

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	1,161,227	1,219,277	1,025,182
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	288,841	194,559	724,905
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	79,382	111,031	161,919
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	7,498	528,505
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	7,498	528,505
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	15,295	7,278	3,641
11030010	CLIENTES	15,173	7,278	3,641
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	122	0	0
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	22,296	32,113	23,213
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	22,296	32,113	23,213
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	23,467	22,557	5,806
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	148,401	14,082	1,821
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	122,763	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
11060060	OTROS	25,638	14,082	1,821
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	872,386	1,024,718	300,277
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0	0
12020000	INVERSIONES	0	0	0
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	401,412	398,720	168,175
12030010	INMUEBLES	362,368	330,515	131,780
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	40,077	43,957	21,414
12030030	OTROS EQUIPOS	8,891	18,622	11,694
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-9,924	-8,952	-2,572
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0	14,578	5,859
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	442,519	467,126	110,566
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0	0
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0
12060020	MARCAS	0	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	0	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	28,455	158,872	21,536
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	19,476	23,682	17,433
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	8,853	125	49
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	133,557	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	1,221	2,163
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
12080050	OTROS	126	287	1,891
20000000	PASIVOS TOTALES	76,900	82,915	54,837
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	22,567	29,761	15,861
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
21040000	PROVEEDORES	8,383	5,237	3,751
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	185	599	330
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	185	599	330

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	13,999	23,925	11,780
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	505	33
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	322	351	269
21060060	PROVISIONES	0	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	13,677	23,069	11,478
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	54,333	53,154	38,976
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	54,230	53,051	38,912
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	103	103	64
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	103	103	64
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
22050070	OTROS	0	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	1,084,327	1,136,362	970,345
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,084,327	1,136,362	970,345
30030000	CAPITAL SOCIAL	463,950	464,135	463,925
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	579,892	579,892	579,892
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	-73,443	-96,329	-76,046
30080010	RESERVA LEGAL	0	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-61,871	-66,763	-62,500
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-11,572	-29,566	-13,546
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	113,928	188,664	2,574
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	60,720	66,060	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	55,094	122,604	2,574
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	-1,886	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE MARZO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Preliminar**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	10,199	1,787	2,835
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	463,951	463,951	463,741
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	184	184	184
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	2	2	2
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	29	35	31
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	218	194	427
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	483,254,727	483,254,727	483,254,727
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**
PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO **2012**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	13,822	13,822	9,792	9,792
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	8,558	8,558	3,122	3,122
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	5,264	5,264	6,670	6,670
40020000	COSTO DE VENTAS	9,186	9,186	4,635	4,635
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	4,636	4,636	5,157	5,157
40030000	GASTOS GENERALES	15,042	15,042	11,859	11,859
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	-10,406	-10,406	-6,702	-6,702
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	0	0	0	0
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	-10,406	-10,406	-6,702	-6,702
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	7,853	7,853	7,382	7,382
40070010	INTERESES GANADOS	7,825	7,825	7,382	7,382
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	28	28	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	9,019	9,019	5,752	5,752
40080010	INTERESES PAGADOS	8,689	8,689	1,363	1,363
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	11	11	4,111	4,111
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	319	319	278	278
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-1,166	-1,166	1,630	1,630
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-11,572	-11,572	-5,072	-5,072
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	0	0	0
40120010	IMPUESTO CAUSADO	0	0	0	0
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	0	0	0	0
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	-11,572	-11,572	-5,072	-5,072
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-11,572	-11,572	-5,072	-5,072
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-11,572	-11,572	-5,072	-5,072
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0	0.00	0	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0.00	0	0.00

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**
PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO **2012**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE
IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-11,572	-11,572	-5,072	-5,072
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	60,720	60,720	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	60,720	60,720	0	0
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	49,148	49,148	-5,072	-5,072
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	49,148	49,148	-5,072	-5,072

