



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2018

(Cifras en millones de pesos)

Eventos significativos del periodo

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. La operación se pactó en 75 millones de dólares.

Esta operación genera diversos impactos en la información financiera de la Entidad, razón por la cual se efectuaron las reclasificaciones correspondientes a operaciones discontinuas en 2017.

Resultados de las operaciones y perspectivas

Volumen de Ventas

El volumen de ventas del tercer trimestre fue de 119.9 mil toneladas métricas lo que representó un aumento de 11.5 mil TM o 10.7% respecto a las reportadas en el mismo trimestre del año anterior. Este aumento obedece principalmente al fortalecimiento de la estructura comercial, logrando mayor presencia en el mercado.

Ventas Netas

Las ventas netas consolidadas para el mismo período fueron de 1,189.4 millones de pesos, cifra 13.8% o 144.7 millones mayor a la correspondiente del tercer trimestre de 2017, debido al aumento de volumen comentada en el párrafo anterior.

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

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



Costo de Ventas

El Costo de Ventas como porcentaje de las ventas netas disminuyó a 76.9% con respecto del 78.3% del mismo periodo del año anterior, debido a una optimización de procesos, en términos absolutos, el costo de ventas del periodo es de 915.1 millones, el cual resulta 11.8% o 96.9 millones mayor al tercer trimestre del año anterior.

Margen Bruto

El margen bruto aumentó en 21.0%

Gastos de Operación

Los gastos generales de operación para el tercer trimestre del año fueron de 238.2 millones de pesos, 44.4 millones de pesos o 22.9% mayores a los incurridos en el mismo periodo del 2017, esto derivado principalmente del fortalecimiento del área comercial, distribución y administración, el gasto incurrido soporta la estrategia de crecimiento y tiene un efecto importante en la recuperación de volumen y contribución de este trimestre.

Utilidad (pérdida) de Operación

La utilidad de operación aumentó 63.3%

Resultado Integral de Financiamiento

El Resultado Integral de Financiamiento para el periodo fue de 44.7 millones de pesos, cifra 90.2 millones de pesos mayor al tercer trimestre de 2017, debido principalmente a la Fluctuación Cambiaria.

| <i>Periodo</i> | <i>RIF</i> | <i>Gastos Financieros</i> | <i>Productos Financieros</i> | <i>(Utilidad) Perdida en Cambios</i> | <i>Pérdida (Ganancia) Otros</i> |
|----------------|------------|-------------------------------|----------------------------------|--|---|
| III-2017 | 45.5 | 21.8 | (3.0) | 26.7 | 0 |
| III-2018 | (44.7) | 24.4 | (27.8) | (41.3) | 0 |

* cifras expresadas en millones de pesos

Utilidad (pérdida) Neta Consolidada

La Compañía obtuvo una utilidad neta consolidada de 66.2 millones de pesos, superior a los 36.7 millones de pesos de pérdida del mismo período del año anterior.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

(septiembre 2018 - junio 2018)

Los activos totales consolidados de Grupo Minsa al 30 de septiembre de 2018 ascienden a 4,746.6 millones de pesos, lo que representa una disminución de 216.9 millones de pesos en relación con 4,963.5 millones que tenía la compañía al 30 de junio de 2018. Esta disminución se observa principalmente en los inventarios de maíz propios del consumo de materia prima.

Los pasivos totales de la Compañía ascienden a 1,129.3 millones de pesos, 242.9 millones de pesos o 17.7% menores a los 1,372.2 millones al 30 de junio de 2018, principalmente por pago a fuentes de financiamiento de inventarios de Maíz.

