

Septiembre 1, 2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
DIRECCIÓN EJECUTIVA DE VIGILANCIA DE MERCADOS
PASEO DE LA REFORMA NO. 255
COL. CUAUHTÉMOC, C.P. 06500
CIUDAD DE MEXICO

ASUNTO: CONTESTACIÓN AL OFICIO DE FECHA 08
DE JULIO DE 2022.

At'n: **LIC. PEDRO DÍEZ SÁNCHEZ**
Director Ejecutivo de Vigilancia de Mercados.

ARMANDO ORTIZ ROMERO, en mi carácter de Secretario Suplente del Consejo de Administración y Apoderado de la sociedad **GRUPO MINSA S.A.B. DE C.V.** (en lo sucesivo y para los fines del presente escrito "Minsa" o la "Compañía), personalidad que tengo debidamente acreditada ante dicha Institución, señalando como domicilio para oír y recibir toda clase de notificaciones y documentos el ubicado en Prolongación Toltecas 4, Los Reyes Ixtacala, Tlalnepantla, Estado de México, C.P. 54090, con los números telefónicos 57221985 y 33 3777 6902, y autorizando para los mismos efectos y para realizar toda clase de trámites y gestiones inherentes al presente escrito y asuntos relacionados con el mismo a Marco Antonio Gutierrez Gonzalez, Sergio Alan Padilla Ibarra, Alejandra Elizabeth Ulloa Llanas y Jorge Luis Mayen Reyes, indistintamente cualquiera de ellos, ante esa H. Institución con el debido respeto comparezco para exponer que:

Por medio del presente escrito y dentro del plazo de 40 (cuarenta) días hábiles concedido a mi representada, vengo a dar **respuesta** a su atento oficio de fecha 08 de julio de 2022, recibido por mi representada el mismo día citado, vía correo electrónico, bajo los siguientes términos:

Atendiendo a lo señalado en su escrito, en cuanto a lo relativo a manifestar por escrito a esa H. Institución, los elementos que se estimen necesarios en relación con las acciones tendientes a corregir los incumplimientos a los requisitos de mantenimiento del listado que mi representada presenta, de conformidad con lo establecido por las disposiciones 4.033.01 y demás aplicables del Reglamento Interior de la Bolsa, mi representada informa a esa H. Institución.

Es importante resaltar que, si bien MINSA se encuentra en una posición estratégica y estable dentro del mercado de producción, distribución y comercialización de harina de maíz nixtamalizado, la cual es utilizada para la elaboración de tortillas y otros productos relacionados, posición que se refleja como el segundo productor más importante en el país; una constante generación de ingresos y estabilidad en el margen EBITDA de la Compañía, además de una sólida estructura, sin embargo, el crecimiento de la industria de la harina de maíz se encuentra estrechamente relacionado con el crecimiento proporcional de la población.

GRUPO MINSA SAB, DE C.V.

De la misma forma, en México, la industria de producción de tortillas se encuentra altamente fragmentada, donde cerca del 55% de las tortillas que se producen, son realizados con métodos tradicionales no industriales, a pesar de las ventajas nutrimentales que se obtienen en la elaboración de tortillas con el uso de harina de maíz nixtamalizado por encima de la forma tradicional.

MINSA ha incursionado en varios programas para promover la venta de harina de maíz nixtamalizado. Las actividades promocionales que ofrece MINSA incluyen un amplio rango de productos de alta calidad que cumplen con las diversas necesidades de nuestros clientes, así como la disponibilidad de capital de trabajo. La Compañía ha estado siempre atenta a los cambios en el mercado para adaptarse con mayor velocidad, e incluso anticiparse a las necesidades de sus clientes, variando su fuerza de ventas en equipos especializados para satisfacer a los diferentes tipos de clientes, poniendo especial atención en lograr una mayor disponibilidad de producto y ampliar su cobertura.

La masa tradicional y la harina de maíz son productos 100% sustituibles entre sí, el uso de cada método es una decisión del productor de tortilla, dicha decisión se basa en diversos factores, tales como el costo y las costumbres; el éxito de los esfuerzos para promover el uso de la harina de maíz nixtamalizado en la elaboración de tortillas (harinización) en México, depende en gran medida del cambio en la preferencia y la tradición del consumidor por la tortilla elaborada con harina de maíz nixtamalizado.

