación para la estrategia. De acuerdo con el calendario de los flujos de efectivo de los instrumentos y de la partida cubierta, existe un ligero desfase en tiempo ya que la partida cubierta es un presupuesto mensual mientras que los CCS cuentan con intercambio de intereses de forma semestral y con intercambio de los montos de referencia al vencimiento, y los Forwards cuentan con vencimientos semanales. Bajo esta estructura, se obtiene la razón de cobertura promedio de la relación y se descarta alguna posible sobre cobertura.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 99% y 99%, respectivamente; confirmando que la relación fue altamente efectiva. La razón de cobertura promedio fue de 12% y 11%, respectivamente.

En esta relación de cobertura, la fuente de la ineffectividad puede ser causada por tres principales razones: la diferencia en la fecha de liquidación de los derivados y de la partida cubierta, el riesgo de crédito y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, no se reconoció ninguna ineffectividad en resultados.

Por otro lado, durante 2023, la Compañía mantuvo forwards de tipo de cambio USD/MXN designados como de cobertura contable con el objetivo de mitigar el riesgo al tipo de cambio derivada de las operaciones del negocio. Las sociedades operativas mexicanas de SIGMA (moneda funcional MXN) son entidades que realizan compras de materia prima en moneda extranjera (USD) para llevar a cabo los procesos productivos de acuerdo con el giro de negocio de la Compañía. Por lo tanto, un incremento en el tipo de cambio USD/MXN afecta negativamente los flujos de efectivo de las operaciones.

Los contratos de cobertura de forwards de tipo de cambio fueron contratados por la Compañía Holding Sigma Alimentos. Sin embargo, debido a que el riesgo lo tienen las entidades operativas se realizaron derivados intercompañía y se designaron relaciones de cobertura a nivel individual. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene como instrumentos de cobertura doce forwards de tipo de cambio vigentes, en donde espejea en sus entidades operativas el porcentaje dependiendo el nivel de compras en cada entidad operativa; mientras que al 31 de diciembre de 2022, no se tenían derivados vigentes para esta estrategia de cobertura.

| Características | Forwards |
|--|-----------------|
| Moneda | USD |
| Nocional | US152,800 |
| Vencimiento | 21-mar-2024 |
| Strike (promedio) | 17.2014 |
| Valor en libros | \$(20,496) |
| Cambio de valor razonable para medir ineffectividad | \$(28,683) |
| Reclasificación de ORI a resultados | \$- |
| Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones | \$(20,496) |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad | \$29,928 |

Conforme a los montos descritos, para esta estrategia de cobertura, la razón de cobertura promedio es de 68%. Si es necesario, se realizará un reequilibrio para mantener esta relación para la estrategia. Los Forwards cuentan con vencimientos semanales, por lo cual, bajo esta estructura, se obtiene la razón de cobertura promedio de la relación y se descarta alguna posible sobre cobertura.

Al 31 de diciembre de 2023, la prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 99.6%. En esta relación de cobertura, la fuente de la ineffectividad puede ser causada por tres principales razones: la diferencia en la fecha de liquidación de los derivados y de la partida cubierta, el riesgo de crédito y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no se reconoció ninguna ineffectividad en resultados.



i. 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, como la electricidad y el gas. 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.

Instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al precio de mercado

Durante 2023, la Compañía contrató swaps de commodities de energía y los designó como de cobertura contable de flujo de efectivo para protegerse ante el riesgo del precio de gas y electricidad expuestos por sus compras de este insumo. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados vigentes debido a su vencimiento natural durante el transcurso del año.

Por otra parte, una entidad operativa utiliza electricidad y de gas para llevar a cabo sus procesos de producción, por lo que, la Compañía ha contratado swaps de commodities para mitigar el riesgo a la volatilidad en el precio de estos insumos de su subsidiaria, designándolos como de cobertura contable de flujo de efectivo. Los contratos de cobertura de swaps fueron contratados por la Compañía Holding Sigma Alimentos. Sin embargo, debido a que el riesgo lo tiene la entidad operativa, se realizaron derivados intercompañía y se designaron relaciones de cobertura a nivel individual. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene como instrumentos de cobertura dos swaps de commodities para cada una de estas coberturas; mientras que, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se tenían derivados vigentes para esta estrategia de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2023, la prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 100%, confirmando que la relación fue altamente efectiva. La razón de cobertura promedio fue de 80% para la cobertura contable que busca cubrir la volatilidad en el precio de electricidad. Mientras que, para la cobertura contable que busca cubrir el riesgo en el precio de gas, al 31 de diciembre de 2023, la prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 99%, confirmando que la relación fue altamente efectiva. La razón de cobertura promedio fue de 80%. Dichas coberturas son designadas como flujo de efectivo, no obstante debido a que estos derivados vencieron en diciembre y son pagaderos en enero 2024; se reclasifica su valor razonable a resultados debido a que la partida cubierta ya afectó resultados.

En estas relaciones de cobertura, la fuente de la ineffectividad puede ser causada por tres principales razones: la diferencia en la fecha de liquidación de los derivados y de la partida cubierta, el riesgo de crédito y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no se reconoció ninguna ineffectividad en resultados.

| Características | Swaps de Commodity | Swaps de Commodity |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | - Electricidad | - Gas |
| Unidad | MWh | MWh |
| Nocional | 782.543 | 827.453 |
| Vencimiento | 8-ene-2024 | 8-ene-2024 |
| Strike (MWh/EUR) | 151.95 | 65.15 |
| Valor en libros | \$(1,095) | \$(458) |
| Cambio de valor razonable para medir ineffectividad | \$(1,106) | \$(479) |
| Reclasificación de ORI a resultados | \$(1,095) | \$(458) |
| Saldo reconocido en ORI neto de reclasificaciones | \$0 | \$0 |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad | \$1,452 | \$444 |



ii. Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés principalmente por el préstamo adquirido durante 2019. Por su parte, los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés a valor razonable, el cual implica que SIGMA pudiese estar pagando intereses a tasas significativamente distintas a las de un mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2023, el 88% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y 12% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2023, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$47,955.

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 se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, no se excedieron los límites de crédito.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

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.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía mantiene depósitos a corto plazo por \$435,850, \$934,382 y \$479,291, respectivamente.

La siguiente tabla desglosa los pasivos financieros de la Compañía agrupados de acuerdo con 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 2023 | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | \$23,047,056 | \$ - | \$ - |
| Préstamos bancarios | - | 4,804,342 | - |
| Notas Senior | 11,198,880 | 25,329,514 | - |
| Pasivos por arrendamientos | 737,552 | 1,971,203 | 2,328,533 |
| Intereses futuros no devengados | 3,108,497 | 6,430,804 | - |



| | Menos de 1 año | Entre 1 y 5 años | Más de 5 años |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2022 | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | \$24,633,069 | \$ - | \$ - |
| Préstamos bancarios | - | 3,500,000 | - |
| Notas Senior | - | 41,409,751 | - |
| Pasivos por arrendamientos | 648,862 | 1,331,182 | 219,331 |
| Intereses futuros no devengados | 1,991,933 | 4,589,863 | - |
| Al 31 de diciembre de 2021 | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | \$24,402,767 | \$ - | \$ - |
| Préstamos bancarios | - | 3,500,000 | - |
| Notas Senior | - | 34,590,759 | 10,291,750 |
| Pasivos por arrendamientos | 678,866 | 1,290,264 | 571,451 |
| Intereses futuros no devengados | 1,937,423 | 6,000,657 | 532,035 |

SIGMA espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene líneas de crédito comprometidas no utilizadas por un monto de \$11,287,914 generado por (\$3,000,000, US\$400,000 y €82,000); al 31 de diciembre de 2022, son de \$12,520,663 generado por (\$3,000,000, US\$400,000 y €86,000); al 31 de diciembre 2021, son de \$13,480,649 generado por (\$3,000,000, US\$400,000 y €96,001). Las líneas de crédito previamente descritas al 31 de diciembre de 2023 fueron renovadas con un vencimiento de hasta cinco años.

SIGMA también cuenta con líneas comprometidas adicionales por un monto de \$11,845,938 (US\$425,000 y €250,000) de las cuales se tiene dispuesto \$1,267,013 (US\$75,000) (Nota 16) y cuyo principal uso será el refinanciamiento de las Notas Senior por €600 millones que vencen el 7 de febrero de 2024.

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 2023, 2022 y 2021, SIGMA mantiene instrumentos financieros derivados 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 13). 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 requirieron 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 18). 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.



d. *Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros*

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.

e. *Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros*

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos (“IBR”, por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

f. *Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento*

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente.

Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.

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 | | |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Efectivo en caja y bancos | \$ 10,126,765 | \$ 12,274,110 | \$ 16,376,915 |
| Depósitos bancarios a corto plazo | 435,850 | 934,383 | 479,291 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | <u>\$ 10,562,615</u> | <u>\$ 13,208,493</u> | <u>\$ 16,856,206</u> |

7. Efectivo restringido

El saldo del efectivo restringido se compone del efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla con la definición de efectivo y equivalentes de efectivo, se integra de la siguiente forma:

| | Al 31 de diciembre de | | |
|----------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Circulante | \$ 6,500 | \$ 6,500 | \$ - |
| No circulante | - | 6,500 | 32,500 |
| Efectivo restringido | <u>\$ 6,500</u> | <u>\$ 13,000</u> | <u>\$ 32,500</u> |



El efectivo restringido se constituye por depósitos en garantía a favor de SIGMA, los cuales al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 se derivan de la adquisición de Grupo Vigar. El efectivo restringido remanente será liberado totalmente de acuerdo con el 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 | | |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Clientes | \$ 7,232,016 | \$ 6,453,344 | \$ 5,420,638 |
| Estimación por deterioro de clientes | (250,763) | (287,975) | (334,482) |
| Clientes, neto | 6,981,253 | 6,165,369 | 5,086,156 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 27) | 7,215 | 3,891 | 2,138 |
| Impuesto al Valor Agregado por recuperar ("IVA") | 2,550,971 | 2,301,696 | 2,360,306 |
| Intereses por cobrar | 118 | - | - |
| Otros deudores: | | | |
| Documentos por cobrar a corto plazo | 70,874 | 79,642 | 87,505 |
| Deudores diversos | 380,386 | 526,862 | 220,379 |
| | <u>\$ 9,990,817</u> | <u>\$ 9,077,460</u> | <u>\$ 7,756,484</u> |

