



PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

RESULTADOS

4T24

Conferencia Telefónica de Resultados

Martes 04 de marzo de 2025

10:00 a.m. hora de Ciudad de México

Enlace conferencia:

<https://events.teams.microsoft.com/event/14bb1e57-1eb9-4293-bba1-5e5a7f1d1150@0597b2fd-7d62-4c26-a5f6-ffbbdf94a369>

Eventos relevantes.....	3
Unidad de negocio MDF	4
Unidad de negocio Teca.....	5
Análisis de resultados	5
Desarrollo ambiental y social	8
Evolución Bursátil	8
Estados Financieros	10

Eventos relevantes

Evento Relevante referente a la Demanda de Concurso Mercantil recibida.

El día 8 de noviembre de 2024 PROTEAK informó que el 7 de noviembre de 2024, 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 (“Juzgado Primero de Concursos Mercantiles”) emplazó a PROTEAK y a PRO MDF a los concursos mercantiles con números de expediente 59/2024 y 57/2024, respectivamente, mismos que derivan de las demandas promovidas por COMERCIAL EN FLETES MÉXICO, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE. Asimismo, el Juzgado Primero de Concursos Mercantiles corrió traslado a PROTEAK y PRO MDF con las demandas referidas e hizo de su conocimiento las medidas cautelares decretadas el 16 de agosto de 2024, mismas que incluyen la suspensión de procedimientos de ejecución y embargos en contra sus bienes y derechos, así como la prohibición de realizar pagos de obligaciones vencidas.

El 29 de noviembre de 2024, en los autos del expediente 59/2024 el Juzgado Primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles con residencia en la Ciudad de México y jurisdicción en toda la República Mexicana, emitió un auto en el cual se tiene por contestada en tiempo la demanda de concurso mercantil presentada en contra de la Compañía y su subsidiaria PRO MDF, cuyo procedimiento se encuentra tramitado bajo el expediente 57/2024. Adicionalmente, el Juzgado dictó medidas cautelares destinadas a proteger los bienes y operaciones de PROTEAK y PRO MDF, incluyendo la suspensión de procedimientos de ejecución y embargos en contra de sus bienes y derechos.

Evento Relevante referente a la Emisión de Sentencia de Declaración de Concurso Mercantil.

El 23 de enero de 2025, Proteak informó que el Juzgado Primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles con residencia en la Ciudad de México y jurisdicción en toda la República Mexicana (el “Juzgado”), emitió la sentencia de concurso mercantil en etapa de conciliación de PROTEAK y de su subsidiaria, PRO MDF, cuyos procedimientos se encuentran tramitados bajo los expedientes 59/2024 y 57/2024, respectivamente. Esta resolución representa un paso clave en el proceso de reestructuración tanto de PROTEAK como de PRO MDF, cuya implementación será supervisada por el conciliador que el Instituto Federal de Especialistas en Concursos Mercantiles designe.

PROTEAK reafirma su compromiso de mantener informados a sus accionistas, inversionistas y al público en general sobre cualquier avance significativo relacionado con este proceso.

Evento Relevante referente al Cambio del Auditor Externo Independiente de Proteak Uno, S.A.B. de C.V.

Proteak, informó el pasado 27 de diciembre de 2024 al público inversionista que mediante Sesión del Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 12 de diciembre de 2024, se acordó la designación de Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C. (“Salles, Sainz – Grant Thornton”) (el “Despacho”), para realizar la auditoría de estados financieros básicos de Proteak por el ejercicio del 1° de enero al 31 de diciembre de 2024, así como la designación del C.P.C. Carlos Muñoz Herrera, como responsable de la emisión del dictamen correspondiente.

