



RESULTADOS
1T25

Conferencia Telefónica de Resultados

Martes 06 de mayo de 2025

10:00 a.m. hora de Ciudad de México

Enlace conferencia:

<https://events.teams.microsoft.com/event/2066ad6a-2f3b-4b50-9b2b-5b4d64d1e943@0597b2fd-7d62-4c26-a5f6-ffb9df94a369>

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 al nombramiento del conciliador.

El 10 de febrero de 2025, Proteak Uno, S.A.B. de C.V. ("Proteak" o la "Compañía") informó que el C.P. Gerardo Sierra Arrazola, aceptó el cargo encomendado por el Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles, como conciliador en los procedimientos de concurso mercantil de Proteak y Pro MDF.

Evento Relevante referente a la publicación de la sentencia de declaración en concurso mercantil en el Diario Oficial de la Federación.

El 28 de febrero de 2025, se publicaron en el DOF las sentencias dictadas el 22 de enero de 2025, por las cuales se declaró en concurso mercantil a Proteak y Pro MDF. Iniciando el plazo concedido a los acreedores, para que presenten sus solicitudes de reconocimiento de créditos ante el conciliador, asimismo, dio inicio el plazo de 185 días para la negociación y eventual suscripción de un convenio concursal entre Proteak, Pro MDF y sus acreedores.

Evento Relevante referente a la admisión del procedimiento de Concurso Mercantil FOMEX.

El 31 de marzo de 2025, Proteak Uno, informó que el 27 de marzo de 2025, admitió la solicitud de declaración en concurso mercantil presentada por FOMEX, ordenando ciertas medidas cautelares para conservar la empresa y protegerla como negocio en marcha, incluyendo la suspensión de procedimientos de ejecución y embargos contra sus bienes y derechos, así como la prohibición de realizar pagos de obligaciones vencidas.

Otros Eventos Relevantes

Proteak Uno, en cumplimiento de sus obligaciones de divulgación y en atención a los procesos de auditoría externa y reestructura financiera en curso, informa lo siguiente:

Como se ha comunicado, la Compañía y su subsidiaria Pro MDF, se encuentran en proceso de concurso mercantil. En este contexto, Proteak ha adoptado un plan de negocios enfocado en fortalecer su posición operativa y financiera, con el objetivo de asegurar su viabilidad en el corto y mediano plazo.

El Consejo de Administración ha aprobado e instruido diversas acciones estratégicas, entre ellas:

- La formalización de financiamientos estructurados tipo "*Debtor-in-Possession*" ("*DIP Financing*"), para garantizar recursos destinados a la operación ordinaria y obligaciones concursales.
- El fortalecimiento del flujo operativo mediante acuerdos estratégicos de venta de madera de eucalipto y teca.
- La implementación de medidas adicionales de reestructuración operativa y administrativa, optimizando recursos y preservando el valor de los activos.
- La reorganización temporal de actividades industriales, condicionada a la obtención oportuna de los recursos previstos, con el fin de salvaguardar la masa concursal y proteger los intereses de los acreedores y grupos de interés.

De implementarse, conforme al plan previsto, estas acciones permitirán asegurar la continuidad operativa de Proteak en los próximos meses y generar condiciones favorables para el cierre de su reestructura.

Proteak reafirma su compromiso de mantener informados oportunamente a sus inversionistas, acreedores y al público en general sobre cualquier avance relevante relacionado con este proceso.

