

## RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

(Cifras en millones de pesos)

### 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

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

Héctor Hurtado Peña  
Director de Administración y Finanzas  
[hector.hurtado@minsa.com.mx](mailto:hector.hurtado@minsa.com.mx)  
Tel. 5722-1900



inversión tenga un efecto importante en la recuperación de volumen y contribución a partir del primer semestre del 2018.

## 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 232.2 millones de pesos, cifra 145.2 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 4,413.0 millones de pesos, lo que representa un aumento de 245.8 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 1,268.7 millones de pesos, 93.4 millones de pesos o 7.9 por ciento mayores a los 1,175.3 millones al 30 de septiembre de 2017.

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

Héctor Hurtado Peña  
Director de Administración y Finanzas  
[hector.hurtado@minsa.com.mx](mailto:hector.hurtado@minsa.com.mx)  
Tel. 5722-1900



La deuda financiera consolidada de Grupo Minsa al 31 de diciembre de 2017 por 784.7 millones de pesos se integran de la siguiente forma:

<i>Deuda financiera</i>	<i>Corto</i>	<i>Largo</i>
	<i>Plazo</i>	<i>Plazo</i>
	<i>( Millones de pesos)</i>	
Crédito revolvente en moneda nacional	539.1	0
Crédito revolvente en dólares estadounidenses	75.1	0.5
Crédito Bursátil a CP en pesos Mexicanos	150.0	0
Arrendamiento financiero	12.1	7.9
	<b>776.3</b>	<b>8.4</b>

El Capital Contable de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es de 3,144.3 millones de pesos, con un aumento de 152.4 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](mailto: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.

Héctor Hurtado Peña

Director de Administración y Finanzas

[hector.hurtado@minsa.com.mx](mailto: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

4to Trimestre		Variación		Estado de Resultados	Enero 1 a 31 Dic		Variación	
2016	2017	MM\$	%		2016	2017	MM\$	%
142,958	136,832	(6,127)	(4.3)%	Volumen de Ventas (Tons. Métricas)	546,026	536,862	(9,164)	(1.7)%
1,385.7	1,358.3	(27.4)	(2.0)%	Ventas Netas	5,598.0	5,426.7	(171.3)	(3.1)%
1,131.0	1,065.9	(65.1)	(5.8)%	Costo de Ventas	4,486.4	4,283.9	(202.5)	(4.5)%
232.9	247.9	15.0	6.4%	Gastos de Venta Administración y Generales	860.7	935.3	74.5	8.7%
(14.4)	3.7	18.1	NA	Otros (Ingresos) Gastos Neto	(22.9)	19.5	42.4	NA
36.3	40.8	4.5	12.5%	Utilidad (Pérdida) después de Gastos Generales	273.8	188.1	(85.7)	(31.3)%
9.4	16.1	6.7	71.4%	Resultado Integral de Financiamiento	46.8	65.8	19.0	40.6%
(5.1)	(4.1)	1.0	(20.5)%	Gastos Financieros	(11.5)	(12.8)	(1.3)	11.3%
(23.3)	(24.7)	(1.3)	5.7%	Ingresos Financieros	(19.8)	38.4	58.1	NA
0.0	0.0	0.0	NA	Utilidad (Pérdida) en cambios neto	0.0	0.0	0.0	NA
(19.1)	(12.7)	6.4	(33.6)%	Otros Gastos (Productos) Financieros	0.0	0.0	0.0	NA
(8.7)	126.1	134.8	NA	Total	15.6	91.4	75.8	487.5%
87.0	232.2	145.2	166.8%	Operaciones Discontinuas	(17.9)	(14.3)	3.5	(19.8)%
86.8	232.2	145.4	167.4%	Utilidad Neta Consolidada	198.7	67.3	(131.3)	(66.1)%
0.2	0.0	(0.2)	NA	Participación Controladora	168.3	67.3	(101.0)	(60.0)%
0.2	0.6	0.4	166.8%	Participación No Controladora	30.3	0.0	(30.3)	(100.0)%
34.8	44.1	9.3	26.7%	Utilidad por Acción (1)	0.5	0.2	(0.3)	(66.1)%
71.1	84.9	13.8	19.4%	Depreciación y Amortización Operativa	142.9	172.8	29.9	20.9%
				UAFIDA (3)	416.7	360.9	(55.8)	(13.4)%