Unidad de negocio MDF

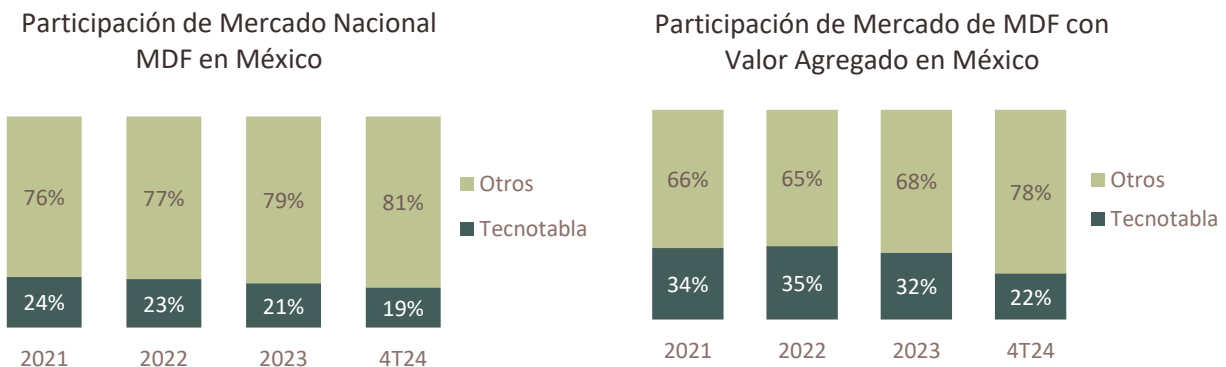
Comercialización

Durante el 4T24, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) fue de 37,413m³, -23% vs. el 3T24, representando el producto de valor agregado el 15% de las ventas. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$219MM, -24% vs. 3T24, debido principalmente a la disminución del volumen de ventas y al mix de productos.

En el 4T24, las importaciones continúan mostrando un incremento significativo en el mercado de MDF, siendo China el principal importador (51%), seguido por Brasil (33%).

Proteak se ha enfocado en acciones de fortalecimiento comercial, cuyo objetivo es permear y mantener la fidelidad del usuario final hacia nuestros productos. Por lo que, durante el trimestre, se llevaron a cabo diversas actividades como: lanzamiento del programa de vinculación entre la industrial y el diseño “Vértice 2024” en colaboración con Möblum, a partir de materias primas sustentables y 100% mexicanas, adicionalmente se llevaron a cabo 41 eventos de promotorías, 6 talleres prácticos y 5 capacitaciones al personal de ventas de nuestros clientes.

Nuestra participación de mercado se mantuvo, con un 19% en MDF natural y el 22% en valor agregado, reflejando una disminución vs. la participación observada durante el 2023, debido principalmente 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 4T24, se tuvo una producción total de 38,369 m³, un decremento del -17% vs. el trimestre anterior, esto alineado con la colocación del volumen de venta.

El OEE se situó en 63%, 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 periodo, las cuales están siendo solventadas.

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

² Sistema de Información Arancelaria Vía Internet

Forestal

En el transcurso del 4T24, se realizó el establecimiento de 395 Ha. de Eucalipto, acumulando un total de 494 Ha. plantadas al cierre de 2024.

Se produjeron 187k de plantas de Eucalipto en vivero, para consumo propio.

Durante el periodo, se presentó plaga en 11 Ha. sin reportar daños, debido a que se aplicaron controladores biológicos a tiempo. Asimismo, no se presentaron incendios.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca obtuvo ingresos totales por MXN \$2.6MM, con un volumen de ventas de 1,953 m3 de cosecha final.

La actividad de teca continuó concentrada principalmente, en el mantenimiento de la superficie en pie (control de maleza y poda), así como, apuntalado de árboles, hubo presencia de plagas en 21 Ha. sin daños, derivado de la aplicación de controladores biológicos a tiempo y no se presentaron incendios.