A continuación, se presentan los movimientos de la estimación por deterioro de clientes en 2023, 2022 y 2021, con el modelo de pérdidas esperadas utilizado por la Compañía:

2023

| Clientes o grupos de clientes | Valor bruto en libros | Rango de probabilidad de incumplimiento | Rango de severidad de la pérdida | Saldo inicial de la estimación de deterioro de clientes | Incrementos | | Saldo final de la estimación de deterioro de clientes |
|-------------------------------|-----------------------|---|----------------------------------|---|-------------------|-----------------------------|---|
| | | | | | en la reserva | Cancelaciones de la reserva | |
| Autoservicios | \$ 1,143,335 | 0.01% | 100% | \$ 58,254 | \$ 9,579 | \$ 52,974 | \$ 14,859 |
| Mercados especiales | 732,339 | 0.00% | 100% | 1,623 | 3,705 | 3,345 | 1,983 |
| Detalle | 1,225,687 | 0.04% | 100% | 24,251 | 6,176 | 11,342 | 19,085 |
| Otros | 2,303,763 | 0.04% | 100% | 139,227 | 83,416 | 54,950 | 167,693 |
| Foodservice | 1,826,892 | 0.03% | 100% | 64,620 | 28,742 | 46,219 | 47,143 |
| Total | <u>\$7,232,016</u> | | | <u>\$ 287,975</u> | <u>\$ 131,618</u> | <u>\$ 168,830</u> | <u>\$250,763</u> |

2022

| Clientes o grupos de clientes | Valor bruto en libros | Rango de probabilidad de incumplimiento | Rango de severidad de la pérdida | Saldo inicial de la estimación de deterioro de clientes | Incrementos | | Saldo final de la estimación de deterioro de clientes |
|-------------------------------|-----------------------|---|----------------------------------|---|------------------|-----------------------------|---|
| | | | | | en la reserva | Cancelaciones de la reserva | |
| Autoservicios | \$ 392,790 | 0.03% | 100% | \$ 73,392 | \$ 13,383 | \$ 28,521 | \$ 58,254 |
| Mercados especiales | 689,522 | 0.00% | 100% | 4,967 | 1,398 | 4,742 | 1,623 |
| Detalle | 1,333,060 | 0.05% | 100% | 23,476 | 8,973 | 8,198 | 24,251 |
| Otros | 2,265,720 | 0.03% | 100% | 157,638 | 13,506 | 31,916 | 139,228 |
| Foodservice | 1,772,252 | 0.05% | 100% | 75,009 | 6,980 | 17,370 | 64,619 |
| Total | <u>\$6,453,344</u> | | | <u>\$ 334,482</u> | <u>\$ 44,240</u> | <u>\$ 90,747</u> | <u>\$287,975</u> |



2021

| Clientes o grupos de clientes | Valor bruto en libros | Rango de probabilidad de incumplimiento | Rango de severidad de la pérdida | Saldo inicial de la estimación de deterioro de clientes | Incrementos en la reserva | Cancelaciones de la reserva | Saldo final de la estimación de deterioro de clientes |
|-------------------------------|-----------------------|---|----------------------------------|---|---------------------------|-----------------------------|---|
| Autoservicios | \$ (372,327) | 0.01% | 100% | \$ 87,339 | \$ 7,396 | \$ 21,343 | \$ 73,392 |
| Mercados especiales | 630,298 | 0.08% | 100% | 13,884 | 66,671 | 75,588 | 4,967 |
| Detalle | 1,139,417 | 0.30% | 100% | 23,653 | 22,662 | 22,839 | 23,476 |
| Otros | 2,308,343 | 0.06% | 100% | 233,274 | 8,279 | 83,915 | 157,638 |
| Foodservice | <u>1,714,907</u> | 0.68% | 100% | <u>143,645</u> | <u>29,844</u> | <u>98,480</u> | <u>75,009</u> |
| Total | <u>\$5,420,638</u> | | | <u>\$ 501,795</u> | <u>\$ 134,852</u> | <u>\$ 302,165</u> | <u>\$334,482</u> |

La disminución en la variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$37,212, en el año terminado el 31 de diciembre de 2023 se debió a la baja del total del saldo de la subsidiaria Cesare Fiorucci S.P.A por la venta de la misma. La disminución en la variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$46,507, en el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se debió al cumplimiento de los plazos de crédito por parte de algunos clientes, principalmente en el canal Autoservicios. La disminución en la variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$167,313 en el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se debió al cumplimiento de los plazos de crédito por parte de algunos clientes, principalmente en el canal de foodservice.

La Compañía no cuenta con ningún tipo de garantía o colateral que mitigue la exposición al riesgo de crédito de los activos financieros.

La Compañía canceló un monto de cuentas por cobrar y su correspondiente estimación de deterioro por \$278,101, \$22,564 y \$199,578, en 2023, 2022 y 2021, respectivamente, debido principalmente a las dificultades financieras u operativas que presentaron algunos de sus clientes.

Los incrementos (disminuciones) 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 | | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Producto terminado | \$ 5,164,558 | \$ 5,564,540 | \$ 5,052,286 |
| Materia prima y otros consumibles | 6,543,013 | 8,042,324 | 6,788,364 |
| Producción en proceso | <u>4,434,333</u> | <u>4,695,681</u> | <u>4,776,665</u> |
| | <u>\$ 16,141,904</u> | <u>\$ 18,302,545</u> | <u>\$ 16,617,315</u> |

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se reconoció un beneficio en la provisión por inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto contra el rubro de costo de ventas por \$712, \$3,057 y \$8,311, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y de 2021, no existen inventarios dados en garantía.

10. Activos y pasivos mantenidos para la venta

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se integran a continuación:

| | Al 31 de diciembre de | | |
|---|-----------------------|----------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Activos circulantes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ - | \$ 3,656 | \$ 5,683 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar, neto | - | 503,282 | 648,836 |
| Inventarios | - | 671,086 | 587,983 |
| Otros activos circulantes | - | 37,864 | 43,905 |



| | Al 31 de diciembre de | | |
|---|------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Activos no circulantes | | | |
| Propiedad, planta y equipo, neto | - | \$ 1,168,555 | \$1,479,876 |
| Crédito mercantil y activos intangibles, neto | - | 180,758 | 111,434 |
| Derecho de uso por arrendamiento, neto | - | - | 76,974 |
| Otros activos no circulantes | - | 19,437 | 21,795 |
| Total de activos mantenidos para la venta | <u>-</u> | <u>\$ 2,584,638</u> | <u>\$2,976,486</u> |
| Pasivos circulantes | | | |
| Deuda | - | \$ 28,564 | \$ 36,688 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | - | 1,808,152 | 1,841,674 |
| Impuesto a la utilidad por pagar | - | 139,123 | 267,067 |
| Provisiones y otros pasivos circulantes | - | 432,329 | 390,711 |
| Pasivos no circulantes | | | |
| Deuda | - | 81,397 | 97,400 |
| Provisiones y otros pasivos no circulantes ⁽¹⁾ | - | 376,331 | 574,708 |
| Total de pasivos mantenidos para la venta | <u>-</u> | <u>2,865,896</u> | <u>3,208,248</u> |
| Activos netos | <u>\$ -</u> | <u>\$ (281,258)</u> | <u>\$ (231,762)</u> |

(1) Este concepto incluye \$18,900 y \$52,138 por movimientos en la obligación de beneficios a empleados (ver Nota 20) para 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022, existía un efecto por conversión de entidades extranjeras en el resultado integral el monto estimado relacionado es de \$107,783. Para el 2 de junio de 2023, la contraparte tomó la decisión de terminar los procedimientos relacionados con la transacción, generando que la compañía diera de baja los montos en mantenidos para la venta, regresándolos a sus cuentas correspondientes.

Cuando las plantas productoras se reclasificaron como activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se identificó un deterioro, el cual ha sido asignado prorrata a los activos no corrientes. El deterioro asociado es de \$312,232 (€15,045) y \$1,239,073 (€52,458) para 2022 y 2021, respectivamente.