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

Sep 30	Dic 31	Variación		Balance	31 Diciembre		Variación	
2017	2017	MM\$	%		2016	2017	MM\$	%
94.5	423.8	329.3	348.6%	<b>ACTIVOS</b>	247.5	423.8	176.3	71.2%
751.5	745.8	(5.6)	-0.8%	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	768.7	745.8	(22.9)	-3.0%
1,257.1	1,115.0	(142.1)	-11.3%	Cuentas por Cobrar Clientes (Neto)	1,097.9	1,115.0	17.1	1.6%
0.0	0.0	0.0	NA	Inventarios	10.9	0.0	(10.9)	NA
2,361.4	2,586.6	225.2	9.5%	Activo Circulante Op. Discontinuas	2,501.9	2,586.6	84.7	3.4%
0.0	0.0	0.0	NA	Activo Circulante	5.4	0.0	(5.4)	NA
1,446.8	1,463.5	16.7	1.2%	Op. Discontinuas	1,579.7	1,463.5	(116.2)	-7.4%
4,167.2	4,413.1	245.8	5.9%	Activo Fijo (Neto)	4,411.9	4,413.1	1.2	0.0%
187.0	200.6	13.6	7.3%	Activo Total	254.1	200.6	(53.5)	-21.1%
655.5	776.3	120.9	18.4%	<b>PASIVO</b>	453.2	776.3	323.2	71.3%
0.0	0.0	0.0	NA	Cuentas por Pagar	1.9	0.0	(1.9)	NA
1,005.3	1,124.2	118.9	11.8%	Deuda Financiera y Porción Circulante de la deuda a largo plazo	1,054.0	1,124.2	70.2	6.7%
14.0	8.4	(5.6)	(40.2)%	Pasivos de Corto Plazo Op. Discontinuas	42.0	8.4	(33.7)	(80.1)%
1,175.3	1,268.7	93.4	7.9%	Pasivo Circulante	1,262.7	1,268.7	6.0	0.5%
2,991.9	3,144.3	152.4	5.1%	Deuda Financiera a Largo Plazo	3,149.2	3,144.3	(4.9)	-0.2%
				Pasivo Total				
				CAPITAL CONTABLE				

4to Trimestre		Variación		Otra Información Financiera	Enero 1 a 31 Dic		Variación	
2016	2017	MM\$	%		2016	2017	MM\$	%
70.6	248.0	177.4	251.3%	Efectivo Gen. por Operación - Bruto	412.4	323.9	(88.5)	-21.5%
253.3	126.5	(126.7)	-50.0%	Dism. (Incr.) en Capital de Trabajo	(272.7)	(287.2)	(14.4)	5.3%
30.6	(28.9)	(59.5)	NA	Actividades de Inversión (Neto)	(92.6)	(106.7)	(14.1)	15.2%
0.0	0.0	0.0	NA	Financiamiento:	0.0	0.0	0.0	NA
0.0	0.0	0.0	NA	Aumentos de Capital	(151.8)	0.0	151.8	-100.0%
(213.1)	103.2	316.4	NA	Dividendos Pagados	100.5	236.4	135.9	135.3%
(213.1)	103.2	316.4	NA	Créditos Obtenidos (Pagados) - Neto	(51.3)	236.4	287.7	NA
71.1	84.9	13.8	19.4%	Total	416.7	360.9	(55.8)	-13.4%
				UAFIDA (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](mailto: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	136,832	-985	(0.7)%
Ventas Netas	1,392.5	1,358.3	(34.2)	(2.5)%
Costo de Ventas	1,104.3	1,065.9	(38.4)	(3.5)%
Gastos de Venta Administración y Generales	250.4	247.9	(2.5)	(1.0)%
Otros Ingresos ( Gastos ) Neto	14.4	3.7	(10.7)	NA
Utilidad (Pérdida) después de Gastos Generales	23.5	40.8	17.4	74.0%
Resultado Integral de Financiamiento				
Gastos Financieros	(22.9)	16.1	39.0	NA
Ingresos Financieros	3.1	(4.1)	(7.1)	NA
Utilidad (Pérdida) en cambios neto	(26.7)	(24.7)	2.0	(7.7)%
Otros Gastos (Productos) Financieros	0.0	0.0	0.0	NA
Total	(46.5)	(12.7)	33.9	(72.8)%
Operaciones Discontinuas	0.0	(14.3)	(14.3)	NA
Utilidad Neta Consolidada	(36.7)	232.2	268.9	NA
Participación Controladora	(36.7)	232.2	268.9	NA
Participación No Controladora	0.0	0.0	0.0	NA
Utilidad por Acción (1)	-0.09	0.57	0.66	NA
Depreciación y Amortización	45.4	44.1	(1.4)	(3.0)%
UAFIDA (3)	68.9	84.9	16.0	23.2%

(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	248.0	184.5	290.3%
Dism. (Incr.) en Capital de Trabajo	(573.1)	126.5	699.6	NA
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	103.2	(158.5)	(60.6)%
Total	261.8	103.2	(158.5)	(60.6)%
(Actividades de Inversión)	30.6	(28.9)	(59.5)	NA
UAFIDA (3)	68.9	84.9	16.0	23.2%

(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](mailto: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