Análisis de resultados

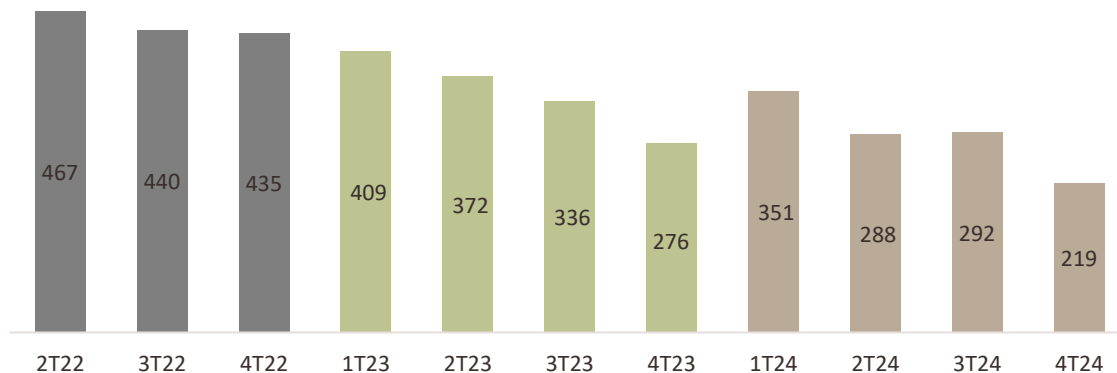
I. Estado de Resultados

Ventas

Las ventas de los negocios de MDF y Teca alcanzaron los MXN \$219MM en el trimestre, -25% vs. el trimestre inmediato anterior, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones.

Durante el 4T24, los ingresos de Teca se colocaron en MXN \$90MM, MXN \$85MM por encima de los ingresos del trimestre anterior, derivado del reflejo del ajuste por revaluación de activo biológico (cifras preliminares), llegando a un resultado antes de gastos financieros, intereses y depreciación (EBITDA) de MXN +67MM.

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 \$219MM, -24% vs. el trimestre anterior, debido principalmente a la disminución del volumen colocado y al decremento en las ventas de VA.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca resultó con un resultado bruto total de MXN \$85MM en 4T24.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$22MM, -18% vs. el trimestre anterior, debido al menor volumen de ventas. A su vez, los gastos generales y de operación cerraron en MXN \$30MM, -13% vs. el trimestre anterior.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros por intereses y comisiones netos de MXN -\$48MM y un resultado cambiario por MXN -\$80MM, obteniendo un resultado integral de financiamiento neto de MXN -\$128MM. 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, entre otros, resulta en una pérdida neta consolidada después de impuestos para el trimestre de MXN -\$57MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al cierre de diciembre de 2024, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$5,755MM, 1% por debajo del cierre del 2023, reflejando un decremento del activo circulante de MXN -\$171MM, principalmente por los movimientos en inventarios, efectivo y clientes. Adicionalmente, se tuvo un incremento del activo no circulante por MXN +\$118MM, esencialmente en el rubro de Activo Biológico LP, por revaluación y efecto tipo de cambio.

El saldo de caja operativa neta asciende a MXN \$19MM, MXN -\$68MM vs. el cierre de 2023, fundamentalmente por el cumplimiento de compromisos de capital de trabajo.

Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$289MM, lo que se traduce en una disminución de MXN -\$95MM vs. el cierre de 2023.

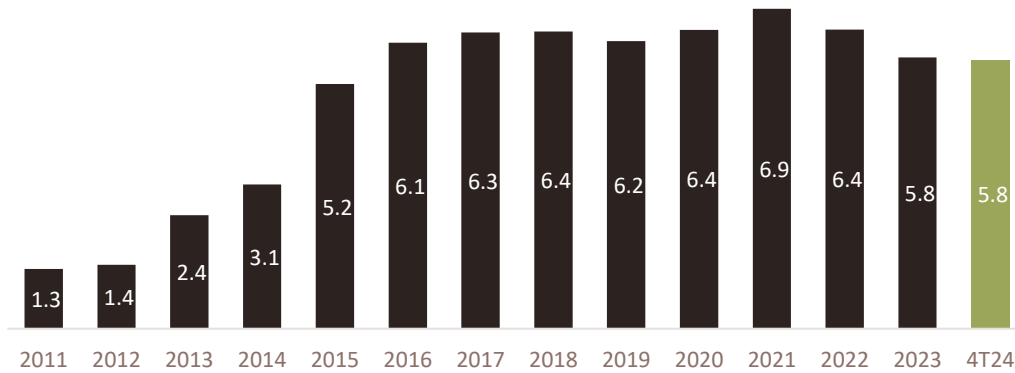
Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,417MM, presentando una disminución de MXN -\$96MM con referencia al cierre del ejercicio 2023, relacionados principalmente con la depreciación de los activos.

