



## RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2008

(millones de pesos, marzo 31, 2008)

(Tlalnepantla, Estado de Mexico 28 de Abril 2008) **GRUPO MINSA S.A.B. de C.V. (Minsa)** anuncia hoy sus resultados del primer trimestre de 2008.

### Ventas Netas

Las ventas netas consolidadas para el primer trimestre del año fueron de 740.9 millones de pesos, cifra 23.1 millones o 3.2 por ciento mayor a la obtenida durante el primer trimestre de 2007, debido principalmente a un incremento en el volumen vendido de 7,853 toneladas métricas o 5.5 por ciento, el incremento se generó en los mercados de autoservicio y gobierno.

Se prevé un incremento en los precios de venta durante el segundo semestre del año.

### Costo de Ventas

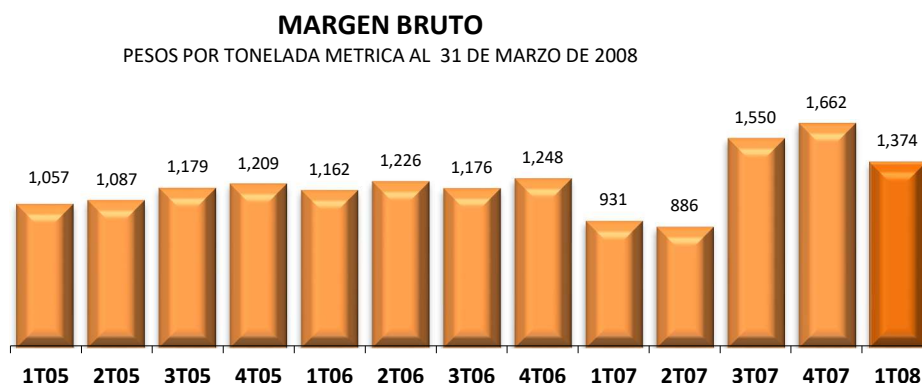
El costo de ventas para el primer trimestre fue de 534.7 millones de pesos, cifra que resulta 50.6 millones o 10.8 por ciento menor a la del primer trimestre de 2007 debido principalmente a una disminución en los costos netos de almacenaje y logística de maíz. A nivel unitario el costo de ventas pasó de 4,113.2 pesos por tonelada a 3,560.9 pesos por tonelada para el primer trimestre de 2007 y 2008 respectivamente, lo que representa un decremento del 17.1 por ciento equivalente a 552.28 pesos por tonelada métrica.





## Margen Bruto

El margen por tonelada métrica pasó de 930.94 pesos por tonelada en el primer trimestre de 2007 a 1,373.5 pesos por tonelada para el primer trimestre de 2008, lo cual representa un incremento del 35.5 por ciento o 442.57 pesos por tonelada.



## Gastos de Operación

Los gastos generales de la Compañía en el primer trimestre del año fueron de 135.1 millones de pesos, 13.44 millones de pesos u 11.0 por ciento mayores a los incurridos en el mismo trimestre de 2007, derivado de un incremento en los gastos de distribución.

## Utilidad (pérdida) de Operación

La Compañía tuvo una utilidad de operación de 71.1 millones de pesos para el primer trimestre de 2008, cifra que resulta 60.3 millones de pesos mayor a la reportada para el mismo trimestre del 2007, debido a las razones comentadas previamente.

## Resultado Integral de Financiamiento

El Resultado Integral de Financiamiento para el periodo que se reporta fue de 17.9 millones de pesos, cifra superior en 4.5 millones de pesos respecto a la reportada para el primer trimestre de 2007.

El incremento en los gastos financieros se dio principalmente como resultado de los financiamientos adquiridos por la Compañía para la compra de inventarios.



Periodo	RIF	Gastos Financieros	Productos Financieros	(Utilidad) Perdida en Cambios	Pérdida (Ganancia) Monetaria
I-2008	17.9	25.5	-0.9	-6.7	0.0
I-2007	13.4	12.4	-0.7	1.3	0.5

\* cifras expresadas en millones de pesos

Con la entrada en vigor de la Norma de Información Financiera (NIF B-10) Efectos de la inflación, a partir del 1º de enero del 2008 cuando la compañía opere en un entorno no inflacionario, no se deben de reconocer los efectos de la inflación en los estados financieros, por lo anterior para el primer trimestre del año no se reconoce el efecto por posición monetaria.

