



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

3T24

Conferencia Telefónica de Resultados

Jueves 31 de octubre de 2024

10:00 a.m. hora de Ciudad de México

Enlace conferencia:

[https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/](https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_MjlyY2VhMTMtOGI3MC00NjhLWFhNGUtYTYzMDdmNGUyOGZj%40thead.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%220597b2fd-7d62-4c26-a5f6-ffbdf94a369%22%2c%22Oid%22%3a%229136b557-b0a0-4ef7-96fa-7023c2be4b7f%22%7d)

[19%3ameeting_MjlyY2VhMTMtOGI3MC00NjhLWFhNGUtYTYzMDdmNGUyOGZj%40thead.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%220597b2fd-](https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_MjlyY2VhMTMtOGI3MC00NjhLWFhNGUtYTYzMDdmNGUyOGZj%40thead.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%220597b2fd-7d62-4c26-a5f6-ffbdf94a369%22%2c%22Oid%22%3a%229136b557-b0a0-4ef7-96fa-7023c2be4b7f%22%7d)

[7d62-4c26-a5f6-ffbdf94a369%22%2c%22Oid%22%3a%229136b557-b0a0-4ef7-96fa-7023c2be4b7f%22%7d](https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_MjlyY2VhMTMtOGI3MC00NjhLWFhNGUtYTYzMDdmNGUyOGZj%40thead.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%220597b2fd-7d62-4c26-a5f6-ffbdf94a369%22%2c%22Oid%22%3a%229136b557-b0a0-4ef7-96fa-7023c2be4b7f%22%7d)

Meeting ID: 284 498 755 740

Passcode: YoAK5i

Eventos relevantes	3
Unidad de negocio MDF	4
Unidad de negocio Teca	5
Análisis de resultados	5
Desarrollo ambiental y social	8
Evolución Bursátil	9
Estados Financieros	11

Eventos relevantes

Evento Relevante referente a la Demanda de Concurso Mercantil recibida.

El 20 de agosto del presente año, Proteak Uno, S.A.B. de C.V. ("Proteak" o la "Compañía"; BMV:TEAK) emitió un Evento Relevante, por el cual hace del conocimiento que con fecha 19 de agosto de 2024 la Compañía y su subsidiaria Pro MDF, S.A.P.I. de C.V. ("Pro MDF") que, el Juzgado Primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles con Residencia en la Ciudad de México y con Jurisdicción en toda la República Mexicana, admitió las demandas de declaración de concurso mercantil presentadas en contra de Proteak y Pro MDF, ordenando ciertas medidas cautelares para conservar las empresas y protegerlas como negocio en marcha, incluyendo la suspensión de procedimientos de ejecución y embargos contra los bienes y derechos de Proteak y Pro MDF, así como la prohibición de realizar pagos de obligaciones vencidas.

Proteak y sus asesores, se encuentran analizando los documentos notificados por CFM, considerando la protección de los intereses de la Compañía, PRO MDF y sus acreedores, así como las negociaciones que se han llevado a cabo con relación a la reestructura de sus pasivos.

Evento Relevante referente a los cambios en la Administración de la Compañía.

El 27 de septiembre del año en curso, se informó el cambio en la Dirección de Administración y Finanzas de Proteak Uno S.A.B de C.V., anunciando la salida de Mariana Rojo Granados. Asumiendo este rol a partir del 2 de octubre, es designado Manuel Rivera Paura, Contador Público de profesión, con estudios de postgrado en Finanzas, Maestría en Finanzas por la Universidad Autónoma de Durango y la Especialidad en Finanzas por la Universidad Juárez del Estado de Durango y quien se desempeñaba como Contralor Corporativo.

Adicionalmente, y para fortalecer el área, se nombró a María Eugenia Milmo Carrillo, como directora de Gestión Financiera y Relación con Inversionistas. María Eugenia ha colaborado en Proteak por más de 4 años y cuenta con un vasto conocimiento de la compañía y los mercados donde servimos.

Evento Relevante referente a la reclasificación de los créditos, de largo plazo a corto plazo.

Se toma nota que a la fecha de publicación de los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 30 de junio de 2024, la misma se encontraba negociando el otorgamiento de ciertas dispensas ("**waivers**") por parte de sus acreedores financieros, en virtud de que en aquella fecha estaban próximas a vencerse o habían ya vencido determinadas fechas de pago.