El mercado de la harina de maíz nixtamalizado se encuentra sujeto a un lento crecimiento, se trata de un mercado maduro, la demanda de harina de maíz nixtamalizado varía ligeramente al año, con incrementos mínimos, el consumo anual per cápita en los últimos años ha sido neutralizado.

Esperamos que el volumen de toneladas métricas vendidas crezca a una tasa media anual de aproximadamente 1.4% para los siguientes dos años, lo cual se encuentra condicionado principalmente por el crecimiento poblacional y la adopción del método industrial en sustitución del método tradicional, con ello, podemos concluir que la característica general del mercado de la harina de maíz es de estancamiento y lento crecimiento.

De tal modo que, estos factores -crecimiento proporcional de la población, elaboración tradicional de la tortilla, estancamiento del mercado o también conocido como mercado maduro, así como el crecimiento neutralizado- constituyen las razones y motivos principales que han impedido que las acciones de la Compañía cuenten con una elevada bursatilidad y su consecuente, atracción entre el gran público inversionista, de conformidad con la metodología establecida en el índice de bursatilización de la Bolsa Mexicana de Valores.

En este sentido, se han implementado diversas estrategias y programas tendientes para subsanar la colocación, comportamiento de la Acción Serie "B" de MINSA en el mercado de valores y su bajo volumen de operación, con el firme propósito de incrementar su atracción entre el público inversionista, a resaltar las siguientes acciones:

1. Grupo Minsa, S.A.B. de C.V. es una empresa subsidiaria de Promotora Empresarial de Occidente, S.A. (PEO), donde su principal actividad es actuar como tenedora de acciones. PEO como accionista de control busca una expansión de márgenes de EBITDA mayor a través de la diversificación, con la intención de que la bursatilización de la acción de la Compañía se vea impactada positivamente atrayendo mayores inversionistas.



GRUPO MINSA SAB, DE C.V.

Una de las principales estrategias que se han implementado para lograr esta diversificación, el pasado mes de julio del presente año, los accionistas que constituyen el grupo de control de la Compañía, solicitaron ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público la autorización para capitalizar/aportar las acciones de la empresa Almacenadora Mercader, S.A., Organización Auxiliar del Crédito (en adelante ALMER), cuya integración vertical resulte en el corto plazo en una mejora sensible de los márgenes operativos y generación de UAFIDA, al tratarse de una empresa sumamente rentable y en expansión, fortaleciendo con ello las líneas de negocio, consecuentemente mayores beneficios y atracción del público inversionista.

ALMER cuenta con más de 85 años de experiencia en servicios integrales de almacenamiento, financiamiento y distribución de productos del campo, materias primas y productos de consumo. Sus servicios están enfocados a apoyar las necesidades de capital de trabajo de sus clientes.

Actualmente ALMER se encuentra en una etapa de crecimiento sustentado en economías de escala, inversiones en activo fijo, desarrollo de tecnología propietaria, cobertura nacional y un sólido balance que le otorga ventajas competitivas importantes y prestigio para posicionarla como el Almacén General de Depósito líder del país.

Entre los factores que posicionan a ALMER como una compañía atractiva se encuentran:

- Líder en el sector de los Almacenes Generales de Depósito con un modelo de negocio generador de flujo de efectivo.
- Una base diversificada de ingresos.
- Márgenes EBITDA promedio en los últimos 5 años del 28%.
- Cartera de crédito saludable.
- Sana estructura financiera.

ALMER se constituye como el Almacén General de Depósito líder en el sector, brindando a sus clientes servicios integrales y dinámicos, que le permiten ser eficientes en el manejo del capital de trabajo de inventarios y bodegas, liberando recursos para destinarlos a actividades productivas. Los servicios prestados convierten los costos asociados al manejo de inventarios de fijos a variables y delegan el manejo de inventarios a un especialista en logística.