### Utilidad (pérdida) Neta Consolidada

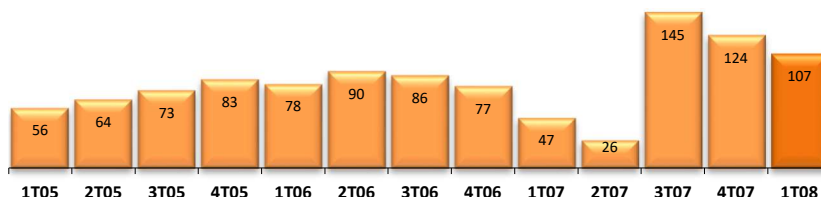
La Compañía obtuvo una utilidad neta consolidada para el primer trimestre de 2008 de 53.1 millones de pesos, cifra 55.8 millones de pesos mayor a la reportada en el primer trimestre de 2007. Este incremento obedece a la mejora en el margen bruto, ya comentada anteriormente.

### Utilidad antes de intereses, impuestos, Depreciación y Amortización (UAFIDA)

La Compañía obtuvo una utilidad de 106.8 millones de pesos para el primer trimestre del 2008, esta cifra fue 59.8 millones de pesos mayor al compararla con los 47.0 millones de pesos reportados para el primer trimestre del 2007.



**UAFIDA (EBITDA)**  
MILLONES DE PESOS AL 31 DE MARZO DE 2008



**Situación Financiera**

Los activos totales consolidados de la Compañía al mes de marzo 2008 son de 3,049.4 millones de pesos, cifra superior en 539.1 millones de pesos a los 2,918.9 millones reportados al 31 de diciembre de 2007. Este incremento se debe principalmente a la adquisición de inventarios de maíz.

Las cuentas por cobrar tuvieron un promedio de 58 días para el periodo que se reporta.

Los pasivos totales de la Compañía para el primer trimestre del año ascienden a 946.9 millones de pesos, 81.3 millones de pesos mayores a los del trimestre anterior, este incremento es el resultado de la contratación de créditos para la compra de inventarios y activos fijos. La deuda total con costo se ubica en 293.1 millones de pesos, cifra 171 millones de pesos superior a la reportada para el cuarto trimestre del 2007.

La Compañía en la actualidad, utiliza el esquema de Reportos para el financiamiento de compras de maíz.

La razón circulante (activo circulante dividido entre el pasivo de corto plazo) es de 1.68 veces.

El Capital Contable de la Compañía al 31 de marzo de 2008 es de 2,102.6 millones de pesos, cifra superior en 49.2 millones de pesos ó 2.4 por ciento a la reportada para el cuarto trimestre del 2007.

El Capital social de la Compañía está integrado por 110,114,144 acciones nominativas de la Serie BI y 316,962,832 acciones nominativas de la Serie BII, sumando un total de 427,076,976 acciones en circulación.



## **Nuevos Pronunciamientos Contables**

Durante 2007 el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera ("CINIF") promulgó las siguientes NIF, que entran en vigor para ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2008:

- NIF B-2, Estado de flujo de efectivo.
- NIF B-10, Efectos de la inflación.
- NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras
- NIF D-3, Beneficios a los empleados.
- NIF D-4, Impuestos a la utilidad

Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

**NIF B-2. Estado de flujos de efectivo.** Sustituye al estado de cambios en la situación financiera e indica que se deben mostrar las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en la entidad durante el periodo. Establece la posibilidad de determinar y presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación usando el método directo o el método indirecto, según lo decida la entidad.

**NIF B-10. Efectos de la Inflación.** Establece dos entornos económicos: a) entorno inflacionario, cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior a 26%, caso en el cual, requiere el reconocimiento de los efectos de la inflación mediante la aplicación del método integral, y b) entorno no inflacionario, cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor a 26% y en este caso, establece que no se deben reconocer los efectos de la inflación en los estados financieros. Además elimina los métodos de valuación de costos de reposición e indización específica para inventarios y activo fijo.

**NIF B-15. Conversión de monedas extranjeras.** Desaparecen las clasificaciones de operación extranjera integrada y de entidad extranjera en virtud de que se incorporan los conceptos de moneda de registro, moneda funcional y moneda de informe; establece los procedimientos para convertir la información financiera de una operación extranjera: i) de la moneda de registro a la funcional; y, ii) de la moneda funcional a la de informe y permite que la entidad presente sus estados financieros en una moneda de informe diferente a su moneda funcional.

**NIF D-3. Beneficios a los empleados.** Incorpora la PTU causada y diferida, como parte de su normatividad y establece que la diferida se deberá determinar con la misma metodología de la NIF D-4.



