



RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

(Cifras en millones de pesos)

Hecho posterior al periodo que se informa

Venta de la subsidiaria Minsa Corporation

En noviembre de 2017, la Entidad suscribió un acuerdo de venta con Bunge Milling, Inc, por la subsidiaria Minsa Corporation, la cual se dedicaba a la producción y venta de harina de maíz nixtamalizado en los Estados Unidos de América. La venta se concluyó el 30 de enero de 2018, momento en que la subsidiaria pasó a control del comprador. Los ingresos provenientes de la venta ascenderá aproximadamente a 75 millones de dólares que excedieron el valor contable de la empresa que ascendía a 34 millones de dólares y, por consiguiente, no se reconocieron pérdidas por deterioro al reclasificar los activos y pasivos de esta subsidiaria a disponibles para la venta en el Estado Consolidado de Situación Financiera adjunto al 31 de diciembre de 2017 de acuerdo a la IFRS 5.

Esta operación genera diversos impactos en la información financiera de la entidad, lo cual llevó a la administración a evaluar la contabilización de los activos que estarán disponibles para la venta.

Se revisó que dichos activos y pasivos quedaran valuados al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta de acuerdo a la IFRS 5, concluyendo que los valores razonables menos los costos de venta eran superiores al valor en libros, habiendo quedado valuados al 31 de diciembre de 2017 a éste último valor.

Como consecuencia de esta transacción, la IFRS 5 establece que se considerará como una operación discontinua un componente de una entidad que se ha clasificado como mantenido para la venta y representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separadas del resto, lo cual aplica para Minsa Corp. Así mismo, de acuerdo a la IFRS 8, Segmentos operativos, Minsa Corp. representa un componente de la Entidad y de acuerdo a la IFRS 36, Deterioro de activos, es una unidad generadora de efectivo. Como resultado de esto revisamos que los resultados de Minsa Corp. se presenten en forma adecuada como una operación discontinua en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2017,

Resultados de las operaciones y perspectivas

Volumen de Ventas

El volumen de ventas del cuarto trimestre disminuyó a 136.8 mil toneladas métricas lo que representó una disminución de 6.1 mil TM o 4.3% respecto a las reportadas en el mismo trimestre del año anterior. Esta disminución obedece principalmente a licitaciones de Gobierno no abiertas durante el cuarto trimestre de 2017; a una baja de volumen en el mercado de especiales y en menor medida a la participación de nuevos competidores locales. En este periodo se implementó una estrategia de fortalecimiento del área comercial, enfocada a mejorar la atención y distribución con la que se estima la recuperación de volumen durante 2018.

Ventas Netas

Las ventas netas consolidadas para el mismo período disminuyeron a 1,358.3 millones de pesos, cifra 2.0% o 27.4 millones menor a la correspondiente del cuarto trimestre de 2016, debido a la disminución de volumen comentada en el párrafo anterior.

Costo de Ventas

El Costo de Ventas como porcentaje de las ventas netas disminuyó a 78.5% con respecto del 81.6% del mismo periodo del año anterior, debido a una disminución principalmente del costo de maíz, en términos absolutos el costo de ventas del periodo de 1,065.9 resulta 5.7% o 65.1 millones menor al cuarto trimestre del año anterior.

Margen Bruto

El margen bruto aumentó en 14.78%

Gastos de Operación

Los gastos generales de operación para el cuarto trimestre del año fueron de 247.9 millones de pesos, 15.0 millones de pesos o 6.4% mayores a los incurridos en el mismo periodo del 2016, esto derivado del fortalecimiento del área comercial y distribución, en este periodo registramos el gasto incurrido para soportar la estrategia de crecimiento, como se mencionó, estimamos que esta inversión tenga un efecto importante en la recuperación de volumen y contribución a partir del primer semestre del 2018.

Grupo Minsa S.A.B. de C.V.

Héctor Hurtado Peña
Director de Administración y Finanzas
hector.hurtado@minsa.com.mx
Tel. 5722-1900



Utilidad (pérdida) de Operación

La utilidad de operación aumentó 12.5% de acuerdo a la disminución del Costo de Ventas.

Resultado Integral de Financiamiento

El Resultado Integral de Financiamiento para el periodo fue de (12.7) millones de pesos, cifra 6.4 millones de pesos, mayor al cuarto trimestre de 2016, debido principalmente a los Gastos Financieros.