Los servicios que ALMER ofrece pueden prestarse en sus bodegas o en bodegas de sus clientes a través de los esquemas de habilitación o administración directa permitiendo a sus clientes obtener financiamiento, depósito fiscal y una administración profesional de sus inventarios sin la necesidad de transportarlos a almacenes de la empresa que encarecerían su costo.

Dentro del modelo de negocio de ALMER se encuentran actividades que se adaptan a los distintos sectores de la economía, ya sea logístico, ganadero, agropecuario, industrial, financiero y de servicios, a resaltar:

- i. Almacenamiento, manejo, conservación, transporte y control de inventario de granos y mercancías en general.
- ii. Habilitación de almacenes, así como la emisión de Certificados de Depósito respaldados por el inventario almacenado.
- iii. Financiamiento de inventario garantizado por Certificados de Depósito. El inventario puede ser financiado en su origen, destino o en tránsito
- iv. Venta y distribución de granos a través de servicios eficientes de transporte de carga.

GRUPO MINSA SAB, DE C.V.

- v. Comercialización de productos por mandato de sus clientes.
- vi. Acopio de granos de los productores en las instalaciones administradas por ALMER.
- vii. Inspección y certificación de peso y calidad.

En la actualidad, ALMER como líder del mercado, entre sus principales fortalezas observamos las siguientes:

- a. Unidades habilitadas por ALMER a nivel nacional ascienden a 559 bodegas habilidades
- b. La cobertura de sus centros de acopio, CEDIS y Bodegas propias o rentadas administradas representanta cerca de 500 mil toneladas de almacenamiento con 153,000 posiciones y 450,000 m2.
- c. Cuenta con gran reputación ante las distintas Instituciones Financieras, otorgando a sus certificados de depósito y bonos de prenda gran certidumbre, monetización, garantía y sustentabilidad.
- d. La empresa cuenta con el personal más experimentado y reconocido de la industria.
- e. Solidez financiera y sana estructura de balance. Los indicadores de solvencia de ALMER se mantienen en niveles de fortaleza, con un índice de capitalización de 69.9%
- f. Renombre corporativo basado en el éxito del negocio "Triple Play" (almacenaje, logística y financiamiento).
- g. Sólida ética profesional e integridad del personal.

2. Como fue expuesto líneas arriba, el desempeño y la proyección del crecimiento del mercado de la harina de maíz nixtamalizado para los próximos años es muy conservador. En estas condiciones y la estimación futura del mercado nacional, MINSA ha buscado mercados más dinámicos, de ahí su decisión de continuar e incrementar sus inversiones en el extranjero y en sus estrategias de diversificación.

En la actualidad, la Compañía obtiene aproximadamente el 90% de sus ingresos de la producción, comercialización y venta de harina de maíz nixtamalizado; en consecuencia, está explorando otros segmentos de negocio.

Dentro de las empresas subsidiarias de MINSA, se encuentra la sociedad Agroinsumos Campofino, S.A. de C.V. (en adelante CAMPOFINO) empresa que cuya principal actividad económica es la compraventa de semilla, fertilizantes, agroquímicos y otros insumos para la producción agrícola, que operaba principalmente en la región Valle, Sierra y Costa de Jalisco.

La creciente necesidad de cambios tecnológicos en torno a los Agronegocios, impulso a MINSA, a través de CAMPOFINO a innovar y evolucionar constantemente, expandiendo nuestra área de influencia en diferentes zonas del país como Sinaloa, Campeche, Yucatán, Quintana Roo y el Bajío de Jalisco, buscando en el corto y mediano plazo consolidarse como la empresa líder en el sector agrícola, con el enlace de la cadena producción-consumo, logístico y financiero, ofreciendo productos y servicios con tecnología de vanguardia en beneficio de sus clientes, brindando servicios de la más alta calidad, soluciones integrales y eficientes a los requerimientos del mercado.

A diferencia de los esquemas tradicionales de comercialización del maíz, donde el comprador ofrece solamente una salida a la cosecha ya realizada, el esquema operado por CAMPOFINO inicia con las labores previas a la siembra del cultivo, realizando trabajos de análisis de suelo, factibilidad de siembra y asesoramiento técnico al productor.