La deuda financiera consolidada de Grupo Minsa al 30 de septiembre de 2018 por 716.0 millones de pesos se integran de la siguiente forma:

| | Corto Plazo | Largo Plazo |
|---|-----------------------------|----------------|
| Deuda financiera | (Millones de pesos) | |
| Crédito revolvente en moneda nacional | 476.8 | 24.7 |
| Crédito revolvente en dólares estadounidenses | 4.7 | 0 |
| Crédito Bursátil a CP en pesos Mexicanos | 150.9 | 0 |
| Arrendamiento financiero | 21.9 | 37.0 |
| | 654.3 | 61.7 |

El Capital Contable de la Compañía al 30 de septiembre de 2018 es de 3,617.4 millones de pesos, con un aumento de 26.1 millones respecto al 30 de junio de 2018.

El Capital social de la Compañía al 30 de septiembre de 2018 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.

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

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



Naturaleza del negocio

Grupo Minsa es una empresa mexicana, la segunda productora más grande de harina de maíz. 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.

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.

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 esta, ante ello MINSA cuenta con mecanismos financieros que le permiten contar con blindajes contra posibles variaciones.

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, por lo que MINSA mitiga los riesgos apegándose a políticas de compra de granos en el esquema de agricultura por contrato reguladas por SAGARPA/ASERCA.

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)
30 de Septiembre de 2018
Resumen Financiero

| 3er Trimestre | | Variación | | Estado de Resultados | Enero 1 a 30 Sep | | Variación | |
|---------------|---------|-----------|---------|--|------------------|---------|-----------|--------|
| 2017 | 2018 | MM\$ | % | | 2017 | 2018 | MM\$ | % |
| 108,368 | 119,916 | 11,548 | 10.7% | Volumen de Ventas (Tons. Métricas) | 312,874 | 350,408 | 37,534 | 12.0% |
| 1,044.7 | 1,189.4 | 144.7 | 13.8% | Ventas Netas | 2,966.9 | 3,405.3 | 438.3 | 14.8% |
| 818.2 | 915.1 | 96.9 | 11.8% | Costo de Ventas | 2,335.2 | 2,618.2 | 283.1 | 12.1% |
| 193.8 | 238.2 | 44.4 | 22.9% | Gastos de Venta Administración y Generales | 512.4 | 666.3 | 153.9 | 30.0% |
| 14.4 | 6.1 | (8.3) | (57.4)% | Otros (Ingresos) Gastos Neto | 15.9 | 22.5 | 6.6 | 41.6% |
| 18.3 | 29.9 | 11.6 | 63.3% | Utilidad (Pérdida) después de Gastos Generales | 103.4 | 98.2 | (5.2) | (5.1)% |
| 21.8 | 24.5 | 2.6 | 12.1% | Resultado Integral de Financiamiento | 45.9 | 61.9 | 16.0 | 34.9% |
| (3.0) | (27.8) | (24.8) | 814.5% | Gastos Financieros | (8.7) | (38.6) | (29.9) | 345.5% |
| 26.7 | (41.2) | (67.9) | NA | Ingresos Financieros | 63.0 | (118.3) | (181.3) | NA |
| 0.0 | (0.1) | (0.1) | NA | Utilidad (Pérdida) en cambios neto | 0.0 | (0.1) | (0.1) | NA |
| 45.5 | (44.7) | (90.2) | NA | Otros Gastos (Productos) Financieros | 0.0 | (0.1) | (0.1) | NA |
| 0.0 | (4.6) | (4.6) | NA | Total | 100.3 | (95.1) | (195.3) | NA |
| (36.7) | 66.2 | 103.0 | NA | Operaciones Discontinuas | (118.8) | 526.1 | 644.9 | NA |
| (36.7) | 66.2 | 103.0 | NA | Utilidad Neta Consolidada | (164.8) | 663.2 | 828.0 | NA |
| 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA | Participación Controladora | (164.8) | 663.2 | 828.0 | NA |
| (0.1) | 0.2 | 0.3 | NA | Participación No Controladora | 0.0 | 0.0 | (0.0) | NA |
| 33.2 | 27.3 | (5.9) | (17.6)% | Utilidad por Acción (1) | (0.4) | 1.6 | 2.0 | NA |
| 51.5 | 57.2 | 5.7 | 11.2% | Depreciación y Amortización Operativa | 89.5 | 82.2 | (7.3) | (8.2)% |
| | | | | UAFIDA (3) | 192.9 | 180.4 | (12.5) | (6.5)% |