Toda vez que la Compañía no ha recibido las dispensas ("**waivers**") correspondientes por parte de dichos Acreedores Financieros en términos de los contratos de crédito celebrados con cada uno de éstos, el monto principal de los créditos, intereses y accesorios ahí pactados vencieron anticipadamente de manera automática, sin necesidad de declaración judicial o notificación previa de incumplimiento.

Se ajustaron los estados financieros de la Sociedad a partir del tercer trimestre del año 2024 para reclasificar la cantidad de -\$1,392,025 miles de pesos, Moneda Nacional, registrada como pasivo a largo plazo, como pasivo a corto plazo. De la misma manera, continúa trabajando con sus asesores para analizar los posibles impactos e implicaciones de la citada reclasificación, y cumplir con las obligaciones correspondientes en términos de la normatividad aplicable.

Unidad de negocio MDF

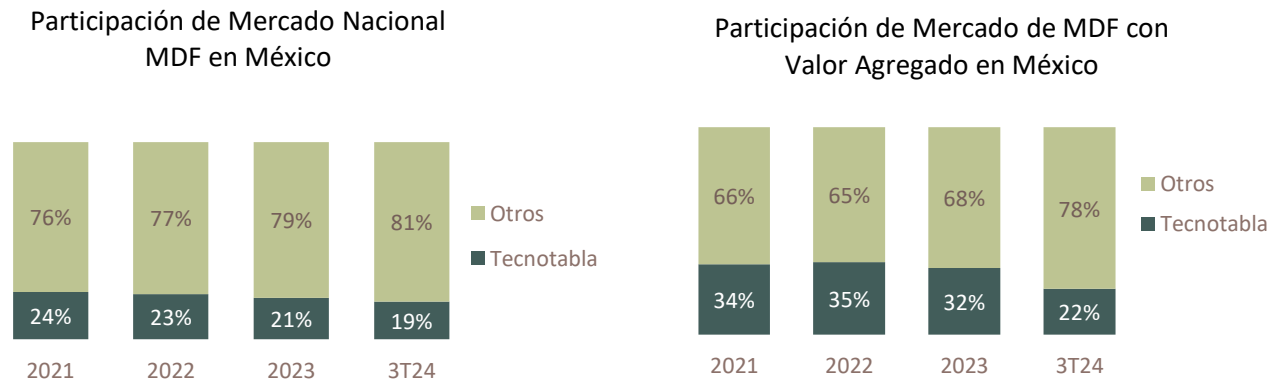
Comercialización

Durante el 3T24, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) fue de 48,672m³, +11% vs. el 2T24, representando el producto de valor agregado el 17% de las ventas. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$288MM, +2% vs. 2T24, debido principalmente al cambio en el mix, mayor venta en el MDF Natural.

En el 3T24, las importaciones continúan mostrando un incremento significativo en el mercado de MDF, siendo China el principal importador (45%), seguido por Brasil (38%).

Proteak se ha enfocado en acciones de fortalecimiento comercial, cuyo objetivo es permear y mantener la fidelidad del usuario final hacia nuestros productos. Durante el trimestre, se llevaron a cabo diversas actividades como: el estudio de satisfacción del cliente y la obtención del premio nacional del diseño “Diseño Mexicano”, así como, se llevaron a cabo 73 eventos de promotorías y 9 capacitaciones al personal de ventas de nuestros clientes.

Nuestra participación de mercado de MDF natural se situó en 19% y la participación de valor agregado se redujo al 22%, debido al incremento en el volumen de producto importado, lo que significa una mayor oferta en el mercado mexicano y disminución de la participación de los productores nacionales.



Fuente: Análisis Proteak, ANAFATA¹, SIAVI²

Producción

A lo largo del 3T24, se tuvo una producción total de 46,381 m³, un aumento de +13% vs. el trimestre anterior, esto alineado con la colocación del volumen de venta.

El OEE se situó en 73%, impactado principalmente por la reducción en el factor de rendimiento, derivado de fallas mecánicas y electrónicas en algunos de los equipos de producción durante el tercer trimestre, las cuales ya han sido solventadas.

¹ Asociación Nacional de Fabricantes de Tableros de Madera, A.C.