CAMPOFINO trabaja con el productor para determinar el paquete tecnológico apropiado a cada parcela tomando en cuenta el precio futuro del maíz y ofreciéndole un paquete que lea sea rentable bajo la actualidad del mercado. La

GRUPO MINSA SAB, DE C.V.

empresa aporta al productor la semilla, fertilizante, insecticidas, herbicidas, foliares y asesoría que requiere, financiando estos insumos hasta la cosecha.

Al concluirse el ciclo de producción, CAMPOFINO pone a disposición de los agricultores una opción segura para la comercialización de sus cosechas, vinculando sus operaciones con consumidores finales del grano a través de los programas de agricultura por contrato.

Cabe destacar que:

- CAMPOFINO es distribuidor exclusivo de las semillas de maíz y sorgo de la marca ASGROW (Zona Valle, Sierra y Costa de Jalisco, Sinaloa) y DEKALB (Zona Campeche) de la multinacional BAYER.
- Comercializa híbridos de maíz y sorgo con lo último en tecnología agrícola para ayudar al productor a maximizar el potencial en sus cultivos, ofreciendo híbridos específicos para cada tipo de suelo y/o región, con lo anterior se brinda al agricultor un valor agregado en términos de productividad y eficiencia en el cultivo para con ello contribuir al desarrollo y éxito del productor.
- CAMPOFINO es distribuidor exclusivo de fertilizantes de especialidad e insumos de la marca YARA, los cuales ofrecen soluciones para una agricultura sustentable. Al ser distribuidor exclusivo de los productos de la marca YARA, nos permite ofrecer un amplio portafolio de productos para todas las necesidades de nutrición en los cultivos
- Nuestra línea de agroquímicos solo considera marcas líderes en el mercado, de las compañías que ofrecen productos de última generación para el manejo y control de plagas y malezas en los cultivos.
- CAMPOFINO es uno de los principales abastecedores de maíz en las zonas en las que opera a través de los Programas de Agricultura por Contrato con consumidores finales.
- CAMPOFINO promueve e integra un padrón e inscribe a productores y usuarios de sus servicios, registrados en sus programas de agricultura por contrato en los esquemas de apoyos a coberturas instrumentados por Segalmex,
- Para el acopio de Maíz utiliza parte de su infraestructura de bodegas propias y se complementa con instalaciones rentadas, distribuidas estratégicamente para recibir el grano.
- Anualmente se reciben entre 20 y 25 mil toneladas de maíz propiedad de Terceros bajo el esquema de Agricultura por Contrato; por los cuales CAMPOFINO proporciona los Servicios entre otros de: pago al productor, análisis, recibo, conservación de calidad y embarques de maíz grano.

Creemos que con la expansión en el desarrollo de diversas actividades de CAMPOFINO y continuar con el plan de negocios que busca la extensión a nuevas regiones geográficas, más allá de mayores rendimientos, permita una mejora sensible en sus márgenes operativos y generación de UAFIDA para MINSA.

3. En la búsqueda constante de la diversificación de actividades, la Compañía busca contar con un portafolio de productos que satisfagan las necesidades de los clientes mediante la innovación o adecuación de sus productos. A partir del presente año, a través de una empresa subsidiaria Delisource Alimentos, busca consolidarse como la empresa líder en manufactura de alimentos en polvo, siendo reconocidos por nuestros altos estándares de calidad e inocuidad.

GRUPO MINSA SAB, DE C.V.

Ante ello, recientemente lanzó al mercado nuevos productos, entre los que resaltan champurrado de distintos sabores, bebidas isotónicas, bebida chocolatada, gelatinas, cada uno con su marca propia FrutiRay®, Forticham®, 4sport®. Además, se trabaja en el desarrollo de suplementos alimenticios, bebidas de soya, té, atoles, complementos, edulcorantes y polvos para hornear.

Con esta nueva línea de negocio, MINSA busca expandir su modelo de negocio donde se aprovechará la sinergia y estructura sólida de la Compañía, incorporando productos que complementen y aporten en los márgenes operativos.

Delisource Alimentos cuenta con instalaciones, almacén, tecnología y laboratorios propios, que le permiten investigar y desarrollar nuevos productos, aprovechando la estructura, know how, logística, distribución, comercialización con la que cuenta MINSA, se busca una sinergia que diversifique los ingresos de la Compañía.