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**
PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO **2012**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	575	557	662	662
9200020	PTU CAUSADA	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**
PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO **2012**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	58,413	0
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	-25,971	0
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	0	0
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-35,808	0
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	575	0

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-11,572	-5,072
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	904	304
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	904	304
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-38,424	-8,964
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	575	662
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	0	0
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-7,853	-8,922
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-31,146	-704
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	9,020	7,246
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	9,020	7,246
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-40,072	-6,486
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	2,841	-210,500
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-8,017	-365
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	13,850	-19,439
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	4,201	-183,127
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-10,513	-6,590
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	3,320	-42
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	-937
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-37,231	-216,986
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	3,427	-11,585
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-4,426	-22,177
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	7,853	8,922
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	1,670
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-5,343	-10,438
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-9,020	-7,246
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	3,677	-3,192

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO
INDIRECTO)**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-39,147	-239,009
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	118,529	690,424
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	79,382	451,415

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: TEAK
 PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
 CONTABLE
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	463,925	0	579,892	0	0	0	-76,350	2,574	970,041	0	970,041
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	209	0	0	0	0	0	0	0	209	0	209
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	-3,583	-3,583	0	-3,583
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	-5,026	0	-5,026	0	-5,026
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2011	464,134	0	579,892	0	0	0	-81,376	-1,009	961,641	0	961,641
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	464,135	0	579,892	0	0	0	-97,232	122,604	1,069,399	0	1,069,399
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	25,596	25,596	0	25,596
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	-10,668	0	-10,668	0	-10,668
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2012	464,135	0	579,892	0	0	0	-107,900	148,200	1,084,327	0	1,084,327

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

PROTEAK UNO SAPIB DE CV

CLAVE TEAK

EXPLICACIÓN A LAS VARIACIONES RELATIVAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL 1ER. TRIMESTRE 2012

(CIFRAS EN MILES EXCEPTO CUANDO SE INDIQUE LO CONTRARIO)

1.- VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL

EL BALANCE GENERAL REFLEJA UN INCREMENTO NETO DE 14% EN RELACIÓN AL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. LA POSICIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA CONTINÚA MUY SÓLIDA CON UNA RELACIÓN DE PASIVO A CAPITAL DE 1 A 14.

LA POSICIÓN DE CAJA, CONSIDERANDO EFECTIVO E INSTRUMENTOS DE CORTO PLAZO, TOTALIZA \$79,382, COMO CONSECUENCIA PRINCIPALMENTE DE LAS ADQUISICIONES DE PLANTACIONES REALIZADAS EN 2011, LAS CUALES DEMANDARON APROXIMADAMENTE 450 MILLONES DE PESOS, COMO ASÍ TAMBIÉN LA ADQUISICIÓN DE NUEVAS PROPIEDADES PARA PLANTACIÓN EN MÉXICO, LOS GASTOS DE PLANTACIÓN Y MANTENIMIENTO, Y LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. EN EL TRIMESTRE SE EMPLEARON \$39,147, EN LÍNEA CON LOS GASTOS FORESTALES, ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS EN AUSENCIA DE ADQUISICIONES DE ACTIVOS FIJOS O ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES. CABE DESTACAR QUE AL 1T11, LOS RECURSOS PARA FONDEAR LA ADQUISICIÓN DE ECODIRECTA EN COSTA RICA SE HALLABAN EN UNA CUENTA "ESCROW" REFLEJÁNDOSE DENTRO DE CUENTAS POR COBRAR. OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO CIRCULANTE, QUE TOTALIZAN \$90,512, SE VEN INCREMENTADAS POR DOS RAZONES PRINCIPALES: POR UN LADO, INVENTARIOS Y CLIENTES SE VEN INCREMENTADOS POR EL INCREMENTO EN EL NIVEL DE ACTIVIDAD DE LA EMISORA, Y POR OTRO LADO, EL INCREMENTO EN LOS IMPUESTOS POR RECUPERAR (PRINCIPALMENTE IVA). DEBEMOS RECORDAR QUE LA ACTIVIDAD SILVÍCOLA ESTÁ GRABADA CON TASA 0%, Y QUE EN OCTUBRE DE 2011 SE COMPLETO LA PRIMERA RECUPERACIÓN SIGNIFICATIVA EN ESTE SENTIDO.