² Sistema de Información Arancelaria Vía Internet

Forestal

En el transcurso del 3T24, se realizó la preparación de 175 Ha., acumulando un total de 432 Ha. listas para plantar. Asimismo, se establecieron nuevas plantaciones por 99 Ha. También, se realizó una prueba piloto de detección temprana de plaga con “*drone*”, buscando reducir el número de personal requerido y ampliar la cobertura de monitoreo.

Se produjeron 575K de plantas de Eucalipto en vivero, para consumo propio.

Durante el periodo, se presentó plaga en 7 Ha. sin reportar daños, debido a que se aplicaron controladores biológicos a tiempo. Asimismo, se tuvo un incendio sin afectación a plantación.

Respecto a los 40 incendios señalados en 2T24 y su evaluación correspondiente durante el 3T24, resultaron como pérdida total 77 Ha., de las 431 Ha. afectadas.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca obtuvo ingresos por venta de madera a terceros por MXN \$3.6MM, con un volumen de ventas de 1,374 m3 de cosecha final.

La actividad de teca se ha concentrado, principalmente, en el mantenimiento de la superficie en pie (control de maleza y poda), así como, apuntalado de árboles, no se presentaron incendios y hubo presencia de plagas en 482 Ha. sin daños, derivado de la aplicación de controladores biológicos a tiempo.

Respecto a los 13 incendios señalados en 2T24 y su evaluación correspondiente durante el 3T24, resultaron afectadas 710 Ha. con daños parciales, las cuales ya fueron restauradas en su totalidad.

Análisis de resultados

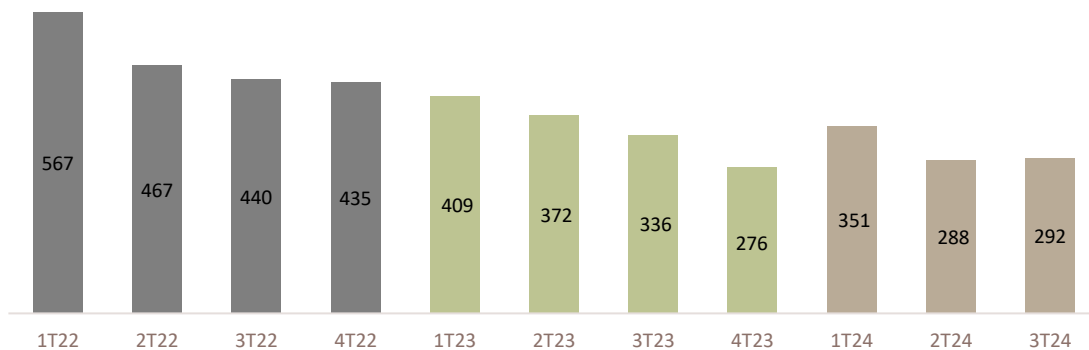
I. Estado de Resultados

Ventas

Las ventas de los negocios de MDF y Teca alcanzaron los MXN \$292MM en el trimestre, +1% vs. el trimestre inmediato anterior, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones.

Durante el 3T24, las ventas de Teca muestran una reducción -18% vs. el trimestre anterior (\$3.6MM vs. \$4.4MM), llegando a un resultado antes de gastos financieros, intereses y depreciación (EBITDA) de MXN -\$4.7MM, debido principalmente a un menor volumen operado, así como la tendencia a la baja en los precios del mercado y la producción de categorías de menor diámetro.

Ingresos por ventas históricas consolidadas (MXN MM)



Fuente: Proteak

Costos de Ventas, Gastos Generales y Utilidad

El resultado de los ingresos por venta de MDF fue de MXN \$288MM, +2% vs. el trimestre anterior, debido principalmente al incremento en el volumen de venta.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca resultó con un resultado bruto total de MXN -\$2MM en 3T24.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$27MM, +14% vs. el trimestre anterior, debido al mayor volumen de ventas. Los gastos generales y de operación cerraron en MXN \$34MM, -7% vs. el trimestre anterior. Durante el trimestre, se registraron gastos financieros por intereses y comisiones netos de MXN -\$49MM y un resultado cambiario por MXN -\$127MM, obteniendo un resultado integral de financiamiento neto de MXN -\$176MM. Como se ha mencionado anteriormente, la exposición neta de la compañía a variaciones cambiarias está balanceada entre los créditos denominados en USD y el valor de los activos forestales de Teca, cuya moneda funcional es el dólar americano.