Unidad de negocio MDF

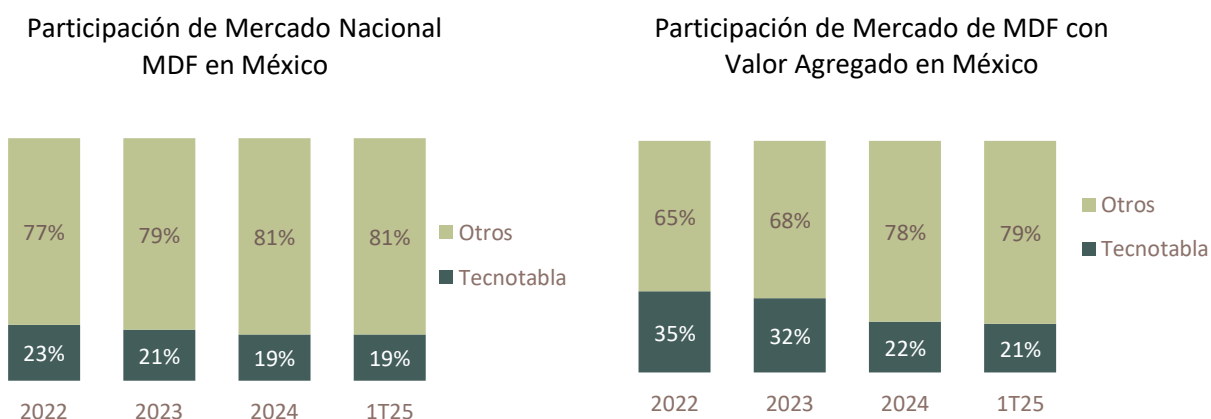
Comercialización

Durante el 1T25, el volumen de ventas de Tecnotabla (MDF) fue de 50,153m3, +35% vs. el 4T24, donde el producto de valor agregado representó el 20% de las ventas. El ingreso por ventas de MDF alcanzó MXN \$315MM, +45% vs. 4T24, debido principalmente al incremento en el volumen de ventas y a la mayor proporción de productos de valor agregado.

En el 1T25, las importaciones continuaron con un incremento significativo en el mercado de MDF, siendo China el principal importador (53%), seguido por Brasil (29%).

Proteak sigue enfocado sus acciones en el 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: la participación en la primera “Expo MDF Maderas” en conjunto con Spax y Hettich, y como cada año, tuvimos presencia en el evento organizado por uno de nuestros mejores clientes, para celebrar el mes del Carpintero, adicionalmente se llevaron a cabo 33 eventos de promotorías, 4 talleres prácticos y 1 capacitación al personal de ventas de nuestros clientes.

Nuestra participación de mercado se mantuvo en un 19% en MDF natural y tuvo una reducción de 1p.p. vs. el cierre de 2024 en valor agregado, 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

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

² Sistema de Información Arancelaria Vía Internet

Producción

A lo largo del 1T25, se tuvo una producción total de 44,542 m3, un incremento del +16% vs. el trimestre anterior.

El OEE se situó en 67%, impactado principalmente por la reducción en el factor de rendimiento, derivado de la calidad de la madera, con mayor humedad y menor densidad, asimismo, se presentaron fallas mecánicas y electrónicas en algunos de los equipos de producción durante el periodo.

Forestal

En el transcurso del 1T25, se plantaron 7 Ha. que ya se encontraban comprometidas en 2024.

Durante el periodo, no se realizó producción de plantas de Eucalipto en vivero, para consumo propio.

Durante el periodo, se presentó plaga en 2 Ha. sin reportar daños, debido a que se aplicaron controladores biológicos a tiempo. Asimismo, se presentó 1 incendio afectando 1.5 Ha. sin pérdida, los árboles fueron destinados para el proceso productivo de la planta Pro MDF.

Unidad de negocio Teca

El negocio de Teca obtuvo ingresos totales por MXN \$565k, con un volumen de ventas de 359 m3 provenientes de raleos y cosecha final.

La actividad de teca se ha centrado en la marcación de raleos indispensables y en el mantenimiento de plantaciones jóvenes establecidas en 2023 y plantaciones raleadas en 2024, principalmente, en el control de maleza y poda.

No hubo presencia de plagas, derivado de la aplicación de controladores biológicos a tiempo y se presentaron 2 incendios, los cuales se controlaron a tiempo y no dejaron daños.