(1) Pesos por acción sobre 410,345,297 acciones en circulación al 30/09/18

| Jun 30 2018 | Sep 30 2018 | Variación | | Balance | 30 Septiembre | | Variación | |
|-------------|-------------|-----------|---------|---|---------------|---------|-----------|---------|
| | | MM\$ | % | | 2017 | 2018 | MM\$ | % |
| 1,467.8 | 1,414.8 | (52.9) | -3.6% | ACTIVOS | 74.3 | 1,414.8 | 1,340.5 | 1803.5% |
| 687.0 | 695.2 | 8.2 | 1.2% | Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 595.4 | 695.2 | 99.8 | 16.8% |
| 1,028.8 | 686.3 | (342.4) | -33.3% | Cuentas por Cobrar Clientes (Neto) | 1,133.3 | 686.3 | (446.9) | -39.4% |
| 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA | Inventarios | 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA |
| 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA | Activo Circulante Op. Discontinuas | 819.3 | 0.0 | (819.3) | NA |
| 3,650.8 | 3,417.7 | (233.1) | -6.4% | Activo Circulante para la venta | 2,865.1 | 3,417.7 | 552.7 | 19.3% |
| 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA | Op. Discontinuas | 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA |
| 937.2 | 936.2 | (1.0) | -0.1% | Activo Fijo (Neto) | 943.2 | 936.2 | (7.0) | -0.7% |
| 4,963.5 | 4,746.6 | (216.9) | -4.4% | Activo Total | 4,167.2 | 4,746.6 | 579.4 | 13.9% |
| 157.0 | 146.5 | (10.4) | -6.7% | PASIVO | 125.3 | 146.5 | 21.2 | 17.0% |
| 909.6 | 654.3 | (255.3) | -28.1% | Cuentas por Pagar | 574.9 | 654.3 | 79.4 | 13.8% |
| 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA | Deuda Financiera y Porción Circulante de la deuda a largo plazo | 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA |
| 1,256.0 | 994.4 | (261.6) | -20.8% | Pasivos de Corto Plazo Op. Discontinuas | 813.3 | 994.4 | 181.1 | 22.3% |
| 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA | Pasivos Circulante | 283.4 | 0.0 | (283.4) | NA |
| 45.2 | 61.7 | 16.5 | 36.6% | Pasivos asociados activos para la venta | 13.6 | 61.7 | 48.1 | 355.1% |
| 1,372.2 | 1,129.3 | (243.0) | (17.7)% | Deuda Financiera a Largo Plazo | 1,175.3 | 1,129.3 | (46.1) | (3.9)% |
| 3,591.3 | 3,617.4 | 26.1 | 0.7% | Pasivo Total | 2,991.9 | 3,617.4 | 625.5 | 20.9% |
| | | | | CAPITAL CONTABLE | | | | |

| 3er Trimestre | Variación | Otra Información Financiera | | Enero 1 a 30 Sep | | Variación | | |
|---------------|-----------|-----------------------------|--------|-------------------------------------|---------|-----------|---------|---------|
| 2017 | 2018 | MM\$ | % | 2017 | 2018 | MM\$ | % | |
| 32.3 | 98.3 | 66.0 | 204.4% | Efectivo Gen. por Operación - Bruto | 82.0 | 1,460.8 | 1,378.8 | 1682.3% |
| 233.8 | 114.8 | (119.1) | -50.9% | Dism. (Incr.) en Capital de Trabajo | (302.2) | (179.2) | 123.0 | -40.7% |
| (21.7) | (30.6) | (8.9) | 40.9% | Actividades de Inversión (Neto) | (59.7) | (85.4) | (25.7) | 43.1% |
| 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 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA |
| (230.7) | (235.4) | (4.6) | 2.0% | Dividendos Pagados | 56.0 | (36.2) | (92.2) | NA |
| (230.7) | (235.4) | (4.6) | 2.0% | Créditos Obtenidos (Pagados) - Neto | 56.0 | (36.2) | (92.2) | NA |
| 51.5 | 57.2 | 5.7 | 11.2% | Total | 192.9 | 180.4 | (12.5) | -6.5% |
| | | | | 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
 Tel. 5722-1900