La combinación de los efectos anteriores resulta en una pérdida neta consolidada después de impuestos para el trimestre de MXN -\$295MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al cierre de septiembre de 2024, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$5,650MM, 3% por debajo del cierre del 2023, reflejando un decremento del activo circulante de MXN -\$149MM, principalmente por los movimientos en inventarios, efectivo y clientes. Adicionalmente, se tuvo un decremento del activo no circulante por MXN -\$8MM, esencialmente en los rubros de efectivo restringido, maquinaria y equipo industrial, así como, los activos por derechos de uso.

El saldo de caja operativa neta asciende a MXN \$29MM, MXN -\$58MM vs. el cierre de 2023, fundamentalmente por el cumplimiento de compromisos con nuestros proveedores y acreedores.

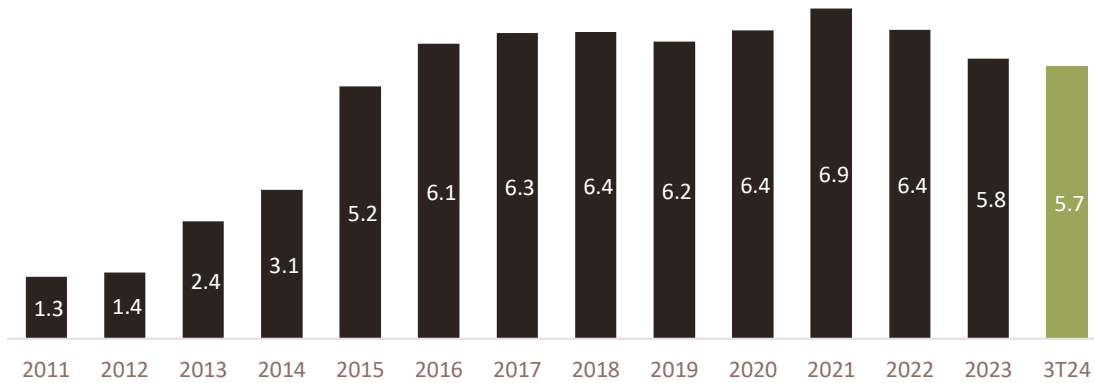
Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$290MM, lo que se traduce en una disminución de MXN -\$95MM vs. el cierre de 2023.

Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,433MM, presentando una disminución de MXN -\$81MM con referencia al cierre del ejercicio 2023, relacionados principalmente con la depreciación de los activos.

El valor de las plantaciones de Proteak (activo biológico) refleja modificaciones periódicas, principalmente por estos cuatro factores: (i) gastos forestales capitalizables, (ii) tipo de cambio, (iii) revaluaciones que representan el crecimiento del activo biológico y (iv) salidas al costo de venta de la madera. Los Activos Biológicos (Circulantes y No Circulantes) cerraron con un valor de MXN \$1,890MM, reflejando un incremento de MXN \$204MM vs. al cierre de 2023, debido principalmente a la fluctuación cambiaria.

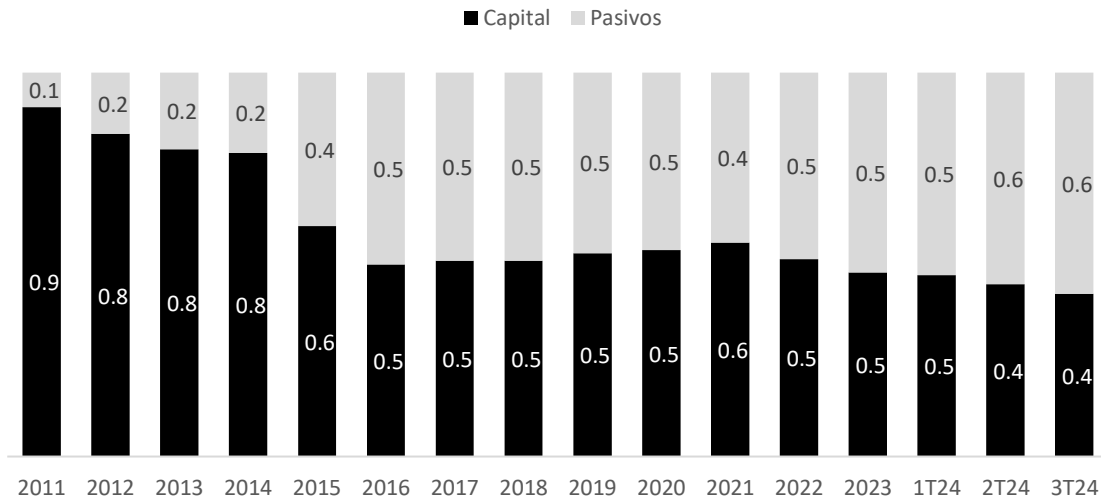
Durante el tercer trimestre de 2024, se han registrado: (i) MXN \$39MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN -\$127 MM derivado de variación cambiaria; y (iii) una disminución de MXN -\$7MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.