MINSA se encuentra enfocado tanto en su negocio base de harina de maíz nixtamalizado y tortilla, así como expandir nuestro portafolio de productos, haciendo énfasis de valor agregado, diversificación de actividades y servicios.

Pretendemos lograr esto a través de mayores esfuerzos por aumentar los márgenes operativos y generación de UAFIDA para MINSA, mediante una constante innovación de productos, así como la expansión y presencia en más regiones del país.

4. En concordancia, con estas acciones, con fecha 27 de julio de 2021, Grupo Minsa solicitó ante la Bolsa Mexicana de Valores y S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, así como ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la inscripción preventiva de certificados bursátiles de corto plazo en el Registro Nacional de Valores bajo la modalidad de programa hasta por un monto total autorizado de \$400'000,000.00 (cuatrocientos millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión, con carácter revolvente.

En este orden de ideas, con fecha 15 de enero de 2021, mediante oficio número 153/10026097/2021, esa H. Comisión emitió su autorización para la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores bajo la modalidad de programa de colocación con carácter revolvente, con el número 2301-4.16.-2021-004 respecto de los certificados bursátiles de corto plazo a ser emitidos por Minsa, por un monto autorizado de hasta \$400'000,000.00 (cuatrocientos millones de pesos 00/100 moneda nacional) o su equivalente en unidades de inversión, con carácter revolvente. Asimismo, se obtuvo opinión favorable de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B de C.V. para que los Certificados Bursátiles sean listados en el listado correspondiente de la BMV (las "Autorizaciones").

Buscando fortalecer la atracción de mayores inversionistas, con fecha 5 de abril y complementarios de fechas 24 de mayo y 14 de junio, todos ellos del año 2021, la Compañía solicitó la actualización de la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores de los certificados bursátiles de corto plazo, solicitando el incremento del programa hasta por un monto total autorizado de 1'000'000,000.00 (un mil millones de pesos 00/100 moneda nacional) o su equivalente en Unidades de Inversión, con carácter revolvente.

Con fecha 21 de junio de 2017, mediante oficio en el oficio número 153/10026628/2021 esa H. Comisión emitió su autorización para actualizar la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores bajo la modalidad de programa de colocación y con el número 2301-4.16.-2021-004 respecto de los certificados bursátiles de corto plazo (los "Certificados Bursátiles") a ser emitidos por Minsa, por un monto autorizado de hasta \$1'000'000,000.00 (un mil millones de pesos 00/100 moneda nacional).

GRUPO MINSA SAB, DE C.V.

Por lo anteriormente expuesto a esa H. Institución, atentamente solicito se sirva:

PRIMERO: - Tenerme por presentado con la personalidad con que me ostento en los términos del presente curso, y autorizando a las personas señaladas en el proemio del mismo para los efectos mencionados.

SEGUNDO. - Tener en tiempo y forma, dando respuesta al requerimiento formulado por esa H. Institución, mediante oficio de fecha 8 de julio de 2022, haciendo las manifestaciones que mi representada ha considerado trascendentes a efecto de cumplir con lo establecido en la Legislación Bursátil aplicable.

TERCERO. - Tener por satisfactoria la información proporcionada por mi representada a efecto de evitar la suspensión de la cotización de los valores respecto de los cuales mi representada tiene el carácter de Emisora.

Atentamente



GRUPO MINSA, S.A.B. DE C.V.

**Representada por ARMANDO ORTIZ ROMERO
Secretario Suplente del Consejo y Apoderado Legal**

C.c.p.

Act. Luis Mugüerza Medina. - Coordinado de Vigilancia de Emisoras. - Comisión Nacional Bancaria y de Valores-Para su conocimiento.

Lic. José-Oriol Bosch Par. - Director General. - Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.- Mismo fin.

Lic. Clementina Ramírez de Arellano Moreno. Directora Ejecutiva de Jurídico y Normatividad. - Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.- Mismo fin.

Lic. Juan Manuel Olivo Tirado. Director de Promoción y Emisoras. - Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.- Mismo fin.