Periodo	RIF	Gastos Financieros	Productos Financieros	(Utilidad) Pérdida en Cambios	Pérdida (Ganancia) Otros
IV-2017	(12.7)	16.1	(4.1)	(24.7)	0
IV-2016	(19.0)	9.4	(5.1)	(23.3)	0

* cifras expresadas en millones de pesos

Utilidad (pérdida) Neta Consolidada

La Compañía obtuvo una utilidad neta consolidada de 239.7 millones de pesos, cifra 152.7 millones de pesos mayor a los 87.0 millones de pesos del mismo período del año anterior.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

(Diciembre 2017 - septiembre 2017)

Los activos totales consolidados de Grupo Minsa al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 4,427.3 millones de pesos, lo que representa un aumento de 260.1 millones de pesos en relación a los 4,167.2 millones que tenía la compañía al 30 de septiembre de 2017. Este aumento se observa principalmente en Bancos.

Los pasivos totales de la Compañía ascienden a 1,279.4 millones de pesos, 104.1 millones de pesos o 8.9 por ciento mayores a los 1,175.3 millones al 30 de septiembre de 2017.

La deuda financiera consolidada de Grupo Minsa al 31 de diciembre de 2017 por 728.8 millones de pesos se integran de la siguiente forma:

Grupo Minsa S.A.B. de C.V.

Héctor Hurtado Peña
Director de Administración y Finanzas
hector.hurtado@minsa.com.mx
Tel. 5722-1900



	Corto Plazo	Largo Plazo
	<i>(Millones de pesos)</i>	
Deuda financiera		
Crédito revolvente en moneda nacional	539.1	0
Crédito revolvente en dólares estadounidenses	19.7	0
Crédito Bursátil a CP en pesos Mexicanos	150.0	0
Arrendamiento financiero	12.1	7.9
	720.9	7.9

El Capital Contable de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es de 3,147.9 millones de pesos, con un aumento de 156.0 millones respecto al 30 de septiembre de 2017.

El Capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 está integrado por 110,114,144 acciones nominativas de la Serie BI y 300,231,153 acciones nominativas de la Serie BII, sumando un total de 410,345,297 acciones en circulación.

Naturaleza del negocio

Grupo Minsa es una empresa mexicana, la segunda productora más grande de harina de maíz en el Mundo. Fundada en octubre de 1993, Minsa es propietaria de seis plantas de harina de maíz en la República Mexicana, localizadas en los Estados de México, Jalisco, Sinaloa, Veracruz, Chiapas (fuera de operación) y Coahuila; y dos en los Estados Unidos de Norteamérica, localizadas en Muleshoe, Texas y Red Oak, Iowa.

La Compañía produce, distribuye y vende principalmente harina de maíz nixtamalizado bajo la marca MINSa, la cual se utiliza para producir tortillas y otros productos. La harina de maíz es el ingrediente principal en la producción de tortilla, ésta es el componente alimenticio más importante del sector de alimentos en México.

Grupo Minsa S.A.B. de C.V.

Héctor Hurtado Peña
 Director de Administración y Finanzas
hector.hurtado@minsa.com.mx
 Tel. 5722-1900



Recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad

Suministro de Maíz.

El maíz es la principal materia prima de la Compañía y requiere de grandes volúmenes para mantener sus niveles de producción, cualquier variación en su precio repercute directamente en los resultados de la misma.

Situación económica y política de México

Las condiciones económicas, sociales y políticas en México tienen un impacto en los resultados de la Compañía, afectando directa e indirectamente sus operaciones y situación financiera dado que sus productos se comercializan principalmente en México.

Los Efectos de Políticas Gubernamentales sobre las industrias del maíz y de la harina de maíz, podrían afectar sus resultados.

GRUPO MINSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 (Cifras en Millones de pesos)
 31 de Diciembre de 2017
 Resumen Financiero