Análisis de resultados

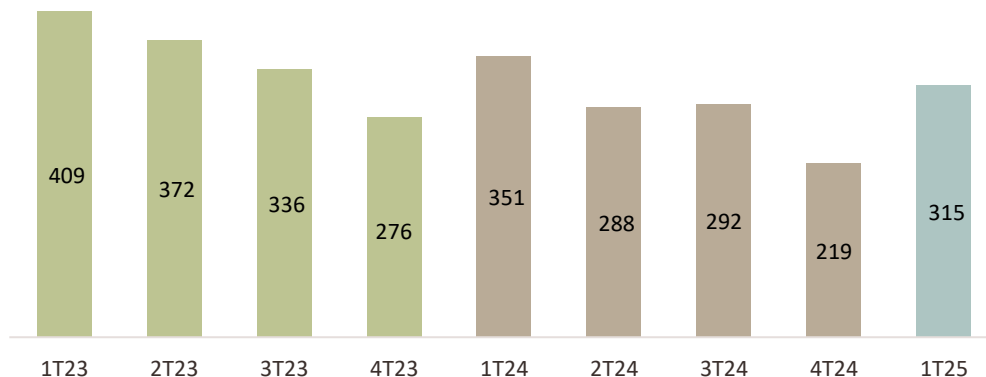
I. Estado de Resultados

Ventas

Las ventas de los negocios de MDF y Teca alcanzaron los MXN \$315MM en el trimestre, +44% vs. el trimestre inmediato anterior, excluyendo otros ingresos y revaluación de las plantaciones.

Durante el 1T25, los ingresos de Teca se colocaron en MXN \$394K, MXN +\$1.6M por arriba de los ingresos del trimestre anterior, dicha variación se deriva por notas de crédito generadas durante el último trimestre del 2024.

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 \$315MM, +44% vs. el trimestre anterior, debido principalmente al aumento del volumen colocado y a la proporción de productos de valor agregado.

Por su parte, la unidad de negocios de Teca reflejó un resultado bruto total de MXN -\$7MM en 1T25, derivado de la operación mínima durante el periodo y la aplicación de la porción de gastos de administración y finanzas.

Los gastos de distribución del trimestre totalizaron MXN \$27MM, +20% vs. el trimestre anterior, debido al mayor volumen de ventas. A su vez, los gastos generales y de operación cerraron en MXN \$32MM, +8% vs. el trimestre anterior, derivado de gastos legales adicionales relacionados con los procesos de concurso mercantil.

Durante el trimestre, se registraron gastos financieros por intereses y comisiones netos de MXN -\$90MM y un resultado cambiario por MXN +\$10MM, obteniendo un resultado integral de financiamiento neto de MXN -\$80MM. 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 -\$169MM.

II. Análisis del Balance General

Activos

Al cierre de marzo de 2025, los activos totales de la empresa sumaron MXN \$5,635MM, 2% por debajo del cierre del 2024, reflejando un decremento del activo circulante de MXN -\$42MM, principalmente por los movimientos en inventarios e impuestos por recuperar. Adicionalmente, se tuvo un decremento del activo no circulante por MXN -\$77MM, esencialmente en el rubro de Activo Biológico LP y maquinaria y equipo industrial.

El saldo de caja operativa neta asciende a MXN \$31MM, MXN +\$12MM vs. el cierre de 2024, fundamentalmente por el cumplimiento de compromisos de capital de trabajo.

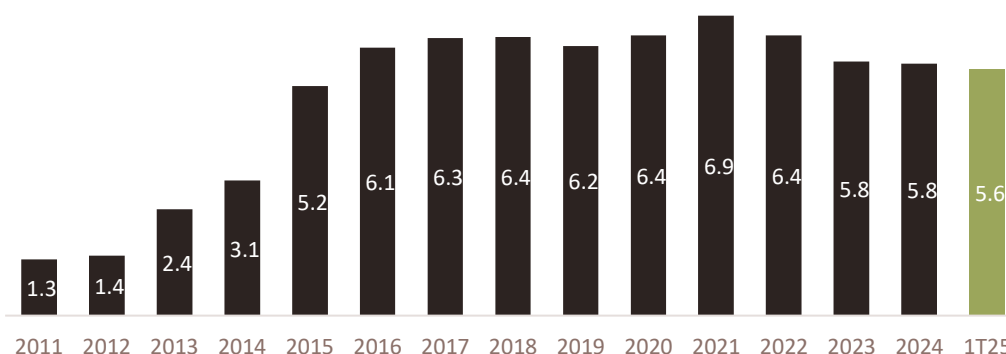
Por su parte, el rubro de inventarios cerró con MXN \$227MM, lo que se traduce en una disminución de MXN -\$62MM vs. el cierre de 2024.