11. Propiedades, planta y equipo, neto

| | Terreno | Edificios y construcciones | Maquinaria y equipo | Equipo de transporte | Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información | Herramental | Construcciones en proceso | Mejoras a propiedades arrendadas | Otros activos fijos | Total |
|--|--------------------|----------------------------|---------------------|----------------------|--|------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2021 | \$3,429,839 | \$9,850,473 | \$15,032,671 | \$1,510,226 | \$ 601,218 | \$ 19,134 | \$ 2,622,264 | \$279,607 | \$ 364 | \$33,345,796 |
| Diferencias cambiarias | (65,970) | (220,287) | (284,717) | (5,227) | (7,174) | 881 | (27,460) | (9,389) | 41 | (619,302) |
| Adiciones | 31,622 | 427,261 | 1,033,924 | 1,000,131 | 192,927 | 407 | 3,528,668 | 20,591 | 1,904 | 6,237,435 |
| Disposiciones | (47,991) | (418,525) | (486,841) | (776,682) | (23,478) | (1,556) | (576,033) | 1,820 | - | (2,329,286) |
| Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año | 1,745 | 49,075 | 84,685 | (110) | 483 | - | (148) | - | - | 135,730 |
| Cargo por depreciación reconocido en el año | - | (574,132) | (1,988,615) | (418,229) | (211,837) | (313) | - | (51,741) | (262) | (3,245,129) |
| Transferencias | - | 219,557 | 1,084,262 | 62,622 | 77,630 | - | (1,465,039) | 20,968 | - | - |
| Deterioro de activos mantenidos para la venta | (196,069) | (363,120) | (510,225) | - | (16,538) | - | (13,208) | - | - | (1,099,160) |
| Transferencias a activos mantenidos para la venta | (263,981) | (488,894) | (686,953) | - | (22,266) | - | (17,782) | - | - | (1,479,876) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2021 | <u>2,889,195</u> | <u>8,481,408</u> | <u>13,278,191</u> | <u>1,372,731</u> | <u>590,965</u> | <u>18,553</u> | <u>4,051,262</u> | <u>261,856</u> | <u>2,047</u> | <u>30,946,208</u> |
| Costo | 2,889,195 | 17,167,392 | 41,404,044 | 4,769,893 | 2,953,603 | 29,343 | 4,051,262 | 842,918 | 2,411 | 74,110,061 |
| Depreciación acumulada | - | (8,685,984) | (28,125,853) | (3,397,162) | (2,362,638) | (10,790) | - | (581,062) | (364) | (43,163,853) |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2021 | <u>2,889,195</u> | <u>8,481,408</u> | <u>13,278,191</u> | <u>1,372,731</u> | <u>590,965</u> | <u>18,553</u> | <u>4,051,262</u> | <u>261,856</u> | <u>2,047</u> | <u>30,946,208</u> |
| Diferencias cambiarias | (157,952) | (631,714) | (889,064) | (30,882) | (34,378) | (851) | (149,759) | 3,574 | (126) | (1,891,152) |
| Adiciones | 20,913 | 166,570 | 1,198,859 | 566,057 | 116,672 | 6,825 | 2,520,795 | 359,480 | - | 4,956,171 |
| Disposiciones | (25,797) | (36,487) | - | (51,924) | - | (1,669) | (405,685) | - | - | (521,562) |
| Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año | (7,864) | 38,834 | 12,488 | 37 | 192 | - | (1,310) | - | - | 42,377 |
| Cargo por depreciación reconocido en el año | - | (479,364) | (1,671,053) | (480,175) | (183,552) | - | - | (108,447) | (534) | (2,923,125) |
| Transferencias | 75,461 | 350,461 | 291,091 | 342,808 | 67,134 | - | (1,308,281) | 181,326 | - | - |
| Deterioro de activos mantenidos para la venta | - | (8,149) | - | - | - | - | - | - | - | (8,149) |
| Transferencias a activos mantenidos para la venta | (18,233) | (34,496) | - | - | - | - | - | - | - | (52,729) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2022 | <u>2,775,723</u> | <u>7,847,063</u> | <u>12,220,512</u> | <u>1,718,652</u> | <u>557,033</u> | <u>22,858</u> | <u>4,707,022</u> | <u>697,789</u> | <u>1,387</u> | <u>30,548,039</u> |
| Costo | 2,775,723 | 17,012,411 | 42,017,417 | 5,595,989 | 3,103,223 | 33,649 | 4,707,022 | 1,387,297 | 2,286 | 76,635,017 |
| Depreciación acumulada | - | (9,165,348) | (29,796,905) | (3,877,337) | (2,546,190) | (10,791) | - | (689,508) | (899) | (46,086,978) |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2022 | <u>2,775,723</u> | <u>7,847,063</u> | <u>12,220,512</u> | <u>1,718,652</u> | <u>557,033</u> | <u>22,858</u> | <u>4,707,022</u> | <u>697,789</u> | <u>1,387</u> | <u>30,548,039</u> |
| Diferencias cambiarias | (145,864) | (570,867) | (805,006) | (49,280) | (42,049) | (3,172) | (169,077) | (3,792) | (159) | (1,789,266) |
| Adiciones | 26,638 | 522,376 | 1,256,739 | 254,903 | 144,693 | 4,621 | 2,207,021 | 170,229 | 1,209 | 4,588,429 |
| Adiciones por adquisiciones de negocios | - | - | 114,286 | 5,214 | 536 | - | 60,711 | 10,165 | - | 190,912 |
| Disposiciones | (6,418) | (6,178) | (67,818) | (22,778) | (2,213) | (5,221) | (649,525) | (1,267) | - | (761,418) |
| Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año | (448,359) | (761,675) | (404,162) | (10,623) | (8,385) | - | (80,864) | - | - | (1,714,068) |
| Cargo por depreciación reconocido en el año | - | (532,380) | (1,896,538) | (444,931) | (206,188) | - | - | (42,291) | (467) | (3,122,795) |
| Transferencias | 17,750 | 255,468 | 1,855,644 | 62,399 | 73,512 | - | (2,142,514) | (122,259) | - | - |
| Transferencia a activos mantenidos para la venta | 364,668 | 699,911 | 337,418 | 480 | 36,712 | - | 723,911 | - | - | 2,163,100 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2023 | <u>2,584,138</u> | <u>7,453,718</u> | <u>12,611,075</u> | <u>1,514,036</u> | <u>553,651</u> | <u>19,086</u> | <u>4,656,685</u> | <u>708,574</u> | <u>1,970</u> | <u>30,102,933</u> |
| Costo | 2,584,138 | 17,151,446 | 44,304,519 | 5,836,304 | 3,306,029 | 29,877 | 4,656,685 | 1,440,373 | 3,336 | 79,312,707 |
| Depreciación acumulada | - | (9,697,728) | (31,693,444) | (4,322,268) | (2,752,378) | (10,791) | - | (731,799) | (1,366) | (49,209,774) |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2023 | <u>\$2,584,138</u> | <u>\$7,453,718</u> | <u>\$12,611,075</u> | <u>\$1,514,036</u> | <u>\$ 553,651</u> | <u>\$ 19,086</u> | <u>\$ 4,656,685</u> | <u>\$708,574</u> | <u>\$1,970</u> | <u>\$30,102,933</u> |



Del gasto total por depreciación de propiedad, planta y equipo por \$3,122,795, \$2,923,125 y \$3,245,129, ha sido registrado en el costo de ventas \$2,225,890, \$2,035,878 y \$2,366,933, en gastos de venta \$709,804, \$727,271 y \$698,700, y en gastos de administración \$187,101, \$159,976 y \$179,496 en 2023, 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 no existen pasivos garantizados significativos con propiedad, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y de 2021, la Compañía no cuenta con activos calificables para capitalización de costos por préstamos.

12. Derecho de uso por arrendamiento, neto

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 5.14 años.

a) El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integra como sigue:

| | Terrenos | Edificios | Terrenos y Edificios | Maquinaria y equipo | Equipo de transporte | Montacargas | Equipo de computo | Equipo de TI | Otros activos fijos | Total |
|--|----------|--------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------|
| Saldo final al 31 de diciembre de 2021 | \$ 7,500 | \$ 1,282,490 | \$ 234,495 | \$ 133,303 | \$ 226,717 | \$ 150,269 | \$ - | \$ 4,086 | \$ 47 | \$2,038,907 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2022 | \$ 72 | \$ 1,235,064 | \$ 96,929 | \$ 88,616 | \$ 210,565 | \$ 109,283 | \$ - | \$ 2,986 | \$ 182 | \$1,743,697 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2023 | \$ 121 | \$ 1,952,385 | \$ 177,111 | \$ 71,847 | \$ 276,012 | \$ 164,965 | \$ - | \$ 1 | \$ - | \$2,642,442 |
| Gasto por depreciación del año 2021 | \$ 5,423 | \$ 278,192 | \$ 85,776 | \$ 38,602 | \$ 122,581 | \$ 88,384 | \$ - | \$ 1,646 | \$ 2,806 | \$ 623,410 |
| Gasto por depreciación del año 2022 | \$ 3,533 | \$ 305,867 | \$ 40,135 | \$ 34,756 | \$ 110,497 | \$ 71,395 | \$ - | \$ 1,037 | \$ 44 | \$ 567,264 |
| Gasto por depreciación del año 2023 | \$ 767 | \$ 305,932 | \$ 72,305 | \$ 50,406 | \$ 116,686 | \$ 80,570 | \$ 6,505 | \$ - | \$ 36 | \$ 633,208 |

La Compañía reconoció dentro del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, un gasto por arrendamiento por activos de bajo valor y de corto plazo por \$79,648 y \$272,320; \$66,210 y \$264,546; y \$40,569 y \$43,043, respectivamente.

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 ascendieron a \$1,495,685, \$584,631 y \$459,363 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía tiene compromisos por un importe de \$66,781, \$75,576 y \$96,928, derivado de contratos de arrendamientos de corto plazo y bajo valor, respectivamente.

La Compañía ha firmado contratos de arrendamiento de equipo de transporte por un plazo promedio de 6.5 años, los cuales a la fecha de estos estados financieros consolidados no han iniciado.

Durante el año la Compañía realizó extensiones a los plazos de sus contratos de arrendamientos de edificios, lo cual aumentó el plazo promedio a 3.9 años.



13. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

| Costo | Vida definida | | | Vida indefinida | | Total |
|---|----------------------|-------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Costos de desarrollo | Relaciones con clientes | Software, licencias y otros ⁽¹⁾ | Crédito mercantil | Marcas | |
| Al 1 de enero de 2021 | \$ 519,858 | \$ 3,016,387 | \$ 3,939,476 | \$ 14,638,242 | \$ 12,856,809 | \$ 34,970,772 |
| Diferencias cambiarias | (2,390) | 52,456 | (87,707) | (424,634) | (296,483) | (758,758) |
| Adiciones | 8,109 | - | 787,767 | - | - | 795,876 |
| Disposiciones | - | - | (177,597) | - | - | (177,597) |
| Transferencia de activos mantenidos para la venta | - | - | - | - | (111,433) | (111,433) |
| Deterioro | - | - | (1,223) | - | (82,742) | (83,965) |
| Al 31 de diciembre de 2021 | <u>525,577</u> | <u>3,068,843</u> | <u>4,460,716</u> | <u>14,213,608</u> | <u>12,366,151</u> | <u>34,634,895</u> |
| Diferencias cambiarias | (4,284) | (148,084) | (436,780) | (1,614,086) | (1,238,211) | (3,441,445) |
| Adiciones | 1,639 | - | 388,331 | - | - | 389,970 |
| Disposiciones | - | - | (102,369) | - | - | (102,369) |
| Transferencia de activos mantenidos para la venta | - | - | - | - | - | - |
| Deterioro | - | - | 5,636 | - | - | 5,636 |
| Al 31 de diciembre de 2022 | <u>522,932</u> | <u>2,920,759</u> | <u>4,315,534</u> | <u>12,599,522</u> | <u>11,127,940</u> | <u>31,486,687</u> |
| Diferencias cambiarias | (7,870) | (378,365) | (345,427) | (1,350,246) | (1,278,923) | (3,360,831) |
| Adiciones | - | - | 140,275 | - | - | 140,275 |
| Adiciones por adquisición de negocios | - | 279,619 | 45,457 | 395,651 | 543,923 | 1,264,650 |
| Disposiciones | (5,629) | - | (521,465) | - | - | (527,094) |
| Transferencia de activos mantenidos para la venta | - | - | 15,905 | - | 96,479 | 112,384 |
| Deterioro | - | - | (1,664) | (42,101) | - | (43,765) |
| Al 31 de diciembre de 2023 | <u>\$ 509,433</u> | <u>\$ 2,822,013</u> | <u>\$ 3,648,615</u> | <u>\$ 11,602,826</u> | <u>\$ 10,489,419</u> | <u>\$ 29,072,306</u> |