Evolución de Activos Totales



Pasivos y Capital

Relación Pasivo-Capital



El pasivo circulante incrementó +154% con relación al cierre de 2023, debido a la reclasificación de los créditos de Largo plazo a Corto plazo, así como, a la revaluación por tipo de cambio.

El saldo del pasivo no circulante tuvo un decremento del -68% vs. el cierre de 2023, derivado de la reclasificación mencionada en el punto anterior.

El capital total de la empresa, al cierre del trimestre, fue de MXN \$2,398MM, MXN -\$387MM menor que el cierre del 2023, debido a los resultados del ejercicio y acumulados.

El trimestre cerró con una relación de Pasivos a Capital de 0.7.

III. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

La administración del capital de trabajo y el EBITDA generado en el periodo, dieron como resultado una caja operativa neta de MXN \$29MM al cierre de 3T24.

Desarrollo ambiental y social

Durante el tercer trimestre se llevaron a cabo las siguientes acciones:

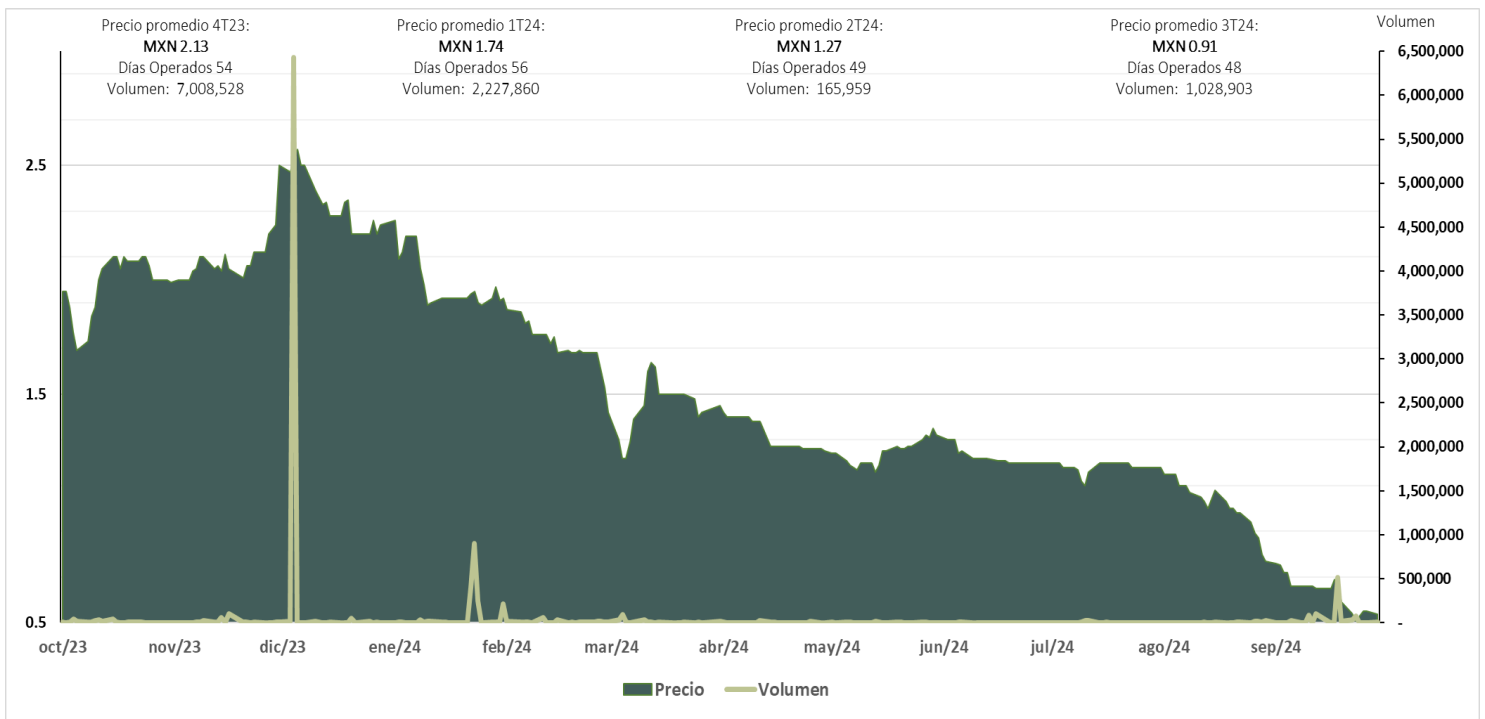
- ✓ En el mes de agosto, se llevó a cabo la semana de seguridad y salud, contando con la colaboración de más de 400 empleados, brindándoles servicios de IMSS, vacunación y medidas preventivas de salud (sobrepeso, glucosa, servicios optometrista, atención dental, etc.).
- ✓ Desarrollamos el programa comunitario de responsabilidad social "Corazón Verde": con el objetivo de vincular a la comunidad con Proteak, a través de: la integración de 4 Universidades de Tabasco & Veracruz, donación de 46 becas estudiantiles, el 2do programa de Educación Dual (Digital) creando oportunidades