Los inmuebles, maquinaria y equipo industrial totalizaron MXN \$2,382MM, presentando una disminución de MXN -\$35MM con referencia al cierre del ejercicio 2024, 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 \$2,041MM, reflejando un decremento de MXN -\$21MM vs. al cierre de 2024, debido principalmente a la fluctuación cambiaria.

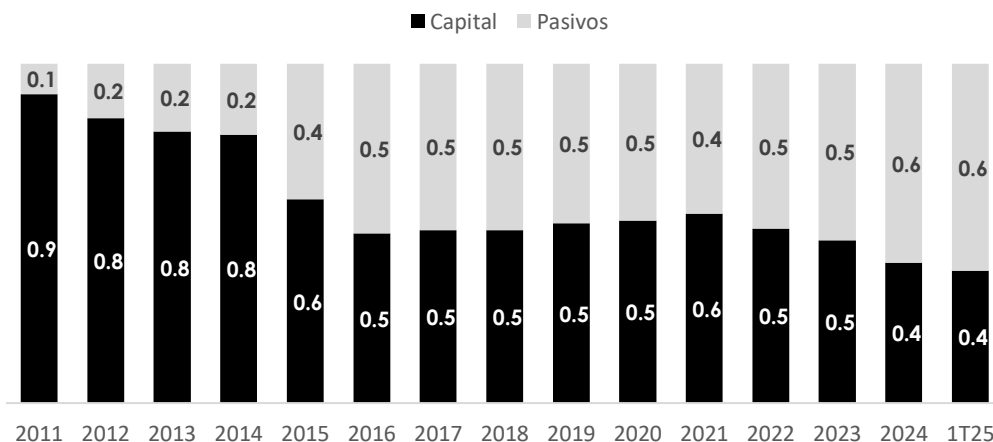
Durante el primer trimestre de 2025, se han registrado: (i) MXN \$28MM en gastos forestales capitalizables netos, destinados tanto al mantenimiento de las plantaciones existentes, como a la plantación de nuevas tierras; (ii) MXN +\$10MM derivado de variación cambiaria; y (iii) una disminución de MXN -\$492K 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 +2% con relación al cierre de 2024, debido al incremento en los rubros de acreedores y proveedores.

El saldo del pasivo no circulante tuvo un decremento del -1% vs. el cierre de 2024, derivado a la disminución de los arrendamientos a largo plazo.

El capital total de la empresa, al cierre del trimestre, fue de MXN \$2,200MM, MXN -\$177MM menor que el cierre del 2024, debido a los resultados del ejercicio y acumulados.

El trimestre cerró con una relación de Pasivos a Capital de 0.6.

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 \$31MM al cierre del 1T25.