| Amortización acumulada y deterioro | Vida definida | | | Vida indefinida | | Total |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------|--|-------------------|-------------|-----------------------|
| | Costos de desarrollo | Relaciones con clientes | Software, licencias y otros ⁽¹⁾ | Crédito mercantil | Marcas | |
| Al 1 de enero de 2021 | \$ (382,492) | \$ (2,258,576) | \$ (2,878,439) | \$ - | \$ - | \$ (5,519,507) |
| Amortizaciones | (6,700) | (330,024) | (305,997) | - | - | (642,721) |
| Disposiciones | - | - | 180,156 | - | - | 180,156 |
| Diferencias cambiarias | 2,631 | (44,965) | 64,639 | - | - | 22,305 |
| Al 31 de diciembre de 2021 | <u>(386,561)</u> | <u>(2,633,565)</u> | <u>(2,939,641)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(5,959,767)</u> |
| Amortizaciones | (3,993) | (277,832) | (300,281) | - | - | (582,106) |
| Disposiciones | - | 1,095 | 79,327 | - | - | 80,422 |
| Diferencias cambiarias | 3,380 | 131,472 | 330,774 | - | - | 465,626 |
| Al 31 de diciembre de 2022 | <u>(387,174)</u> | <u>(2,778,830)</u> | <u>(2,829,821)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(5,995,825)</u> |
| Amortizaciones | (2,603) | (167,054) | (219,750) | - | - | (389,407) |
| Disposiciones | 1,250 | - | 183,340 | - | - | 184,590 |
| Diferencias cambiarias | 6,013 | 299,757 | 282,945 | - | - | 588,715 |
| Al 31 de diciembre de 2023 | <u>\$ (382,514)</u> | <u>\$ (2,646,127)</u> | <u>\$ (2,583,286)</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ (5,611,927)</u> |



| | Costos de desarrollo | Vida definida | | Software, licencias y otros ⁽¹⁾ | Vida indefinida | |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|--|----------------------|----------------------|
| | | Relaciones con clientes | | | Crédito mercantil | Marcas |
| Valor neto en libros | | | | | | |
| Costo | \$ 525,578 | \$ 3,068,843 | \$ 4,460,716 | \$ 14,213,608 | \$ 12,366,150 | \$ 34,634,895 |
| Amortización acumulada y deterioro | (386,561) | (2,633,565) | (2,939,641) | - | - | (5,959,767) |
| Al 31 de diciembre de 2021 | <u>139,017</u> | <u>435,278</u> | <u>1,521,075</u> | <u>14,213,608</u> | <u>12,366,150</u> | <u>28,675,128</u> |
| Costo | 522,932 | 2,920,759 | 4,315,534 | 12,599,522 | 11,127,940 | 31,486,687 |
| Amortización acumulada y deterioro | (387,174) | (2,778,830) | (2,829,821) | - | - | (5,995,825) |
| Al 31 de diciembre de 2022 | <u>135,758</u> | <u>141,929</u> | <u>1,485,713</u> | <u>12,599,522</u> | <u>11,127,940</u> | <u>25,490,862</u> |
| Costo | 509,433 | 2,822,013 | 3,648,615 | 11,602,826 | 10,489,419 | 29,072,306 |
| Amortización acumulada y deterioro | (382,514) | (2,646,127) | (2,583,286) | - | - | (5,611,927) |
| Al 31 de diciembre de 2023 | <u>\$ 126,919</u> | <u>\$ 175,886</u> | <u>\$ 1,065,329</u> | <u>\$ 11,602,826</u> | <u>\$ 10,489,419</u> | <u>\$ 23,460,379</u> |

(1) Los otros activos intangibles están integrados por: desarrollo de mercado y acuerdos de no competencia.

Del gasto total por amortización de \$389,407, \$582,106 y \$642,721, ha sido registrado en el costo de ventas \$5,372, \$73,371 y \$10,907, en gastos de venta \$226,374, \$479,395 y \$351,688, en gastos de administración \$157,661, \$29,340 y \$280,126, en 2023, 2022 y 2021, respectivamente.

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 | | |
|--------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| México | \$ 1,705,672 | \$ 2,023,653 | \$ 2,181,097 |
| EUA | 4,525,209 | 4,610,452 | 5,225,874 |
| Europa | 3,876,543 | 4,298,998 | 4,873,059 |
| LATAM | 1,495,402 | 1,666,419 | 1,933,578 |
| | <u>\$ 11,602,826</u> | <u>\$ 12,599,522</u> | <u>\$14,213,608</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 2023, 2022 y 2021 son los siguientes:

| | 2023 | | | |
|------------------------------------|--------|-------|--------|-------|
| | México | EUA | Europa | LATAM |
| Tasa de crecimiento de largo plazo | 2.0% | 4.0% | 1.0% | 1.9% |
| Tasa de descuento | 9.8% | 12.9% | 8.9% | 14.2% |



| | 2022 | | | |
|------------------------------------|---------------|------------|---------------|--------------|
| | México | EUA | Europa | LATAM |
| Tasa de crecimiento de largo plazo | 2.3% | 4.0% | 1.0% | 1.9% |
| Tasa de descuento | 9.5% | 13.6% | 9.1% | 12.2% |
| | 2021 | | | |
| | México | EUA | Europa | LATAM |
| Tasa de crecimiento de largo plazo | 1.9% | 2.1% | 1.0% | 1.9% |
| Tasa de descuento | 8.7% | 14.5% | 7.8% | 9.8% |

La Compañía efectuó un análisis de sensibilidad considerando parámetros macroeconómicos y de mercado, así como tendencias históricas para las variables clave de generación de flujo. Asimismo se generó una evaluación del impacto sobre la estimación de valor considerando una tasa de crecimiento de largo plazo en niveles de inflación esperada en el largo plazo. Como resultado de este análisis, la Compañía concluyó que no existen variaciones significativas con los cálculos de deterioro preparados al 31 de diciembre de 2023.

14. Inversiones en asociadas y otros activos

| | Al 31 de diciembre de | | |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Documentos por cobrar largo plazo | \$ 9,818 | \$ 17,561 | \$ 29,526 |
| Inversión en acciones de asociadas | 60,838 | 143,147 | 157,030 |
| Otros activos | <u>266,411</u> | <u>158,594</u> | <u>90,337</u> |
| Total inversiones en asociadas y otros activos | <u>\$ 337,067</u> | <u>\$ 319,302</u> | <u>\$ 276,893</u> |

El movimiento en inversiones en asociadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | | |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Saldo inicial (1 de enero) | \$ 143,147 | \$ 157,030 | \$ 132,287 |
| Método de participación | 2,951 | (584) | 20,980 |
| Diferencias cambiarias y dividendos recibidos, neto | <u>(85,260)</u> | <u>(13,299)</u> | <u>3,763</u> |
| Saldo final (31 de diciembre) | <u>\$ 60,838</u> | <u>\$ 143,147</u> | <u>\$ 157,030</u> |

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

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | | |
|--------------------------|--|-------------|-------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Utilidad neta e integral | \$ 7,176 | \$ 3,935 | \$ 66,429 |

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

15. Proveedores y otras cuentas por pagar

| | Al 31 de diciembre de | | |
|---|------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Proveedores | \$ 21,362,380 | \$ 22,639,611 | \$ 21,213,527 |
| Impuestos y retenciones por pagar | 1,399,360 | 1,268,342 | 827,018 |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 2,059,471 | 1,346,199 | 1,197,612 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | <u>1,684,676</u> | <u>1,993,458</u> | <u>3,189,240</u> |
| | <u>\$ 26,505,887</u> | <u>\$ 27,247,610</u> | <u>\$ 26,427,397</u> |



16. Deuda

Los valores en libros de la deuda son los siguientes:

| | Al 31 de diciembre de | | |
|---|-----------------------|----------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Circulante: | | | |
| Intereses por pagar | \$ 561,395 | \$ 590,469 | \$ 648,782 |
| Vencimiento a corto plazo | 11,687,843 | - | - |
| Deuda circulante | <u>\$ 12,249,238</u> | <u>\$ 590,469</u> | <u>\$ 648,782</u> |
| Deuda: | | | |
| En dólares: | | | |
| Notas Senior | \$ 25,471,576 | \$ 29,156,920 | \$30,965,421 |
| En euros: | | | |
| Notas Senior | 11,480,091 | 12,673,373 | 14,350,900 |
| En pesos mexicanos: | | | |
| Préstamo bancario | 4,847,788 | 3,514,829 | 3,498,906 |
| | <u>41,799,455</u> | <u>45,345,122</u> | <u>48,815,227</u> |
| Menos: vencimiento e intereses generados por la deuda no circulante | <u>(12,249,238)</u> | <u>(590,469)</u> | <u>(648,782)</u> |
| Deuda no circulante | <u>\$ 29,550,217</u> | <u>\$ 44,754,653</u> | <u>\$48,166,445</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 2023 | Al 31 de diciembre de 2022 | Al 31 de diciembre de 2021 | Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA | Tasa de interés al vencimiento |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Notas Senior: | | | | | | | | | |
| Bono 144A tasa fija ^(e) | USD | \$ 16,883,841 | \$ 35,250 | \$119,803 | \$16,968,394 | \$19,423,745 | \$20,632,275 | 02/05/2026 | 4.125% |
| Bono 144A tasa fija ^(e) | USD | 8,445,673 | 50,011 | 107,520 | 8,503,182 | 9,733,175 | 10,333,146 | 27/03/2028 | 4.875% |
| Bono 144A tasa fija ^(f) | EUR | 11,198,880 | 610 | 281,821 | 11,480,091 | 12,673,373 | 14,350,900 | 07/02/2024 | 2.625% |
| Total Notas Senior | | <u>36,528,394</u> | <u>85,871</u> | <u>509,144</u> | <u>36,951,667</u> | <u>41,830,293</u> | <u>45,316,321</u> | | |
| Préstamos bancarios: | | | | | | | | | |
| Bancario, THIE+1.0% ^(d) | MXN | 4,804,342 | 8,805 | 52,251 | 4,847,788 | 3,514,829 | 3,498,906 | 20/10/2025 | 11.316% |
| Total | | <u>\$41,332,736</u> | <u>\$ 94,676</u> | <u>\$561,395</u> | <u>\$41,799,455</u> | <u>\$45,345,122</u> | <u>\$ 48,815,227</u> | | |

Al 31 de diciembre de 2023, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

| | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 en adelante | Total |
|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Préstamos bancarios | \$ - | \$3,500,000 | | \$1,304,342 | \$ 4,804,342 |
| Notas Senior | 11,198,880 | - | \$16,883,841 | 8,445,673 | 36,528,394 |
| Intereses por pagar | 561,395 | - | - | - | 561,395 |
| | <u>\$11,760,275</u> | <u>\$3,500,000</u> | <u>\$16,883,841</u> | <u>\$9,750,015</u> | <u>\$41,894,131</u> |

Las transacciones de deuda relevantes se describen a continuación:

- El 28 de abril de 2023, la Compañía dispuso US\$75,000 de un crédito bancario con Export Development Canada ("EDC"), cuyo vencimiento es el 30 de septiembre de 2027. Bajo dicho préstamo SIGMA se obliga a pagar intereses a una tasa anual de SOFR + 1.05%.