LOS ACTIVOS NO CIRCULANTES HAN PASADO A FORMAR EL GRUESO DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA, Y REPRESENTAN MÁS DEL 80% DE LOS ACTIVOS. LOS ACTIVOS FORESTALES, QUE SE COMPONEN DE INMUEBLES (TERRENOS) Y ACTIVO BIOLÓGICO, REPRESENTAN A SU VEZ MÁS DEL 90% DE LOS MISMOS, SI CONSIDERAMOS AQUELLOS DISPONIBLES PARA SU VENTA.

EN EL TRIMESTRE, EL VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS (INMUEBLES - TERRENOS) CRECIERON DOS VECES Y MEDIA EN RELACIÓN AL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, INCLUYENDO YA UN EFECTO DE APROXIMADAMENTE 80MDP DERIVADOS DE LA ADOPCIÓN DE IFRS, EN EL QUE LA EMPRESA HA OPTADO POR VALUAR SUS PROPIEDADES A VALOR DE MERCADO. EN SENTIDO OPUESTO, EL DEBILITAMIENTO DEL PESO EN EL TRIMESTRE HA PROVOCADO UNA DISMINUCIÓN DEL VALOR DE LOS MISMOS, AUNQUE EL EFECTO COMBINADO ES UN INCREMENTO DE SU VALOR.

EN EL CASO DE LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS (TANTO CIRCULANTE COMO NO CIRCULANTE), LA EMPRESA HA AJUSTADO SU POLÍTICA DE VALUACIÓN A FIN DE REFLEJAR MEJOR EL VALOR DE LOS MISMOS, EN ESPECIAL POR LOS EFECTOS DERIVADOS DEL CRECIMIENTO DEMOSTRADO POR LAS PLANTACIONES JÓVENES, CON PRODUCTIVIDADES SUPERIORES A LAS CONTEMPLADAS ORIGINALMENTE. ESTE AJUSTE A LA POLÍTICA SIN EMBARGO NO HUBIERA REFLEJADO EFECTO SIGNIFICATIVO ALGUNO EN LAS CIFRAS DEL EJERCICIO ANTERIOR, POR SER A ESE ENTONCES LAS PLANTACIONES JÓVENES VALUADAS AÚN A COSTO HISTÓRICO. EL ACTIVO BIOLÓGICO TOTAL, AUN AFECTADO ADVERSAMENTE POR EL FORTALECIMIENTO DEL PESO EN RELACIÓN AL TRIMESTRE ANTERIOR SE SITÚA EN \$442,519.

EN CUANTO A LA ESTRUCTURA DE CAPITAL, LA POSICIÓN DE LA EMPRESA SIGUE SIENDO SUMAMENTE SÓLIDA, CON UNA RELACIÓN DE PASIVOS A CAPITAL DE CASI 1 A 14.

EL PASIVO CIRCULANTE, EN TÉRMINOS GENERALES, ES SIMILAR AL DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, EN TANTO QUE EL PASIVO NO CIRCULANTE SE VE INCREMENTADO POR LA DISPOSICIÓN DEL CRÉDITO DE FINANCIERA RURAL REALIZADA EN EL 2T11, MÁS LOS INTERESES CAPITALIZADOS DE DICHO CRÉDITO.

2.- VARIACIONES EN EL ESTADO DE RESULTADOS

CON VENTAS DE MADERA POR \$8,559, EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO ES EL MEJOR EN LA HISTORIA DE PROTEAK, Y SE OBSERVA UNA SENSIBLE MEJORÍA EN RELACIÓN AL COSTO DE VENTAS.