# Grupo Minsa S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

[www.minsa.com.mx](http://www.minsa.com.mx)

**(52) 55 722-19-00**

**Héctor Hurtado P.**

*Director de Finanzas y Administración*  
([hector.hurtado@minsa.com.mx](mailto:hector.hurtado@minsa.com.mx))

**José Garrido M.**

*Contralor*  
([jose.garrido@minsa.com.mx](mailto:jose.garrido@minsa.com.mx))

**NIF D-4. Impuestos a la utilidad.** Reubica las normas de reconocimiento contable relativas a PTU causada y diferida en la NIF D-3, requiere reconocer el IMPAC que pueda recuperarse como un crédito fiscal, antes se reconocía en pagos anticipados y se requería la compensación con el impuesto diferido, elimina el término de diferencia permanente, precisa e incorpora algunas definiciones y requiere que el saldo del rubro efecto acumulado de ISR se reclasifique a resultados acumulados, a menos que se identifique con alguna de las otras partidas integrales que a la fecha estén pendientes de aplicarse a resultados.

## Descripción de la Compañía

Minsa es el segundo productor más grande de harina de maíz para tortillas en México. 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 y Coahuila; y dos en los Estados Unidos de Norteamérica, localizadas en Muleshoe, Texas y Red Oak, Iowa.



**GRUPO MINSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Millones de pesos )  
al 31 de Marzo de 2008  
Resumen Financiero

1er. Trimestre		Variación		Estado de Resultados	Enero 1 a Marzo 31		Variación	
2007	2008	MM\$	%		2007	2008	MM\$	%
142,298	150,151	7,853	5.5%	Volumen de Ventas (Tons. Métricas)	142,298	150,151	7,853	5.5%
717.8	740.9	23.1	3.2%	Ventas Netas	717.8	740.9	23.1	3.2%
132.5	206.2	73.8	55.7%	Utilidad (Pérdida) Bruta	132.5	206.2	73.8	55.7%
10.8	71.1	60.3	560.3%	Utilidad (Pérdida) de Operación	10.8	71.1	60.3	560.3%
0.0	0.0	0.0	NA	Otros Ingresos (Gastos) Neto	0.0	0.0	0.0	NA
12.4	25.5	13.1	106.3%	Resultado Integral de Financiamiento	12.4	25.5	13.1	106.3%
(0.7)	(0.9)	(0.1)	16.0%	Gastos Financieros	(0.7)	(0.9)	(0.1)	16.0%
1.3	(6.7)	(8.0)	NA	Productos Financieros	1.3	(6.7)	(8.0)	NA
0.5	0.0	(0.5)	NA	Utilidad (Pérdida) en cambios neto	0.5	0.0	(0.5)	NA
13.4	17.9	4.5	33.7%	Pérdida (Ganancia) por Pos. Monetaria	13.4	17.9	4.5	33.7%
0.0	0.0	0.0	NA	Total	0.0	0.0	0.0	NA
0.0	0.0	0.0	NA	Partidas No Ordinarias	0.0	0.0	0.0	NA
(2.7)	53.2	55.8	NA	Operaciones Discontinuas	(2.6)	53.2	55.8	NA
0.0	(0.6)	(0.6)	NA	Utilidad Neta Consolidada	0.0	0.3	0.3	NA
(2.7)	53.2	55.8	NA	Participación de los accionistas minoritarios en la utilidad (pérdida) neta	(2.6)	53.2	55.8	NA
-0.01	0.12	0.13	NA	Participación de los accionistas mayoritarios en la utilidad (pérdida) neta	-0.01	0.12	0.13	NA
36.2	35.7	(0.5)	(1.4)%	Utilidad por Acción (1)	36.2	35.7	(0.5)	(1.4)%
47.0	106.8	59.8	127.4%	Depreciación y Amortización Operativa	47.0	106.8	59.8	127.4%
				UAFIDA (3)				