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 \$2,062MM, reflejando un incremento de MXN \$376MM vs. al cierre de 2023, debido principalmente al ajuste por revaluación y a la fluctuación cambiaria.

Durante el cuarto trimestre de 2024, se han registrado: (i) MXN \$52MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras;

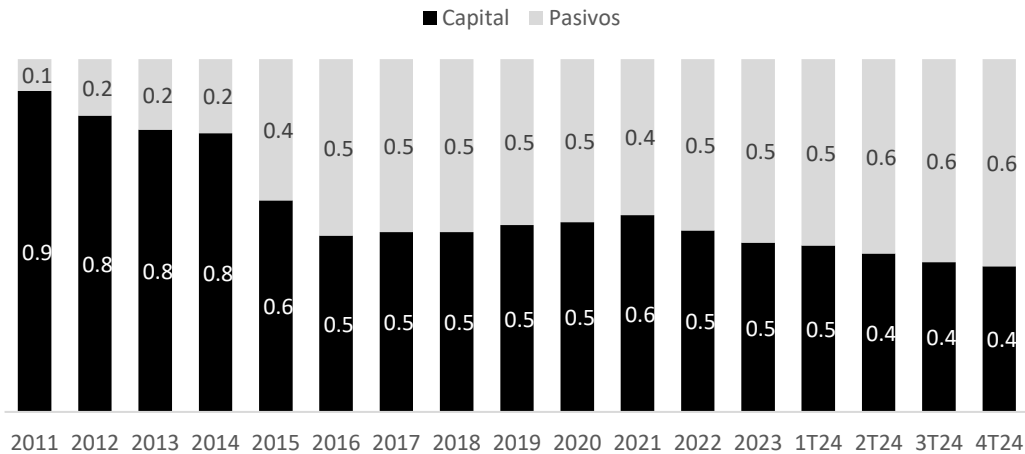
(ii) MXN +\$80 MM derivado de variación cambiaria; y (iii) una disminución de MXN -\$5MM que representan el costo de ventas de madera de Eucalipto y de Teca.

Evolución de Activos Totales



Pasivos y Capital

Relación Pasivo-Capital



El pasivo circulante incrementó +172% 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 -71% 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 \$2,377MM, MXN -\$408MM 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 \$19MM al cierre de 4T24.