GRUPO MINSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (Millones de pesos al 30 de Septiembre, 2018)

Resumen Financiero

| Estado de Resultados | | | | |
|--|------------------|------------------|-----------|---------|
| | 2do Trim 2018 | 3er Trim 2018 | Variación | |
| | | | MM\$ | % |
| Volumen de Ventas (Tons. Métricas) | 122,358 | 119,916 | -2,442 | (2.0)% |
| Ventas Netas | 1,226.8 | 1,189.4 | (37.5) | (3.1)% |
| Costo de Ventas | 935.6 | 915.1 | (20.5) | (2.2)% |
| Gastos de Venta Administración y Generales | 239.0 | 238.2 | (0.7) | (0.3)% |
| Otros Ingresos (Gastos) Neto | 7.0 | 6.1 | (0.9) | NA |
| Utilidad (Pérdida) después de Gastos Generales | 45.2 | 29.9 | (15.4) | (33.9)% |
| Resultado Integral de Financiamiento | | | | |
| Gastos Financieros | (19.4) | 24.5 | 43.9 | NA |
| Ingresos Financieros | 8.1 | (27.8) | (35.9) | NA |
| Utilidad (Pérdida) en cambios neto | 114.8 | (41.2) | (156.0) | NA |
| Otros Gastos (Productos) Financieros | 0.0 | (0.1) | (0.1) | NA |
| Total | 103.4 | (44.7) | (148.2) | NA |
| Operaciones Discontinuas | 0.0 | (4.6) | (4.6) | NA |
| Utilidad Neta Consolidada | 103.2 | 66.2 | (36.9) | (35.8)% |
| Participación Controladora | 103.2 | 66.2 | (36.9) | (35.8)% |
| Participación No Controladora | 0.0 | 0.0 | 0.0 | NA |
| Utilidad por Acción (1) | 0.25 | 0.16 | -0.09 | (35.8)% |
| Depreciación y Amortización | 25.9 | 27.3 | 1.4 | 5.5% |
| UAFIDA (3) | 71.1 | 57.2 | (13.9) | (19.6)% |

(1) Pesos por acción sobre 410,345,297 acciones en circulación al 30/09/18

| Otra Información Financiera | | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------|---------|
| | 2do Trim 2018 | 3er Trim 2018 | Variación | |
| | | | MM\$ | % |
| Efectivo Gen. por Operación - Bruto | 167.0 | 98.3 | (68.7) | (41.2)% |
| Dism. (Incr.) en Capital de Trabajo | (69.5) | 114.8 | 184.2 | 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 | 199.2 | (235.4) | (434.5) | NA |
| Total | 199.2 | (235.4) | (434.5) | NA |
| (Actividades de Inversión) | (21.7) | (30.6) | (8.9) | 40.9% |
| UAFIDA (3) | 71.1 | 57.2 | (13.9) | (19.6)% |

(3) Utilidad de Operación + Depreciación y Amortización



Control interno

El órgano más importante es el Consejo de Administración, en adición al Consejo, operan con regularidad órganos intermedios en el que participan consejeros, asesores independientes y ejecutivos de la empresa.

Para la administración cotidiana de la empresa operan con regularidad Comités o Grupos de trabajo conformados por miembros del equipo directivo y asesores externos. Estos comités se reúnen, semanal, mensual o trimestralmente con base en un programa de reuniones definidos por la Dirección General de manera anual.

La empresa cuenta adicionalmente con 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

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

Héctor Hurtado Peña

Director de Administración y Finanzas

hector.hurtado@minsa.com.mx

Tel. 5722-1900