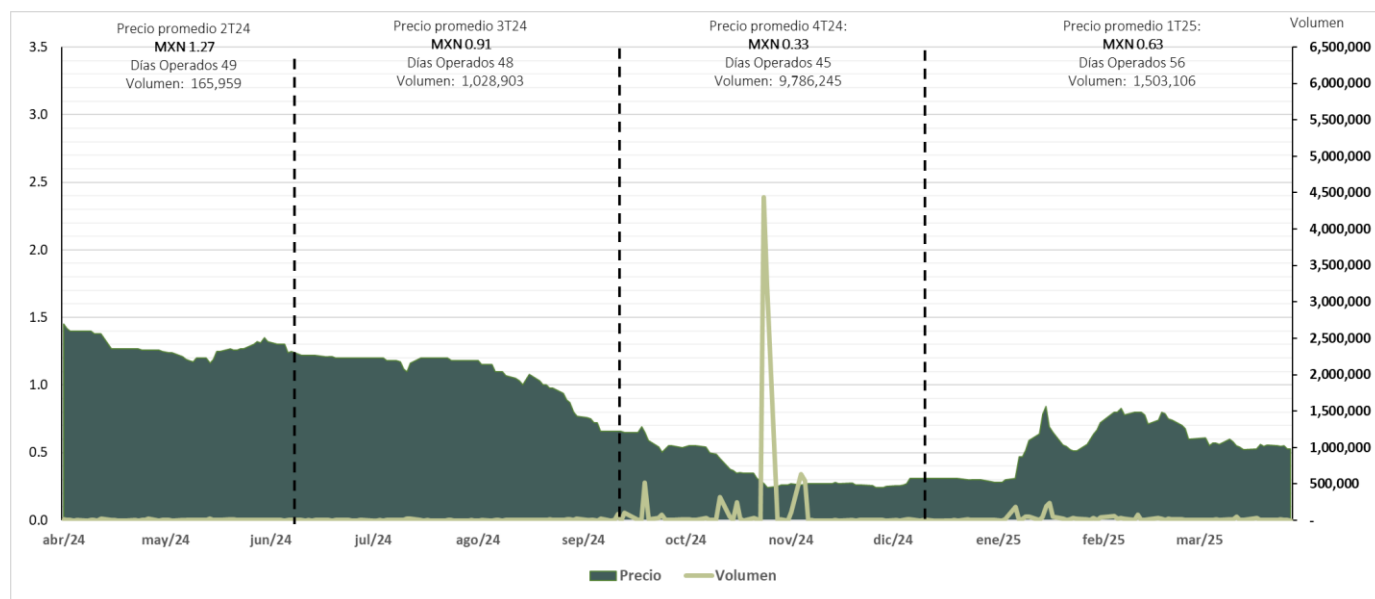
Desarrollo ambiental y social

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

- Se arrancó un programa integral de reconocimiento, teniendo una participación de más de 400 empleados.
- Iniciamos el programa de mejora continua para fomentar la productividad y generar ahorros, implantando las metodologías *“Lean Manufacturing”*.
- A finales de marzo obtuvimos la confirmación del *“Ranking”* 2025, en *“Top Companies”*.
- Para este 2025 nuestro porcentaje de *“engagement”* es de 84% vs. 82% del 2024.

Evolución Bursátil

Durante el primer trimestre del presente año, el precio del CPO (Certificado de Participación Ordinaria) osciló entre los MXN \$0.8 y MXN \$0.3 con un volumen de operación de 1,503,106 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 primer trimestre de 2025 en MXN MM.

MXN MM	1T25	1T24	VAR B/(W)	%
VENTAS DE TABLEROS				
Ventas	314.8	347.0	(32.2)	9%
Otros Ingresos	0.7	3.4	(2.7)	(79)%
TOTAL INGRESOS	315.5	350.4	(34.9)	(10)%
VENTAS DE TECA				
Ventas	0.4	4.5	(4.1)	(91)%
Otros Ingresos	0.2	0.4	(0.2)	(55)%
Revaluación de Inv. Biológico	0.0	0.0	0.0	0%
TOTAL INGRESOS	0.6	4.8	(4.3)	(88)%
TOTAL				
Ventas	315.2	351.4	(36.2)	(10)%
Otros Ingresos	0.9	3.8	(2.9)	77%
Revaluación de Inv. Biológico	0.0	0.0	0.0	0%
TOTAL INGRESOS	316.1	355.2	(39.2)	(11)%
Costo de Venta	(345.7)	(305.7)	(40.0)	(13)%
UTILIDAD BRUTA	(29.7)	49.5	(79.1)	(160)%
Margen Bruto	(9)%	14%	(23)%	(167)%
Gastos de Operación				
Gastos de Distribución	(27.0)	(33.9)	6.9	(20)%
Gastos Generales y de operación	(32.3)	(42.7)	10.4	(24)%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	(88.9)	(27.1)	(61.8)	(228)%
Margen de Operación	(28)%	(8)%	(21)%	(21)%
Ingresos de participación en subsidiarias	0.0	(0.6)	0.6	(103)%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN	(88.9)	(27.7)	(61.2)	221%
Resultado Integral de Financiamiento	(80.0)	(24.6)	(55.4)	225%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(168.9)	(52.3)	(116.6)	223%
Impuestos a la Utilidad	0.0	(8.0)	8.0	188%
Otros gastos fuera de operación	0.0	(1.4)	1.4	100%
UTILIDAD NETA	(168.9)	(61.7)	(107.2)	(174)%