de desarrollo a los jóvenes para inserción mercado laboral y talleres de “Educación Ambiental y Reciclaje” en escuelas primarias.

- ✓ En el mes de agosto, por segundo año consecutivo, se logramos el distintivo **“Súper Empresas Para Mujeres”**, en 2024 se ocupó el lugar 71, donde se evalúa el % de mujeres líderes en puestos de Dirección y Gerencia, así como, las políticas y los programas dirigidos a mujeres.

Evolución Bursátil

Durante el tercer trimestre del presente año, el precio del CPO (Certificado de Participación Ordinaria) osciló entre los MXN \$1.2 y MXN \$0.5 con un volumen de operación de 1,028,903 CPO.



Cobertura

La cobertura de la acción se realiza por:

Armando Rodríguez

armando.rodriguez@signumresearch.com

Tel: (55) 6237-0861 / 0862

Agencia de Relación con Inversionistas

Alejandro Ramírez Arcia

alejandro.ramirez@irconsulting.mx

Tel: +52 (55) 9063 – 5448

Estados Financieros

A continuación, se presenta el Estado de Resultados Consolidado al tercer trimestre de 2024 en MXN MM.

MXP MM	3T24	3T23	VAR B/(W)	%	YTD24	YTD23	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	287.9	333.9	(46.0)	14%	918.5	1,095.4	(176.9)	(16)%
Otros Ingresos	3.1	2.5	0.6	22%	12.4	6.2	6.2	99%
TOTAL INGRESOS	291.0	336.4	(45.4)	(14)%	930.9	1,101.6	(170.8)	(16)%
VENTAS DE TECA								
Ventas	3.6	2.1	1.5	69%	12.5	21.5	(9.0)	(42)%
Otros Ingresos	1.2	(3.0)	4.2	(140)%	3.0	2.9	0.1	4%
TOTAL INGRESOS	4.8	(0.9)	5.7	(645)%	15.6	24.5	(8.9)	(36)%
TOTAL								
Ventas	291.5	336.0	(44.5)	(13)%	931.0	1,116.9	(185.9)	(17)%
Otros Ingresos	4.3	(0.5)	4.8	#NA	15.4	9.1	6.3	69%
TOTAL INGRESOS	295.8	335.5	(39.7)	(12)%	946.4	1,126.1	(179.7)	(16)%
Costo de Venta	(289.2)	(324.2)	35.0	11%	(875.1)	(1,046.7)	171.7	16%
UTILIDAD BRUTA	6.6	11.3	(4.7)	(41)%	71.4	79.4	(8.0)	(10)%
Margen Bruto	2%	3%	(1)%	(34)%	8%	7%	0%	0%
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución	(27.4)	(33.7)	6.3	(19)%	(85.5)	(97.1)	11.6	12%
Gastos Generales y de operación	(34.3)	(28.5)	(5.8)	20%	(113.7)	(103.3)	(10.4)	(10)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(55.1)	(50.9)	(4.2)	(8)%	(127.8)	(121.1)	(6.8)	6%
Margen de Operación	(19)%	(15)%	(3)%	(3)%	(14)%	(11)%	(3)%	(3)%
Ingresos de participación en subsidiarias	(1.5)	(0.2)	(1.3)	767%	(2.0)	(4.0)	2.0	49%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE PARTICIPACIÓN	(56.6)	(51.1)	(5.5)	11%	(129.9)	(125.1)	(4.8)	(4)%
Resultado Integral de Financiamiento	(176.5)	(96.5)	(80.1)	83%	(408.7)	(4.8)	(403.9)	8424%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(233.2)	(147.6)	(85.6)	58%	(538.6)	(129.9)	(408.7)	(315)%
Impuestos a la Utilidad	(67.8)	14.9	(82.6)	#NA	(86.5)	8.2	(94.7)	#NA
Otros gastos fuera de operación	6.2	(5.4)	11.6	#NA	0.0	(5.4)	5.4	(100)%
UTILIDAD NETA	(294.8)	(138.1)	(156.6)	(113)%	(625.1)	(127.1)	(498.0)	(392)%