- b. Durante los años terminados el 31 de diciembre de, 2022 y 2021, la Compañía no obtuvo nuevos préstamos bancarios.
- c. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía obtuvo préstamos bancarios de corto plazo por montos de \$2,350,000, US\$300,000 y €135,000; los cuales, fueron pagados en su totalidad durante el mismo periodo. Las disposiciones y los pagos de los préstamos bancarios representaron entradas y salidas de efectivo por un monto de \$13,074,129 y \$12,786,634, respectivamente.
- d. El 6 de diciembre de 2019, la Compañía obtuvo un préstamo bancario por \$3,500,000 con Export Development Canada (“EDC”) por un plazo de 6 años, cuyo monto será pagado el 20 de octubre de 2025, día de su vencimiento. SIGMA se obliga a pagar un interés con tasa anual de TIIIE 28 + 1.00% de manera mensual sobre el saldo insoluto.
- e. El 22 de marzo de 2018, Sigma Finance Netherlands B. V. completó una emisión privada de bonos de deuda (“Notas Senior”) en la Bolsa de Valores de Irlanda por un monto de US\$500 millones con vencimiento el 22 de marzo de 2028. Los costos de emisión ascendieron a US\$7 millones y los descuentos de la emisión a US\$3.3 millones. Los intereses de las Notas Senior son pagaderos anualmente a partir de marzo 2018 al 4.875% anual. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para liquidar las Notas Senior Campofrío 2022 y para fines corporativos generales.

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.

- f. 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.

- g. 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 anticipados 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 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 28) 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 2023, 2022 y 2021, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

17. Pasivo por arrendamientos

| | 31 de diciembre de | | |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Circulante: | | | |
| En dólares | \$ 158,322 | \$ 97,830 | \$ 125,045 |
| En pesos | 65,113 | 100,904 | 111,852 |
| En euros | 253,212 | 231,343 | 324,715 |
| Otras monedas | 12,315 | 5,871 | 11,898 |
| | <u>\$ 488,962</u> | <u>\$ 435,948</u> | <u>\$ 573,510</u> |
| Pasivo por arrendamiento circulante | | | |
| Pasivo por arrendamiento: | | | |
| En dólares | \$ 1,216,128 | \$ 550,684 | \$ 699,108 |
| En pesos | 578,510 | 578,225 | 668,453 |
| En euros | 967,482 | 706,501 | 818,727 |
| Otras monedas | 24,670 | 16,281 | 30,845 |
| | <u>2,786,790</u> | <u>1,851,691</u> | <u>2,217,133</u> |
| Menos: Porción circulante del pasivo por arrendamiento | <u>(488,962)</u> | <u>(435,948)</u> | <u>(573,510)</u> |
| Pasivo por arrendamiento no circulante | <u>\$ 2,297,828</u> | <u>\$ 1,415,743</u> | <u>\$ 1,643,623</u> |

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

| | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | \$1,851,690 | \$2,217,133 | \$2,505,167 |
| Altas - Nuevos contratos durante el año | 1,495,685 | 584,631 | 459,363 |
| Bajas de contratos | (115,856) | (232,580) | (241,260) |
| Modificaciones al saldo del pasivo | 126,370 | 82,328 | 70,717 |
| Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento | 110,917 | 107,066 | 148,328 |
| Pagos de arrendamiento | (719,791) | (732,361) | (746,637) |
| Fluctuación cambiaria | 37,775 | (174,526) | 21,455 |
| Saldo final del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre | <u>\$2,786,790</u> | <u>\$1,851,691</u> | <u>\$2,217,133</u> |



El total de pagos fijos futuros de los arrendamientos que incluye los intereses no devengados, se analiza como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | | |
|-----------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| No más de un 1 año | \$ 737,552 | \$ 648,862 | \$ 678,866 |
| Entre 1 año y 3 años | 1,141,659 | 846,222 | 697,920 |
| Entre 3 años y 5 años | 829,544 | 484,960 | 592,344 |
| Más de 5 años | <u>2,328,533</u> | <u>219,331</u> | <u>571,451</u> |
| Total | <u>\$5,037,288</u> | <u>\$2,199,375</u> | <u>\$2,540,581</u> |

18. 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:

| | 2023 | 2022 | 2021 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Costa Rica | 30.0% | 30.0% | 30.0% |
| Alemania | 32.3% | 32.3% | 32.3% |
| Bélgica | 25.0% | 25.0% | 25.0% |
| República Dominicana | 27.0% | 27.0% | 27.0% |
| El Salvador | 30.0% | 30.0% | 30.0% |
| Honduras | 25.0% | 25.0% | 25.0% |
| Guatemala | 25.0% | 25.0% | 25.0% |
| Nicaragua | 30.0% | 30.0% | 30.0% |
| Perú | 29.5% | 29.5% | 29.5% |
| Estados Unidos | 21.0% | 21.0% | 21.0% |
| España | 25.0% | 25.0% | 25.0% |
| Países Bajos | 25.8% | 25.8% | 25.0% |
| Italia | 24.0% | 24.0% | 24.0% |
| Francia | 25.8% | 25.8% | 27.5% |
| Portugal | 22.3% | 22.3% | 22.3% |
| Ecuador | 25.0% | 25.0% | 25.0% |
| Rumania | 16.0% | 16.0% | 16.0% |

Régimen Opcional para Grupo de Sociedades en México (Régimen de Incorporación)

Como resultado 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, que consiste en agrupar a empresas con características específicas quienes tienen la posibilidad de diferir una parte del impuesto a la utilidad a tres años; el porcentaje de diferimiento se calcula mediante un factor que se determina de acuerdo al monto de utilidad y pérdidas fiscales en el año por el que se determina el diferimiento del impuesto. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía tomó la decisión de abandonar de manera voluntaria y espontánea este régimen, lo que generó la obligación del pago total del impuesto a la utilidad que se había diferido por los ejercicios de 2019 a 2021 por \$1,109,174, el cual se pagó en 2023.

A partir del 1 de enero de 2023 las empresas mexicanas de SIGMA están tributando bajo el Régimen General de Ley de Personas Morales.

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

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | | |
|---|--|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Impuesto a la utilidad causado | \$(5,234,872) | \$(2,380,634) | \$(2,732,030) |
| Impuesto a la utilidad diferido | <u>1,035,739</u> | <u>(868,588)</u> | <u>(1,857,007)</u> |
| Impuestos a la utilidad cargados a resultados | <u>\$(4,199,133)</u> | <u>\$(3,249,222)</u> | <u>\$(4,589,037)</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 | | |
|---|--|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Utilidad antes de impuestos | \$3,043,060 | \$5,250,934 | \$5,731,631 |
| Tasa legal | 30% | 30% | 30% |
| Impuesto a la tasa obligatoria | (912,918) | (1,575,280) | (1,719,489) |
| Efecto por diferencia en tasas con otros países ⁽¹⁾ | (583,658) | (48,247) | (244,380) |
| Mas (menos) efecto de impuesto a la utilidad sobre: | | | |
| Ajuste inflacionario | (526,644) | (1,512,371) | (1,933,576) |
| Gastos no deducibles | (338,354) | (308,154) | (230,290) |
| Efectos de tipo de cambio y otros | (1,879,537) | 140,909 | (430,026) |
| Provisión correspondiente a las operaciones del año | (4,241,111) | (3,303,143) | (4,557,761) |
| Ajuste con respecto a años anteriores | 41,978 | 53,921 | (31,276) |
| Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados | <u>\$(4,199,133)</u> | <u>\$(3,249,222)</u> | <u>\$(4,589,037)</u> |
| Tasa efectiva | <u>138%</u> | <u>62%</u> | <u>80%</u> |

⁽¹⁾ En el año terminado en 2023 el efecto de cambio de tasas fiscales corresponde principalmente a los efectos de conversión a moneda funcional por la variación de los tipos de cambio. En el año terminado en 2022 el efecto de cambio de tasas fiscales corresponde a nuevas tasas promulgadas en Francia y Países Bajos. En el año terminado en 2021 el efecto de cambio de tasas fiscales corresponde a nuevas tasas promulgadas en Francia.

c) Los movimientos del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo, son como se muestra a continuación:

| | Activo (pasivo) Al 31 de diciembre de | | |
|--|--|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Inventarios | \$ 88,185 | \$ 68,357 | \$ 57,349 |
| Propiedades, planta y equipo | 25,975 | 92,204 | 22,921 |
| Activos intangibles | 81,610 | 69,300 | (830,714) |
| Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar | 1,505,772 | 1,484,899 | 655,248 |
| Pérdidas fiscales | 317,121 | 341,713 | 2,160,403 |
| Otras diferencias temporales, neto | 581,913 | (161,786) | 94,378 |
| Impuesto diferido activo | <u>\$ 2,600,576</u> | <u>\$ 1,894,687</u> | <u>\$ 2,159,585</u> |
| Activos intangibles | \$(4,819,504) | \$(5,234,505) | \$(4,679,860) |
| Propiedades, planta y equipo | (1,190,142) | (1,522,863) | (1,949,343) |
| Provisiones, pasivos y gastos acumulados por pagar | 310,454 | 253,661 | 257,578 |
| Pérdidas fiscales | 1,054,048 | 1,212,820 | 936,663 |
| Otras diferencias temporales, neto | 1,250,805 | 1,439,058 | 1,720,958 |
| Impuesto diferido pasivo | <u>\$(3,394,339)</u> | <u>\$(3,851,829)</u> | <u>\$(3,714,004)</u> |

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 \$4,570,565, en 2023, \$5,181,778 en 2022 y \$10,323,554 en 2021; la Compañía no ha reservado el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas fiscales que considere que no podrá aprovechar.



Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2023 expiran en los siguientes años:

| Año de origen de la pérdida fiscal | Año de caducidad | 2023 |
|---|-------------------------|--------------------|
| 2014 | 2024 | \$ 49,308 |
| 2015 | 2025 | 6,645 |
| 2016 | 2026 | 258,881 |
| 2017 | 2027 | 86,538 |
| 2018 | 2028 | 321,189 |
| 2019 | 2029 | 216,186 |
| 2020 | 2030 | 41,258 |
| 2021 | 2031 | 21,870 |
| 2022 | 2032 | 37,982 |
| 2023 | 2033 | 18,367 |
| | Sin vencimiento (*) | <u>3,512,341</u> |
| | | <u>\$4,570,565</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:

| | Remediación de obligaciones por beneficios a empleados | Valuación de instrumentos financieros derivados | Efecto por conversión de entidades extranjeras | Otras partidas de utilidad integral |
|--|---|--|---|--|
| Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 | | | | |
| Antes de impuestos | \$ (110,962) | \$ 869,504 | \$ 189,423 | \$ 947,965 |
| Impuesto a cargo/(a favor) | <u>30,224</u> | <u>(258,374)</u> | <u>-</u> | <u>(228,150)</u> |
| Después de impuestos | <u>\$ (80,738)</u> | <u>\$ 611,130</u> | <u>\$ 189,423</u> | <u>\$ 719,815</u> |
| Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 | | | | |
| Antes de impuestos | \$ 7,540 | \$ (223,330) | \$ (1,824,384) | \$ (2,040,174) |
| Impuesto a cargo/(a favor) | <u>1,697</u> | <u>66,999</u> | <u>-</u> | <u>68,696</u> |
| Después de impuestos | <u>\$ 9,237</u> | <u>\$ (156,331)</u> | <u>\$ (1,824,384)</u> | <u>\$ (1,971,478)</u> |
| Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 | | | | |
| Antes de impuestos | \$ 32,732 | \$ 962,534 | \$ (1,165,127) | \$ (169,861) |
| Impuesto a cargo/(a favor) | <u>(13,931)</u> | <u>(288,760)</u> | <u>-</u> | <u>(302,691)</u> |
| Después de impuestos | <u>\$ 18,801</u> | <u>\$ 673,774</u> | <u>\$ (1,165,127)</u> | <u>\$ (472,552)</u> |

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

| | Al 31 de diciembre de | | |
|--|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Impuesto a la utilidad causado | \$1,596,668 | \$1,970,256 | \$1,151,334 |
| Impuesto a la utilidad por régimen opcional para grupo de sociedades en México | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,071,400</u> |
| Total de impuesto a la utilidad por pagar | <u>\$1,596,668</u> | <u>\$1,970,256</u> | <u>\$2,222,734</u> |
| Porción circulante | \$1,596,668 | \$1,970,256 | \$1,151,334 |
| Porción no circulante | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,071,400</u> |
| Total de impuesto a la utilidad por pagar | <u>\$1,596,668</u> | <u>\$1,970,256</u> | <u>\$2,222,734</u> |



f) El impuesto a la utilidad por recuperar se integra como sigue:

| | Al 31 de diciembre de | | |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Pagos anticipados de impuestos a la utilidad | \$ 288,442 | \$ 714,985 | \$ 892,419 |
| Impuesto a la utilidad diferido por cobrar | <u>25,483</u> | <u>25,899</u> | <u>21,810</u> |
| Total de impuesto a la utilidad por recuperar | <u>\$ 313,925</u> | <u>\$ 740,884</u> | <u>\$ 914,229</u> |

19. Provisiones y otros pasivos

| | Al 31 de diciembre de | | |
|---|------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Porción circulante: | | | |
| PTU por pagar | \$ 831,205 | \$ 564,808 | \$ 506,213 |
| Provisiones | 184,799 | 62,800 | 100,451 |
| Sobregiros bancarios | 5,736 | 9,732 | 14,177 |
| Pagos basados en acciones (Nota 22) | 20,990 | 39,050 | 20,733 |
| Documentos por pagar | 33,096 | 149,506 | 132,029 |
| Cuentas por pagar con afiliadas (Nota 27) | <u>116,416</u> | <u>120,477</u> | <u>73,209</u> |
| Total otros pasivos circulantes | <u>1,192,242</u> | <u>946,373</u> | <u>846,812</u> |
| Porción no circulante: | | | |
| Documentos por pagar y otros | 60,497 | 227,838 | 321,076 |
| Provisiones | 7,092 | 75,922 | 139,345 |
| Pagos basados en acciones (Nota 22) | <u>47,241</u> | <u>27,819</u> | <u>46,137</u> |
| Total otros pasivos no circulantes | <u>114,830</u> | <u>331,579</u> | <u>506,558</u> |
| Total provisiones y otros pasivos | <u>\$ 1,307,072</u> | <u>\$ 1,277,952</u> | <u>\$ 1,353,370</u> |

El movimiento en provisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, es el siguiente:

| | Litigios | Reestructuras e indemnizaciones ⁽¹⁾ | Total |
|----------------------------|------------------|---|-------------------|
| Al 1 de enero de 2021 | \$ 101,615 | \$ 171,168 | \$ 272,783 |
| Adiciones | 9,842 | 82,216 | 92,058 |
| Efecto de conversión | (1,985) | (8,607) | (10,592) |
| Pagos | <u>(64,525)</u> | <u>(49,928)</u> | <u>(114,453)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2021 | 44,947 | 194,849 | 239,796 |
| Adiciones | 10,615 | 22,161 | 32,776 |
| Efecto de conversión | (5,209) | (21,045) | (26,254) |
| Pagos | <u>(5,479)</u> | <u>(102,117)</u> | <u>(107,596)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2022 | 44,874 | 93,848 | 138,722 |
| Adiciones | 3,846 | 272,232 | 276,078 |
| Efecto de conversión | (16,525) | (59,038) | (75,563) |
| Pagos | <u>(5,573)</u> | <u>(141,773)</u> | <u>(147,346)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2023 | <u>\$ 26,622</u> | <u>\$ 165,269</u> | <u>\$ 191,891</u> |

⁽¹⁾ Esta provisión incluye saldos provenientes de Campofrío relacionados 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.



20. 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 | | |
|--------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| México | \$ 1,507,042 | \$ 1,274,599 | \$ 892,916 |
| Europa | 160,573 | 264,734 | 385,774 |
| LATAM | 145,556 | 156,319 | 167,706 |
| Total | <u>\$ 1,813,171</u> | <u>\$ 1,695,652</u> | <u>\$ 1,446,396</u> |

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

| | Al 31 de diciembre de | | |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Beneficios de pensiones | \$ 771,803 | \$ 826,157 | \$ 1,034,793 |
| Beneficios médicos post-empleo | 23,770 | 18,626 | 7,358 |
| | <u>795,573</u> | <u>844,783</u> | <u>1,042,151</u> |
| Plan de contribución definida | 1,017,598 | 850,869 | 404,245 |
| Pasivo en el estado consolidado de situación financiera | <u>\$ 1,813,171</u> | <u>\$ 1,695,652</u> | <u>\$ 1,446,396</u> |

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | | |
|---|---|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Cargo en el estado consolidado de resultados por: | | | |
| Beneficios de pensiones | \$ (183,666) | \$ (117,517) | \$ (211,471) |
| Beneficios médicos post-empleo | (1,723) | (312) | (505) |
| | <u>\$ (185,389)</u> | <u>\$ (117,829)</u> | <u>\$ (211,976)</u> |
| Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del periodo | \$ (110,962) | \$ 7,540 | \$ 32,732 |
| Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral | <u>\$ (225,387)</u> | <u>\$ (114,425)</u> | <u>\$ (121,965)</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 | | |
|--|------------------------------|-------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Valor presente de las obligaciones fondeadas | \$ 2,919,920 | \$ 1,769,870 | \$ 2,020,250 |
| Valor razonable de los activos del plan | <u>(2,124,347)</u> | <u>(925,087)</u> | <u>(978,099)</u> |
| Pasivo neto en el estado consolidado de situación financiera | <u>\$ 795,573</u> | <u>\$ 844,783</u> | <u>\$ 1,042,151</u> |

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

| | Al 31 de diciembre de | | |
|--|------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Saldo inicial (1 de enero) | \$ 1,769,870 | \$ 2,020,250 | \$ 4,046,921 |
| Costo del servicio actual | 138,580 | 157,181 | 161,416 |
| Costo de interés | 166,540 | 134,339 | 121,984 |
| Contribuciones de participantes del plan | 1,658 | - | - |
| Remediones actuariales | 71,244 | (136,356) | 255,873 |
| Costos por servicios pasados | - | 48 | (250,400) |
| Diferencias cambiarias | (81,985) | (63,093) | (97,195) |
| Beneficios pagados | (246,213) | (116,575) | (140,381) |
| Efectos por reorganización | 288 | (128,038) | 20,212 |
| Transferencia a pasivos mantenidos para la venta | 1,105,971 | - | (1,984,947) |
| Reducciones | <u>(6,033)</u> | <u>(97,886)</u> | <u>(113,233)</u> |
| Saldo final (31 de diciembre) | <u>\$ 2,919,920</u> | <u>\$ 1,769,870</u> | <u>\$ 2,020,250</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 | | |
|--|--|---------------------|---------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Saldo inicial (1 de enero) | \$ (925,087) | \$ (978,099) | \$(2,619,746) |
| Rendimiento de los activos del plan | (123,092) | (75,804) | (67,346) |
| Contribuciones patronales | (14,796) | - | - |
| Contribuciones de empleados | (1,658) | - | (9,789) |
| Beneficios pagados | 61,243 | - | 48,874 |
| Transferencia a pasivos mantenidos para la venta | (1,192,348) | - | 1,932,809 |
| Diferencias cambiarias | 31,674 | - | 25,704 |
| Remediones actuariales | <u>39,717</u> | <u>128,816</u> | <u>(288,605)</u> |
| Saldo final (31 de diciembre) | <u>\$(2,124,347)</u> | <u>\$ (925,087)</u> | <u>\$ (978,099)</u> |