(1) Pesos por acción sobre 427,076,976 acciones en circulación al 31/03/08

Dic. 31	Mar. 31	Variación		Balance	Marzo 31		Variación	
2007	2008	MM\$	%		2007	2008	MM\$	%
33.8	51.5	17.7	52.2%	<b>ACTIVOS</b>	16.9	51.5	34.6	204.8%
558.2	411.1	(147.2)	-26.4%	Efectivo y Valores	339.6	411.1	71.5	21.0%
542.0	711.1	169.1	31.2%	Cuentas por Cobrar	480.4	711.1	230.7	48.0%
1,336.8	1,485.7	148.9	11.1%	Inventarios	910.4	1,485.7	575.3	63.2%
1,484.2	1,465.7	(18.5)	-1.2%	Activo Circulante	1,465.0	1,465.7	0.6	0.0%
2,918.9	3,049.4	130.6	4.5%	Activo Fijo	2,510.3	3,049.4	539.1	21.5%
				Activo Total				
201.9	262.5	60.7	30.1%	<b>PASIVO</b>	210.9	262.5	51.6	24.5%
108.1	268.4	160.3	148.3%	Cuentas por Pagar	101.9	268.4	166.4	163.3%
813.5	887.5	73.9	9.1%	Créditos de Corto Plazo	527.6	887.5	359.8	68.2%
14.0	20.0	6.0	42.5%	Pasivos de Corto Plazo	1.6	20.0	18.4	1161.3%
865.5	946.9	81.3	9.4%	Créditos de Largo Plazo	559.6	946.9	387.2	69.2%
2,053.3	2,102.6	49.2	2.4%	Pasivo Total	1,950.7	2,102.6	151.8	7.8%
				CAPITAL CONTABLE				

1er. Trimestre		Variación		Otra Información Financiera	Enero 1 a Marzo 31		Variación	
2007	2008	MM\$	%		2007	2008	MM\$	%
35.3	82.2	46.8	132.5%	Efectivo Gen. por Operación - Bruto	35.3	82.2	46.8	132.5%
(69.7)	(222.3)	(152.6)	218.9%	Dism. (Incr.) en Capital de Trabajo	(69.7)	(222.3)	(152.6)	NA
(30.8)	0.0	30.8	-100.0%	Financiamiento:	(30.8)	0.0	30.8	NA
36.9	170.8	133.9	363.4%	Aumentos de Capital	36.9	170.8	133.9	363.4%
6.0	170.8	164.7	2729.4%	Créditos Obtenidos (Pagados) - Neto	6.0	170.8	164.7	2729.4%
47.0	106.8	59.8	127.4%	Total	47.0	106.8	59.8	127.4%
				UAFIDA (3)				

(3) Utilidad de Operación + Depreciación y Amortización



**GRUPO MINSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Millones de pesos al 31 de Marzo, 2008)

**Resumen Financiero**

Estado de Resultados				
	4o. Trím 2007	1er. Trím 2008	Variación	
			MM\$	%
Volumen de Ventas (Tons. Métricas)	159,402	150,151	-9,251	(5.8)%
Ventas Netas	780.2	740.9	(39.3)	(5.0)%
Utilidad (Pérdida) Bruta	265.0	206.2	(58.8)	(22.2)%
Utilidad (Pérdida) de Operación	81.4	71.1	(10.3)	(12.7)%
Otros Gastos (Ingresos)	0.0	0.0	0.0	NA
Resultado Integral de Financiamiento				
Gastos Financieros	19.9	25.5	5.6	28.1%
Productos Financieros	(4.7)	(0.9)	3.8	(81.3)%
Utilidad (Pérdida) en cambios neto	(0.4)	(6.7)	(6.3)	NA
Pérdida (Ganancia) por Pos. Monetaria	4.7	0.0	(4.7)	NA
Total	19.6	17.9	(1.7)	(8.4)%
Partidas no ordinarias	3.8	0.0	(3.8)	NA
Operaciones Discontinuas	0.0	0.0	0.0	NA
Utilidad Neta Consolidada	25.9	53.2	27.2	104.9%
Participación de los accionistas minoritarios en la utilidad (pérdida) neta	(0.6)	(0.6)	(0.0)	7.7%
Participación de los accionistas mayoritarios en la utilidad (pérdida) neta	26.5	53.2	26.6	100.5%
Utilidad por Acción (1)	0.06	0.12	0.06	104.9%
Depreciación y Amortización	42.4	35.7	(6.7)	(15.8)%
UAFIDA (3)	123.8	106.8	(17.0)	(13.7)%

(1) Pesos por acción sobre 427,076,976 acciones en circulación al 31/03/08

Otra Información Financiera				
	4o. Trím 2007	1er. Trím 2008	Variación	
			MM\$	%
Efectivo Gen. por Operación - Bruto	72.7	82.2	9.5	13.1%
Dism. (Incr.) en Capital de Trabajo	74.9	(222.3)	(297.2)	NA
Financiamiento:				
Aumentos de Capital	0.0	0.0	0.0	NA
Créditos Obtenidos (Pagados) - Neto	(109.3)	170.8	280.0	NA
Total	(109.3)	170.8	280.0	NA
UAFIDA (3)	123.8	106.8	(17.0)	(13.7)%

(3) Utilidad de Operación + Depreciación y Amortización