A continuación, se presenta el Balance Consolidado al tercer trimestre de 2024 en MXN MM, comparado con el cierre dictaminado del ejercicio de 2023.

	Balance General			
	Sep'24	Dic'23 (1)	Δ Sep'24 vs Dic'23 (1)	%
Efectivo e Inversiones	29.0	86.7	(57.7)	(67)%
Clientes	63.4	88.4	(25.0)	(28)%
Otras Cuentas por Cobrar	223.6	211.2	12.4	6%
Inventarios	289.7	384.3	(94.6)	(25)%
Inventario Biológico CP	123.3	123.3	0.0	0%
Activos Disponibles Para Venta	13.3	13.3	0.0	0%
Pagos Anticipados	62.6	47.1	15.5	33%
ACTIVO CIRCULANTE	804.9	954.3	(149.4)	(16)%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,432.6	2,513.4	(80.8)	(3)%
Activos Biológico LP	1,766.6	1,562.2	204.4	13%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	147.9	183.4	(35.5)	(19)%
Efectivo Restringido	0.9	90.7	(89.9)	(99)%
Inversión en Negocio Conjunto	338.3	292.7	45.7	16%
Otros	159.0	210.8	(51.8)	(25)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	4,845.2	4,853.2	(8.0)	(0)%
ACTIVOS	5,650.2	5,807.6	(157.4)	(3)%
Proveedores	223.7	258.7	(34.9)	(14)%
Acreedores	107.3	67.3	39.9	59%
Otros Pasivos Circulantes	102.1	106.9	(4.8)	(4)%
Créditos a Corto Plazo	2,069.5	476.2	1,593.3	335%
Arrendamientos a Corto Plazo	66.3	70.8	(4.5)	(6)%
Impuestos por Pagar	43.5	49.1	(5.6)	(11)%
PASIVO CORTO PLAZO	2,612.4	1,028.9	1,583.5	154%
Créditos a Largo Plazo	0.0	1,344.9	(1,344.9)	(100)%
Arrendamientos a Largo Plazo	33.6	93.6	(59.9)	(64)%
Impuestos Diferidos	588.8	540.0	48.8	9%
Otros	17.7	15.4	2.3	15%
PASIVO LARGO PLAZO	640.1	1,993.9	(1,353.8)	(68)%
PASIVOS	3,252.4	3,022.8	229.7	8%
Capital Social	2,809.7	2,809.7	0.0	0%
Resultados Acumulados	(1,175.8)	(598.1)	(577.7)	97%
Efecto de Conversión	385.2	148.2	237.1	160%
Superávit por Revaluación	326.0	326.0	0.0	0%
Otras Reservas	0.0	0.0	0.0	0%
Participación no controladora	52.6	99.1	(46.4)	(47)%
CAPITAL TOTAL	2,397.7	2,784.8	(387.1)	(14)%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	5,650.2	5,807.6	(157.4)	(3)%

México D.F. a 29 de octubre de 2024. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al tercer trimestre del 2024. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.