4to Trimestre				Variación		Estado de Resultados	Enero 1 a 31 Dic			Variación		
2016	2017	Op discons	2017	MMS	%		2016	cum dic 2017	Op Discont	2017	MMS	%
142,958	136,832	87,156	21,825	(121,133)	(84.7)%	Volumen de Ventas (Tons. Métricas)	493,243	536,862	87,156	421,856	(71,387)	(14.5)%
1,006.7	1,349.8	1,463.3	(113.5)	(1,120.2)	NA	Ventas Netas	4,138.0	5,418.2	1,463.3	3,954.9	(183.1)	(4.4)%
814.3	1,047.2	1,151.1	(103.8)	(918.1)	NA	Costo de Ventas	3,306.6	4,265.2	1,151.1	3,114.1	(192.4)	(5.8)%
179.4	254.4	230.3	24.1	(155.3)	(86.6)%	Gastos de Venta Administración y Generales	634.9	941.8	230.3	711.4	76.5	12.0%
(20.6)	(2.9)	(0.9)	(2.0)	18.6	(90.2)%	Otros (Ingresos) Gastos Neto	(28.8)	12.9	(0.9)	13.8	42.6	NA
33.6	51.0	82.8	(31.7)	(65.3)	NA	Utilidad (Pérdida) después de Gastos Generales	225.3	198.3	82.8	115.6	(109.8)	(48.7)%
8.5	16.1	4.7	11.4	2.9	33.9%	Resultado Integral de Financiamiento	40.9	65.8	4.7	61.1	20.2	49.4%
(5.1)	(4.1)	(0.1)	(4.0)	1.1	(21.6)%	Gastos Financieros	(11.4)	(12.8)	(0.1)	(12.7)	(1.3)	11.3%
(23.4)	(24.7)	0.0	(24.7)	(1.3)	5.6%	Ingresos Financieros	(19.8)	38.3	58.3	58.1	NA	NA
0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	NA	Utilidad (Pérdida) en cambios neto	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	NA
(20.0)	(12.7)	4.6	(17.3)	2.7	(13.4)%	Otros Gastos (Productos) Financieros	9.7	91.4	4.6	86.8	77.1	797.2%
1.7	130.2	0.0	223.5	221.8	13368.4%	Total	17.8	(10.3)	0.0	83.0	65.3	367.8%
87.0	239.7	83.0	239.7	152.7	175.5%	Operaciones Discontinuas	198.7	74.8	83.0	74.8	(123.8)	(62.3)%
86.8	239.7	0.0	239.7	152.9	176.1%	Utilidad Neta Consolidada	168.3	74.8	74.8	74.8	(93.5)	(55.5)%
0.2	0.0	0.0	0.0	(0.2)	NA	Participación Controladora	30.3	0.0	0.0	0.0	(30.3)	(100.0)%
0.2	0.6	0.0	0.6	0.4	175.5%	Participación No Controladora	0.5	0.2	0.2	0.2	(0.3)	(62.3)%
21.1	38.9	48.7	(9.8)	(30.9)	NA	Utilidad por Acción (1)	92.8	167.6	48.7	118.9	26.1	28.1%
54.7	89.9	131.4	(41.5)	(96.2)	NA	Depreciación y Amortización Operativa	318.2	365.9	131.4	234.5	(83.7)	(26.3)%
						UAFIDA (3)						

(1) Pesos por acción sobre 410,345,297 acciones en circulación al 31/12/17

Grupo Minsa S.A.B. de C.V.

Héctor Hurtado Peña

Director de Administración y Finanzas

hector.hurtado@minsa.com.mx

Tel. 5722-1900



GRUPO MINSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Cifras en Millones de pesos)
31 de Diciembre de 2017
Resumen Financiero

Sep 30 2017	Dic 31 2017	Variación		Balance	31 Diciembre		Variación	
		MMS	%		2016	2017	MMS	%
				ACTIVOS				
94.5	404.9	310.4	328.6%	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	249.4	404.9	155.5	62.3%
751.5	573.0	(178.4)	-23.7%	Cuentas por Cobrar Clientes (Neto)	770.1	573.0	(197.1)	-25.6%
1,257.1	981.2	(275.9)	-21.9%	Inventarios	1,104.7	981.2	(123.5)	-11.2%
0.0	0.0	0.0	NA	Activo Circulante Op. Discontinuas	0.0	0.0	0.0	NA
				Activos mantenidos para la venta	0.0	870.8	870.8	NA
2,361.4	3,125.4	764.0	32.4%	Activo Circulante	2,501.9	3,125.4	623.5	24.9%
0.0	0.0	0.0	NA	Op. Discontinuas	0.0	0.0	0.0	NA
1,446.8	921.4	(525.5)	-36.3%	Activo Fijo (Neto)	1,579.8	921.4	(658.4)	-41.7%
4,167.2	4,427.3	260.1	6.2%	Activo Total	4,411.9	4,427.3	15.4	0.3%
				PASIVO				
187.0	151.7	(35.2)	-18.8%	Cuentas por Pagar	255.1	151.7	(103.4)	-40.5%
655.5	721.0	65.5	10.0%	Deuda Financiera y Porción Circulante de la deuda a largo plazo	453.2	721.0	267.8	59.1%
0.0	0.0	0.0	NA	Pasivos de Corto Plazo Op. Discontinuas	0.0	0.0	0.0	NA
1,005.3	981.9	(23.4)	-2.3%	Pasivo Circulante	1,055.9	981.9	(74.0)	-7.0%
				Pasivos asociados activos para la venta	0.0	223.3	223.3	NA
14.0	7.9	(6.1)	(43.4)%	Deuda Financiera a Largo Plazo	42.0	7.9	(34.1)	(81.2)%
1,175.3	1,279.4	104.1	8.9%	Pasivo Total	1,262.7	1,279.4	16.7	1.3%
2,991.9	3,147.9	156.0	5.2%	CAPITAL CONTABLE	3,149.2	3,147.9	(1.3)	0.0%