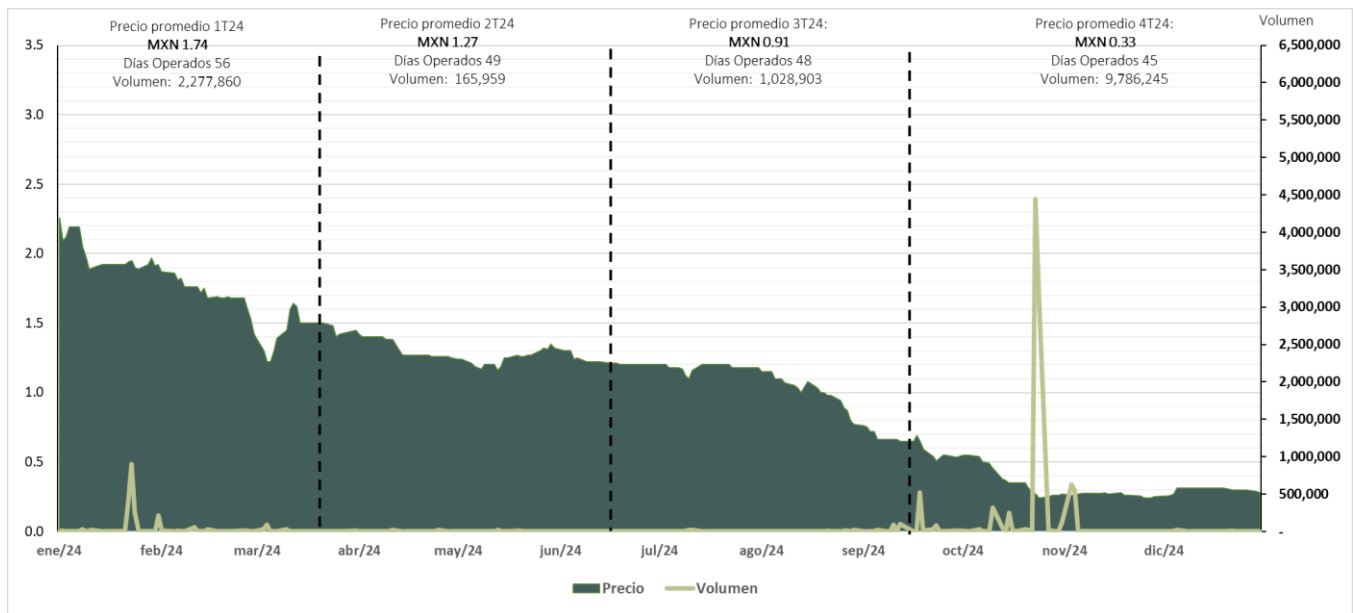
Desarrollo ambiental y social

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

- Se otorgaron reconocimientos a más de 300 empleados en las siguientes categorías: talento joven, mujer del año, líder, equipo proteak y trayectoria.
- Diplomado “Líder Proteak”, durante 2024, se impartió de manera interna el Diplomado de Liderazgo, logrando graduar a más de 108 líderes en toda la empresa.
- Se realizaron los eventos de fin de año para agradecer y reconocer al personal en todas las operaciones, con la participación de más de 600 empleados.
- En noviembre 2024, se realizó una reunión estratégica con directores y gerentes para trabajar en la Visión 2025, con el objetivo en generar productividad, flujo de efectivo y rentabilidad.

Evolución Bursátil

Durante el cuarto trimestre del presente año, el precio del CPO (Certificado de Participación Ordinaria) osciló entre los MXN \$0.3 y MXN \$0.2 con un volumen de operación de 9,786,245 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 cuarto trimestre de 2024 en MXN MM.

MXP MM	4T24	4T23	VAR B/(W)	%	YTD24	YTD23	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS								
Ventas	219.1	270.2	(51.1)	19%	1,137.6	1,365.6	(228.1)	(17)%
Otros Ingresos	18.9	13.2	5.6	42%	31.2	19.5	11.8	60%
TOTAL INGRESOS	237.9	283.5	(45.5)	(16)%	1,168.8	1,385.1	(216.3)	(16)%
VENTAS DE TECA								
Ventas	(1.2)	5.3	(6.6)	(123)%	11.3	26.8	(15.5)	(58)%
Otros Ingresos	3.8	2.5	1.3	52%	6.8	5.4	1.4	26%
Revaluación de Inv. Biológico	87.6	(57.3)	144.9	(253)%	87.6	(57.3)	144.9	(253)%
TOTAL INGRESOS	90.2	(49.4)	139.6	(282)%	105.7	(25.0)	130.7	(523)%
TOTAL								
Ventas	217.8	275.5	(57.7)	(21)%	1,148.8	1,392.5	(243.6)	(17)%
Otros Ingresos	22.7	15.8	6.9	(44)%	38.1	24.9	13.2	53%
Revaluación de Inv. Biológico	87.6	(57.3)	144.9	(253)%	87.6	(57.3)	144.9	(253)%
TOTAL INGRESOS	328.1	234.0	94.1	40%	1,274.5	1,360.1	(85.6)	(6)%
Costo de Venta	(294.2)	(293.1)	(1.1)	(0)%	(1,169.2)	(1,339.8)	170.6	13%
UTILIDAD BRUTA	33.9	(59.1)	93.0	(157)%	105.3	20.3	85.0	419%
Margen Bruto	10%	(25)%	36%	(141)%	8%	1%	7%	7%
Gastos de Operación								
Gastos de Distribución	(22.5)	(25.9)	3.4	(13)%	(107.9)	(123.0)	15.0	12%
Gastos Generales y de operación	(29.8)	(52.0)	22.2	(43)%	(143.5)	(155.3)	11.8	8%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(18.3)	(136.9)	118.6	87%	(146.2)	(258.0)	111.8	(43)%
Margen de Operación	(6)%	(59)%	53%	53%	(11)%	(19)%	8%	8%
Ingresos de participación en subsidiarias	(18.7)	67.6	(86.3)	(128)%	(20.7)	63.6	(84.3)	#NA
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN	(37.0)	(69.3)	32.3	(47)%	(166.9)	(194.4)	27.5	14%
Resultado Integral de Financiamiento	(128.4)	13.6	(142.0)	(1041)%	(537.1)	8.9	(545.9)	#NA
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(165.3)	(55.7)	(109.7)	197%	(704.0)	(185.6)	(518.4)	(279)%
Impuestos a la Utilidad	108.2	(123.4)	231.6	#NA	21.8	(115.1)	136.9	#NA
Otros gastos fuera de operación	0.0	5.4	(5.4)	100%	0.0	0.0	0.0	0%
UTILIDAD NETA	(57.1)	(173.6)	116.5	67%	(682.2)	(300.7)	(381.5)	(127)%