A continuación, se presenta el Balance Consolidado al primer trimestre de 2025 en MXN MM, comparado con el cierre del ejercicio de 2024.

Balance General				
	Mar'25	Dic'24	Δ Mar'25 vs Dic'24	%
Efectivo e Inversiones	30.7	18.8	11.9	63%
Clientes	59.8	43.2	16.6	38%
Otras Cuentas por Cobrar	217.1	231.5	(14.3)	(6)%
Inventarios	227.0	289.0	(62.0)	(21)%
Inventario Biológico CP	123.3	123.3	0.0	0%
Activos Disponibles Para Venta	13.3	13.3	0.0	0%
Pagos Anticipados	70.4	64.2	6.2	10%
ACTIVO CIRCULANTE	741.6	783.2	(41.7)	(5)%
Maquinaria y Equipo Industrial	2,381.9	2,417.3	(35.4)	(1)%
Activos Biológico LP	1,917.3	1,938.2	(21.0)	(1)%
Impuesto Sobre la Renta Diferidos	126.0	126.0	0.0	0%
Efectivo Restringido	3.3	3.3	0.0	0%
Inversión en Negocio Conjunto	333.4	331.6	1.8	1%
Otros	132.0	154.8	(22.8)	(15)%
ACTIVO NO CIRCULANTE	4,893.9	4,971.2	(77.4)	(2)%
ACTIVOS	5,635.4	5,754.5	(119.0)	(2)%
Proveedores	279.6	235.1	44.6	19%
Acreedores	125.4	99.7	25.7	26%
Otros Pasivos Circulantes	85.4	170.2	(84.8)	(50)%
Créditos a Corto Plazo	2,255.3	2,184.6	70.7	3%
Arrendamientos a Corto Plazo	67.6	64.1	3.5	6%
Impuestos por Pagar	50.5	47.7	2.8	6%
PASIVO CORTO PLAZO	2,863.9	2,801.4	62.5	2%
Créditos a Largo Plazo	0.0	0.0	0.0	0%
Arrendamientos a Largo Plazo	47.5	53.4	(5.9)	(11)%
Impuestos Diferidos	506.8	506.8	0.0	0%
Otros	17.1	16.0	1.1	7%
PASIVO LARGO PLAZO	571.4	576.3	(4.9)	(1)%
PASIVOS	3,435.4	3,377.7	57.6	2%
Capital Social	2,809.7	2,809.7	0.0	0%
Resultados Acumulados	(1,379.7)	(1,224.6)	(155.1)	13%
Efecto de Conversión	403.5	411.2	(7.6)	(2)%
Superávit por Revaluación	335.8	335.8	0.0	0%
Otras Reservas	0.0	0.0	0.0	0%
Participación no controladora	30.8	44.8	(14.0)	(31)%
CAPITAL TOTAL	2,200.1	2,376.8	(176.7)	(7)%
PASIVO + CAPITAL TOTAL	5,635.4	5,754.5	(119.0)	(2)%

México D.F. a 30 de abril de 2025. El día de hoy Proteak Uno, S.A.B. de C.V. (BMV: TEAK) dio a conocer los resultados correspondientes el primer trimestre del 2025. Dicha información se presenta de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), en términos nominales.