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

| | Al 31 de diciembre de | | |
|--|------------------------------|-------------|-------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Tasa de descuento (México) | 9.75% | 9.25% | 7.75% |
| Tasa de descuento (Europa) | 3.40% | 3.15% | 1.75% |
| Tasa de inflación (México) | 3.50% | 3.50% | 3.50% |
| Tasa de crecimiento de salarios (México) | 5.50% | 4.50% | 4.50% |
| Tasa de crecimiento de salarios (Europa) | 1% a 3% | 1% a 3% | 1% a 3% |
| Incremento futuro de salarios (México) | 3.50% | 3.50% | 3.50% |
| Tasa de inflación médica (México) | 7.00% | 7.00% | 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 | \$ (205,377) | \$ 229,503 |

| | Tasa de inflación médica | |
|--|--------------------------|--------------------|
| | Incremento del 1% | Disminución del 1% |
| Impacto en las obligaciones por beneficios definidos | \$ 30,108 | \$ 19,061 |

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 | | |
|--|-----------------------|-------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Valores de renta fija de corto y largo plazo | \$ 1,532,125 | \$ 376,815 | \$395,530 |
| Acciones | <u>592,222</u> | <u>548,272</u> | <u>582,569</u> |
| Valor razonable de los activos del plan | <u>\$ 2,124,347</u> | <u>\$ 925,087</u> | <u>\$978,099</u> |

21. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el capital social de Sigma Alimentos, S.A. de C.V., 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 2023, 2022 y 2021, el monto de la reserva legal asciende a \$5,416, la cual está incluida en otras reservas de capital.

Decretos de dividendos

- En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2023, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$75 millones, los cuales se pagaron el 12 de abril de 2023 por un monto total de \$1,363,238 (\$1.06 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”).
- En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2022, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$75 millones, los cuales se pagaron el 16 de diciembre de 2022 por un monto total de \$1,477,163 (\$1.14 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”).
- En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2022, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo por un monto total de US\$75 millones, los cuales se pagaron el 11 de marzo de 2022 por un monto total de \$1,572,577 (\$1.22 dividendos por acción en pesos), aplicado completamente a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”).

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 2023, 2022 y 2021, el valor fiscal de la CUFIN de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. asciende a \$22,702,900, \$17,130,228 y \$16,466,184, 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.

22. 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 con 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 bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y será pagado con referencia al precio promedio de la acción durante el mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de la acción de ALFA en pesos para la medición del incentivo a ejecutivos para 2023, 2022 y 2021 fue de \$15.68, \$13.17 y \$15.25, respectivamente.

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

| | Al 31 de diciembre de | | |
|-----------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Corto plazo | \$ 20,990 | \$ 39,050 | \$ 20,733 |
| Largo plazo | 47,241 | 27,819 | 46,137 |
| Total valor en libros | <u>\$ 68,231</u> | <u>\$ 66,869</u> | <u>\$ 66,870</u> |

23. 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 | | |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Cambios en inventario de productos terminados y en proceso | \$ (84,169,299) | \$ (88,060,463) | \$ (77,682,887) |
| Gastos por beneficios a empleados (Nota 26) | (23,595,331) | (21,879,439) | (20,411,386) |
| Mantenimiento | (4,003,549) | (4,150,960) | (3,655,695) |
| Depreciación y amortización | (4,145,410) | (4,072,494) | (4,511,260) |
| Gastos de fletes | (2,837,536) | (2,780,605) | (2,847,681) |
| Gastos de publicidad | (3,867,972) | (3,042,716) | (2,755,033) |
| Consumo de energía y combustible | (2,551,297) | (3,260,189) | (2,033,993) |
| Gastos de viaje | (587,542) | (508,849) | (392,824) |
| Gastos por arrendamiento y otros servicios ⁽¹⁾ | (417,541) | (519,967) | (340,295) |
| Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos | (3,143,673) | (2,532,168) | (2,288,132) |
| Otros | (9,786,228) | (9,575,069) | (11,163,567) |
| Total | <u>\$ (139,105,378)</u> | <u>\$ (140,382,919)</u> | <u>\$ (128,082,753)</u> |

(1) Este concepto incluye gastos correspondientes a servicios derivados de contratos con proveedores que no cumplen con la definición de arrendamiento, así como el gasto de aquellos arrendamientos de corto plazo, de activos de bajo valor y de renta variable; los cuales, de acuerdo con la política contable de la Compañía, no derivan en el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.



24. Otros gastos, neto

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | | |
|--|--|--------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Reembolso por siniestro | \$ 61,767 | \$ 41,735 | \$ 45,661 |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo | 49,809 | 72,156 | 108,282 |
| Otros | 179,049 | 104,820 | 200,758 |
| Otros ingresos | <u>290,625</u> | <u>218,711</u> | <u>354,701</u> |
| Consultorías de proyectos | - | (8,787) | (7,207) |
| Deterioro de propiedad planta y equipo e intangibles | (1,832,517) | (394,141) | (1,466,582) |
| Otros | (363,686) | (103,414) | (40,115) |
| Otros gastos | <u>(2,196,203)</u> | <u>(506,342)</u> | <u>(1,513,904)</u> |
| Total de otros gastos, neto | <u>\$(1,905,578)</u> | <u>\$(287,631)</u> | <u>\$(1,159,203)</u> |

25. Resultado financiero, neto

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | | |
|--|--|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Ingresos financieros: | | | |
| - Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo | \$ 287,088 | \$ 180,484 | \$ 97,691 |
| - Otros ingresos financieros | 155,941 | 178,755 | 107,311 |
| - Intereses sobre cuentas por cobrar | 306 | 253 | 465 |
| Total de ingresos financieros | <u>443,335</u> | <u>359,492</u> | <u>205,467</u> |
| Gastos financieros: | | | |
| - Gastos por interés en préstamos bancarios | (605,349) | (317,550) | (208,635) |
| - Gastos por interés en pasivos por arrendamiento | (110,917) | (107,066) | (148,328) |
| - Gastos por interés de certificados bursátiles y Notas Senior | (1,580,921) | (1,752,396) | (1,828,620) |
| - Costo financiero en venta de cartera | (251,802) | (130,197) | (81,727) |
| - Costo financiero por beneficio a empleados | (166,540) | (134,339) | (121,984) |
| - Otros gastos financieros | (407,083) | (283,880) | (137,899) |
| Total de gastos financieros | <u>(3,122,612)</u> | <u>(2,725,428)</u> | <u>(2,527,193)</u> |
| Fluctuación cambiaria: | | | |
| - Ganancia por fluctuación cambiaria | 13,674,778 | 10,695,271 | 2,572,899 |
| - Pérdida por fluctuación cambiaria | (17,782,268) | (11,717,934) | (3,612,369) |
| Pérdida cambiaria, neta | <u>(4,107,490)</u> | <u>(1,022,663)</u> | <u>(1,039,470)</u> |
| Resultado financiero, neto | <u>\$(6,786,767)</u> | <u>\$(3,388,599)</u> | <u>\$(3,361,196)</u> |

26. Gastos por beneficios a empleados

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | | |
|-----------------------------------|--|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Sueldos, salarios y prestaciones | \$ 18,603,733 | \$ 18,226,647 | \$ 16,731,814 |
| Contribuciones a seguridad social | 1,924,101 | 1,450,140 | 1,340,258 |
| Beneficios a empleados | 138,580 | 157,181 | 161,416 |
| Otras contribuciones | 2,928,917 | 2,045,471 | 2,177,898 |
| Total | <u>\$ 23,595,331</u> | <u>\$ 21,879,439</u> | <u>\$ 20,411,386</u> |



Reforma Laboral en Materia de Vacaciones

El 27 de diciembre de 2022 se publicó el decreto por medio del cual se reformaron los artículos 76 y 78 de la Ley Federal de Trabajo (“LFT”) para México, el cual entrará en vigor el 1 de enero de 2023. Los cambios principales originados por esta reforma laboral consideran el incremento el período anual mínimo de vacaciones a los trabajadores que tengan más de un año de servicio.

La Compañía evaluó los impactos contables que se generaron por esta reforma laboral y determinó que los incrementos a la provisión de vacaciones y de prima vacacional, como consecuencia del incremento de los días de vacaciones, no fueron significativos.

27. Partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, 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 | | |
|--------------------------------------|--|-----------|-----------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Ingresos (afiliadas): | | | |
| Renta | \$ (2,159) | \$ - | \$ - |
| Egresos (afiliadas): | | | |
| Servicios administrativos | 392,880 | 252,024 | 231,147 |
| Arrendamientos y otros | 150,810 | 309,450 | 182,219 |
| Dividendos pagados a ALFA (tenedora) | 1,363,238 | 3,049,740 | 3,041,260 |

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios con puestos directivos dentro de la empresa ascendieron a \$560,263, \$591,060 y \$772,433, 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 (ver Nota 22).

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, fueron los siguientes:

| | | Al 31 de diciembre de | | |
|-------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|
| | Naturaleza de la transacción | 2023 | 2022 | 2021 |
| Por cobrar: | | | | |
| Afiliadas | Servicios | <u>\$ 7,215</u> | <u>\$ 3,891</u> | <u>\$ 2,138</u> |
| Por pagar: | | | | |
| Afiliadas | Servicios | <u>\$ 116,416</u> | <u>\$ 120,477</u> | <u>\$ 73,209</u> |

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

28. Información financiera 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.

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 Director General evalúa el negocio desde una perspectiva geográfica. Las geografías monitoreadas por el Director General se definen como los segmentos operativos de la Compañía, los cuales se clasifican en México, Estados Unidos (EUA), 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.