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

Balance General				
	Dic'24	Dic'23 (1)	Δ Dic'24 vs Dic'23 (1)	%
Efectivo e Inversiones	18.8	86.7	(67.9)	(78)%
Clientes	43.2	88.4	(45.3)	(51)%
Otras Cuentas por Cobrar	231.5	211.2	20.2	10%
Inventarios	289.0	384.3	(95.3)	(25)%
Inventario Biológico CP	123.3	123.3	0.0	0%
Activos Disponibles Para Venta	13.3	13.3	0.0	0%
Pagos Anticipados	64.2	47.1	17.1	36%
ACTIVO CIRCULANTE	783.2	954.3	(171.1)	(18)%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,417.3	2,513.4	(96.0)	(4)%
Activos Biológico LP	1,938.2	1,562.2	376.0	24%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	126.0	183.4	(57.5)	(31)%
Efectivo Restringido	3.3	90.7	(87.5)	(96)%
Inversión en Negocio Conjunto	331.6	292.7	39.0	13%
Otros	154.8	210.8	(56.0)	(27)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	4,971.2	4,853.2	118.0	2%
ACTIVOS	5,754.5	5,807.6	(53.1)	(1)%
Proveedores	235.1	258.7	(23.6)	(9)%
Acreedores	99.7	67.3	32.4	48%
Otros Pasivos Circulantes	170.2	106.9	63.3	59%
Créditos a Corto Plazo	2,184.6	476.2	1,708.4	359%
Arrendamientos a Corto Plazo	64.1	70.8	(6.6)	(9)%
Impuestos por Pagar	47.7	49.1	(1.3)	(3)%
PASIVO CORTO PLAZO	2,801.4	1,028.9	1,772.6	172%
Créditos a Largo Plazo	0.0	1,344.9	(1,344.9)	(100)%
Arrendamientos a Largo Plazo	53.4	93.6	(40.1)	(43)%
Impuestos Diferidos	506.8	540.0	(33.2)	(6)%
Otros	16.0	15.4	0.6	4%
PASIVO LARGO PLAZO	576.3	1,993.9	(1,417.6)	(71)%
PASIVOS	3,377.7	3,022.8	355.0	12%
Capital Social	2,809.7	2,809.7	0.0	0%
Resultados Acumulados	(1,224.6)	(598.1)	(626.5)	105%
Efecto de Conversión	411.2	148.2	263.0	177%
Superávit por Revaluación	335.8	326.0	9.8	3%
Otras Reservas	0.0	0.0	0.0	0%
Participación no controladora	44.8	99.1	(54.3)	(55)%
CAPITAL TOTAL	2,376.8	2,784.8	(408.0)	(15)%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	5,754.5	5,807.6	(53.1)	(1)%

(1) Cifras 2023 Dictaminadas

México D.F. a 27 de febrero de 2025. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes al cuarto trimestre del 2024. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.