4to Trimestre		Variación		Otra Información Financiera	Enero 1 a 31 Dic		Variación	
2016	2017	MMS	%		2016	2017	MMS	%
85.2	301.7	216.4	253.9%	Efectivo Gen. por Operación - Bruto	428.0	377.6	(50.4)	-11.8%
294.2	(379.3)	(673.5)	NA	Dism. (Incr.) en Capital de Trabajo	(231.9)	(569.8)	(337.9)	145.7%
(44.3)	17.1	61.4	NA	Actividades de Inversión (Neto)	(167.5)	(60.7)	106.8	-63.7%
				Financiamiento:				
0.0	0.0	0.0	NA	Aumentos de Capital	0.0	0.0	0.0	NA
0.0	0.0	0.0	NA	Dividendos Pagados	(151.8)	0.0	151.8	-100.0%
(230.3)	34.6	264.9	NA	Créditos Obtenidos (Pagados) - Neto	83.4	167.8	84.5	101.3%
(230.3)	34.6	264.9	NA	Total	(68.4)	167.8	236.3	NA
54.7	(41.5)	(96.2)	NA	UAFIDA (3)	318.2	234.5	(83.7)	-26.3%

(3) Utilidad de Operación + Depreciación y Amortización

Grupo Minsa S.A.B. de C.V.

Héctor Hurtado Peña
 Director de Administración y Finanzas
hector.hurtado@minsa.com.mx
 Tel. 5722-1900



GRUPO MINSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (Millones de pesos al 31 de Diciembre, 2017)

Resumen Financiero

Estado de Resultados				
	3er Trim 2017	4to Trim 2017	Variación	
			MM\$	%
Volumen de Ventas (Tons. Métricas)	137,816	21,825	-115,991	(84.2)%
Ventas Netas	1,392.5	(113.5)	(1,506.0)	NA
Costo de Ventas	1,104.3	(103.8)	(1,208.1)	NA
Gastos de Venta Administración y Generales	250.4	24.1	(226.3)	(90.4)%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	14.4	(2.0)	(16.4)	NA
Utilidad (Pérdida) después de Gastos Generales	23.5	(31.7)	(55.2)	NA
Resultado Integral de Financiamiento				
Gastos Financieros	(22.9)	11.4	34.3	NA
Ingresos Financieros	3.1	(4.0)	(7.0)	NA
Utilidad (Pérdida) en cambios neto	(26.7)	(24.7)	2.0	(7.5)%
Otros Gastos (Productos) Financieros	0.0	0.0	0.0	NA
Total	(46.5)	(17.3)	29.2	(62.8)%
Operaciones Discontinuas	0.0	83.0	83.0	NA
Utilidad Neta Consolidada	(36.7)	239.7	276.4	NA
Participación Controladora	(36.7)	239.7	276.4	NA
Participación No Controladora	0.0	0.0	0.0	NA
Utilidad por Acción (1)	-0.09	0.58	0.67	NA
Depreciación y Amortización	45.4	(9.8)	(55.2)	NA
UAFIDA (3)	68.9	(41.5)	(110.4)	NA

(1) Pesos por acción sobre 410,345,297 acciones en circulación al 31/12/17

Otra Información Financiera				
	3er Trim 2017	4to Trim 2017	Variación	
			MM\$	%
Efectivo Gen. por Operación - Bruto	63.5	301.7	238.1	374.9%
Dism. (Incr.) en Capital de Trabajo	(573.1)	(379.3)	193.8	(33.8)%
Financiamiento:				
Aumentos de Capital	0.0	0.0	0.0	0.0%
Dividendos Pagados	0.0	0.0	0.0	0.0%
Créditos Obtenidos (Pagados) - Neto	261.8	34.6	(227.1)	(86.8)%
Total	261.8	34.6	(227.1)	(86.8)%
(Actividades de Inversión)	(44.3)	17.1	61.4	NA
UAFIDA (3)	68.9	(41.5)	(110.4)	NA

(3) Utilidad de Operación + Depreciación y Amortización

Grupo Minsa S.A.B. de C.V.

Héctor Hurtado Peña

Director de Administración y Finanzas

hector.hurtado@minsa.com.mx

Tel. 5722-1900



Control interno

Se tiene estructurado un departamento de auditoría interna como órgano independiente, reportando directamente al Comité de Auditoría y a la Dirección General y de esta manera fortalecer las funciones de Gobierno Corporativo de conformidad con la Ley de Mercado de Valores.

Información general sobre los estados financieros

Dentro de los indicadores que la Compañía evalúa y mide se encuentran:

- Ventas
- Participación de mercado
- Análisis de Costo
- Análisis de Gastos
- Utilidad
- EBITDA
- EBIT
- Rentabilidad de ventas
- ROI
- Razones de liquidez
- Indicadores de Rotación.
- Financiamiento