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 NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, 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 2023:

| | México | EUA | Europa | LATAM | Total |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Ingresos totales del segmento | \$73,522,190 | \$30,449,717 | \$ 41,874,689 | \$11,012,759 | \$156,859,355 |
| Ingresos intersegmentos | (1,795,520) | (3,528,859) | (119,947) | (577,197) | (6,021,523) |
| Ingresos con clientes externos | <u>71,726,670</u> | <u>26,920,858</u> | <u>41,754,742</u> | <u>10,435,562</u> | <u>150,837,832</u> |
| UAFIDA ajustada | 9,499,678 | 3,130,648 | 2,271,120 | 903,357 | 15,804,803 |
| Depreciación y amortización | (1,440,743) | (756,536) | (1,723,589) | (224,542) | (4,145,410) |
| Deterioro de activos fijo e intangibles | (235,861) | - | (1,595,565) | (1,091) | (1,832,517) |
| Utilidad de operación | <u>7,823,074</u> | <u>2,374,112</u> | <u>(1,048,034)</u> | <u>677,724</u> | <u>9,826,876</u> |
| Resultado financiero, neto | (7,798,193) | 1,334,209 | (348,158) | 25,375 | (6,786,767) |
| Participación en asociadas | - | - | 2,951 | - | 2,951 |
| Utilidad antes de impuestos | <u>24,881</u> | <u>3,708,321</u> | <u>(1,393,241)</u> | <u>703,099</u> | <u>3,043,060</u> |
| Inversión de capital (Capex) | <u>\$ 1,859,813</u> | <u>\$ 896,430</u> | <u>\$ 795,520</u> | <u>\$ 316,093</u> | <u>\$ 3,867,856</u> |

Al 31 de diciembre de 2023:

| | México | EUA | Europa | LATAM | Total |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Activos no circulantes: | | | | | |
| Propiedad, planta y equipo (*) | \$13,459,771 | \$3,198,830 | \$11,287,387 | \$2,156,945 | \$30,102,933 |
| Activos intangibles | 3,404,912 | 789,079 | 7,409,229 | 254,333 | 11,857,553 |
| Derechos de uso por arrendamiento | 564,425 | 1,110,904 | 904,304 | 62,809 | 2,642,442 |
| Crédito mercantil | <u>1,705,672</u> | <u>4,525,209</u> | <u>3,876,543</u> | <u>1,495,402</u> | <u>11,602,826</u> |
| | <u>\$19,134,780</u> | <u>\$9,624,022</u> | <u>\$23,477,463</u> | <u>\$3,969,489</u> | <u>56,205,754</u> |
| Otros: | | | | | |
| Impuestos a la utilidad diferidos activos | | | | | 2,600,576 |
| Instrumentos financieros derivados | | | | | 122,381 |
| Otros activos no circulantes | | | | | <u>337,067</u> |
| Total de activos no circulantes | | | | | <u>\$59,265,778</u> |
| Total pasivos | <u>\$49,192,425</u> | <u>\$4,380,336</u> | <u>\$25,400,016</u> | <u>\$1,857,644</u> | <u>\$80,830,421</u> |



Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

| | México | EUA | Europa | LATAM | Total |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Ingresos totales del segmento | \$68,172,672 | \$31,917,169 | \$ 43,965,166 | \$11,066,464 | \$155,121,471 |
| Ingresos intersegmentos | (1,416,936) | (3,974,371) | (173,389) | (246,108) | (5,810,804) |
| Ingresos con clientes externos | <u>66,755,736</u> | <u>27,942,798</u> | <u>43,791,777</u> | <u>10,820,356</u> | <u>149,310,667</u> |
| UAFIDA ajustada | 8,293,279 | 2,934,017 | 920,468 | 958,988 | 13,106,752 |
| Depreciación y amortización | (1,550,031) | (796,917) | (1,519,918) | (205,628) | (4,072,494) |
| Deterioro de activos fijo e intangibles | (144,042) | (1) | (249,817) | (281) | (394,141) |
| Utilidad de operación | <u>6,599,206</u> | <u>2,137,099</u> | <u>(849,267)</u> | <u>753,079</u> | <u>8,640,117</u> |
| Resultado financiero, neto | (2,808,314) | 658,536 | (1,236,306) | (2,515) | (3,388,599) |
| Participación en asociadas | - | - | (584) | - | (584) |
| Utilidad antes de impuestos | <u>3,790,892</u> | <u>2,795,635</u> | <u>(2,086,157)</u> | <u>750,564</u> | <u>5,250,934</u> |
| Inversión de capital (Capex) | <u>\$ 2,389,318</u> | <u>\$ 832,396</u> | <u>\$ 1,467,280</u> | <u>\$ 307,268</u> | <u>\$ 4,996,262</u> |

Al 31 de diciembre de 2022:

| | México | EUA | Europa | LATAM | Total |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Activos no circulantes: | | | | | |
| Propiedad, planta y equipo (*) | \$12,790,717 | \$3,095,200 | \$12,433,919 | \$2,228,203 | \$30,548,039 |
| Activos intangibles | 4,007,786 | 251,923 | 8,319,051 | 312,580 | 12,891,340 |
| Derechos de uso por arrendamiento | 592,523 | 382,099 | 703,303 | 65,772 | 1,743,697 |
| Crédito mercantil | <u>2,023,653</u> | <u>4,610,452</u> | <u>4,298,998</u> | <u>1,666,419</u> | <u>12,599,522</u> |
| | <u>\$19,414,679</u> | <u>\$8,339,674</u> | <u>\$25,755,271</u> | <u>\$4,272,974</u> | <u>57,782,598</u> |
| Otros: | | | | | |
| Impuestos a la utilidad diferidos activos | | | | | 1,894,687 |
| Instrumentos financieros derivados | | | | | 517,167 |
| Otros activos no circulantes | | | | | <u>325,802</u> |
| Total de activos no circulantes | | | | | <u>\$60,520,254</u> |
| Total pasivos | <u>\$50,367,964</u> | <u>\$3,779,445</u> | <u>\$30,898,362</u> | <u>\$2,084,653</u> | <u>\$87,130,424</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 2021:

| | México | EUA | Europa | LATAM | Total |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Ingresos totales del segmento | \$59,038,708 | \$29,164,822 | \$47,272,650 | \$10,051,558 | \$145,527,738 |
| Ingresos intersegmentos | (1,712,083) | (4,770,421) | (151,724) | (579,707) | (7,213,935) |
| Ingresos con clientes externos | <u>57,326,625</u> | <u>24,394,401</u> | <u>47,120,926</u> | <u>9,471,851</u> | <u>138,313,803</u> |
| UAFIDA ajustada | 6,996,096 | 2,649,133 | 4,453,926 | 950,534 | 15,049,689 |
| Depreciación y amortización | (1,547,225) | (773,766) | (2,008,392) | (181,877) | (4,511,260) |
| Deterioro de activos fijo e intangibles | (89,838) | - | (1,376,702) | (42) | (1,466,582) |
| Utilidad de operación | <u>5,359,033</u> | <u>1,875,367</u> | <u>1,068,832</u> | <u>768,615</u> | <u>9,071,847</u> |
| Resultado financiero, neto | (1,670,293) | (390,959) | (1,292,029) | (7,915) | (3,361,196) |
| Participación en asociadas | - | - | 20,980 | - | 20,980 |
| Utilidad antes de impuestos | <u>3,688,740</u> | <u>1,484,408</u> | <u>(202,217)</u> | <u>760,700</u> | <u>5,731,631</u> |
| Inversión de capital (Capex) | <u>\$ 1,985,460</u> | <u>\$ 496,957</u> | <u>\$ 1,500,293</u> | <u>\$ 578,484</u> | <u>\$ 4,561,194</u> |



Al 31 de diciembre de 2021:

| | México | EUA | Europa | LATAM | Total |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Activos no circulantes: | | | | | |
| Propiedad, planta y equipo ^(*) | \$11,661,363 | \$2,994,171 | \$14,151,096 | \$2,139,578 | \$30,946,208 |
| Activos intangibles | 4,232,553 | 411,957 | 9,404,865 | 412,145 | 14,461,520 |
| Derechos de uso por arrendamiento | 653,974 | 558,081 | 765,130 | 61,722 | 2,038,907 |
| Crédito mercantil | 2,181,096 | 5,225,875 | 4,873,059 | 1,933,578 | 14,213,608 |
| | <u>\$18,728,986</u> | <u>\$9,190,084</u> | <u>\$29,194,150</u> | <u>\$4,547,023</u> | <u>61,660,243</u> |
| Otros: | | | | | |
| Impuestos a la utilidad diferidos activos | | | | | 2,159,585 |
| Instrumentos financieros derivados | | | | | 954,721 |
| Otros activos no circulantes | | | | | 309,393 |
| Total de activos no circulantes | | | | | <u>\$65,083,942</u> |
| Total pasivos | <u>\$51,069,066</u> | <u>\$3,919,317</u> | <u>\$32,500,147</u> | <u>\$2,193,202</u> | <u>\$89,681,732</u> |

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

^(*) 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 | | |
|--|---|----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 | 2021 |
| Carnes frías y carnes maduradas ⁽¹⁾ | \$102,975,325 | \$105,795,141 | \$102,199,346 |
| Lácteos ⁽²⁾ | 34,911,472 | 31,280,055 | 26,511,083 |
| Otros ⁽³⁾ | 12,951,035 | 12,235,471 | 9,603,374 |
| Total | <u>\$150,837,832</u> | <u>\$149,310,667</u> | <u>\$138,313,803</u> |

(1) Jamones, salchichas y otros productos cárnicos.

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

(3) Incluye comidas, 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 2023, 2022 y 2021, las ventas al cliente más importante de la Compañía representaron un 10.3%, 10.2% y 9.8%, respectivamente, de las ventas totales.

29. 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 2023, 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.

30. Evento subsecuente

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 2023 y hasta el 31 de enero de 2024 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados) se identificó lo siguiente, sin que representara ajustes a las cifras al 31 de diciembre de 2023:

- Durante el mes de enero 2024, la Compañía contrató instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo cambiario a través de contratos forward, por un valor total de \$ 208 millones (US\$ 12 millones).



- b. Al cierre de 2023, se tenían aprobadas para su contratación 4 líneas bilaterales (US\$425 millones y €250 millones), con el principal propósito de utilizar estos recursos para pagar las Notas Senior por €600 millones que vencerán el 7 de febrero de 2024. En preparación para dicho pago, el día 31 de enero de 2024, se dispusieron US\$225 millones, los cuales vencen el 30 de septiembre de 2027 y devengan interés a una tasa anual de SOFR + 1.05%. Se estima que durante los primeros días del mes de febrero se dispondrán los saldos remanentes disponibles de estas líneas bilaterales para cubrir el pago total de las Notas Senior.

Así mismo, durante el mes de enero 2024 la Compañía contrató instrumentos financieros para cubrir el riesgo cambiario derivado de la operación antes mencionada a través de contratos forward, por un valor total de US\$235 millones (€216 millones).

31. 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 2024 por Rodrigo Fernández Martínez, Director General y Roberto Rolando Olivares López, Director de Finanzas.

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

* * * * *