ESTE TRIMESTRE SE REGISTRARON INGRESOS BRUTOS POR UN TOTAL DE \$13,823, CON VENTAS DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

\$8,559, LAS CUALES NO SOLO SON 25% SUPERIORES AL PRESUPUESTO PARA EL TRIMESTRE, SINO QUE CONSTITUYEN EL MAYOR VOLUMEN DE VENTAS TRIMESTRAL EN NUESTRA HISTORIA. DESTACA A ESTE EFECTO LA PRIMERA EXPORTACIÓN DE MADERA EN ROLLO ("ROUNDLOGS") A CHINA, ASI COMO TAMBIEN LA PRIMERA VENTA PARA EL MERCADO INTERNO COLOMBIANO.

EL RESTO DE LOS INGRESOS CORRESPONDE CASI EXCLUSIVAMENTE A LA REVALUACIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO, DONDE SE REGISTRO LA REVALUACIÓN DE LAS PLANTACIONES DE NAYARIT, LAS MAS ANTIGUAS EN TERRITORIO MEXICANO.

EL COSTO DE VENTAS REFLEJA UNA MEJORÍA SENSIBLE EN RELACIÓN A TRIMESTRES ANTERIORES, DERIVADO PRINCIPALMENTE DE LA EXITOSA PUESTA EN MARCHA DE LAS OPERACIONES EN LERMA, MÉXICO Y EN LA GLORIA, COLOMBIA (TERCERIZADAS), AL TIEMPO QUE SE CONSOLIDARON LOS SITIOS DE TRANSFORMACIÓN, PASANDO DE TENER 5 A TENER SOLO 2 (LOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE). LA EMPRESA CONTINUA TRABAJANDO EN ESTABILIZAR LAS OPERACIONES PARA CAPITALIZAR DE MANERA DEFINITIVA ESTAS MEJORAS.

LOS GASTOS GENERALES SE INCREMENTARON ALGO MENOS DEL 20% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR, PRINCIPALMENTE POR LA MAYOR PRESENCIA REGIONAL DE LA EMPRESA. EN RELACIÓN AL TRIMESTRE ANTERIOR, LOS GASTOS SE REDUJERON 10% APROXIMADAMENTE.

MIENTRAS QUE LOS GASTOS RELATIVOS AL PERSONAL ESTÁN EN LÍNEA CON EL PRESUPUESTO, LOS OTROS GASTOS SE HALLAN POR ENCIMA DEL PRESUPUESTO, CON INCREMENTOS EN VIAJES, COMUNICACIONES Y SERVICIOS PROFESIONALES.

3.- FLUJO DE EFECTIVO

EN EL TRIMESTRE LA POSICIÓN DE CAJA SE REDUJO EN 39 MILLONES DE PESOS. NO SE REGISTRARON EROGACIONES EXTRAORDINARIAS.

EL FLUJO, A NIVEL AGREGADO, SE ENCUENTRA EN LÍNEA TANTO CON NUESTRO PRESUPUESTO ANUAL COMO CON LOS TRIMESTRES ANTERIORES AJUSTANDO POR EFECTOS PUNTUALES SIGNIFICATIVOS.

EL PRINCIPAL RUBRO DE GASTO CORRESPONDE LOS REALIZADOS POR EL AREA DE OPERACIONES FORESTALES, DONDE YA SE PREPARARON TERRENOS PARA PLANTAR APROXIMADAMENTE 500 HAS, DE LAS 1,200 QUE SE PLANEA PLANTAR EN ESTE EJERCICIO. LOS PAGOS AL PERSONAL (INCLUYENDO LOS ESTACIONALES DERIVADOS DE BONOS DE DESEMPEÑO E IMPUESTOS), ESTÁN EN LÍNEA CON EL PRESUPUESTO.

NO TENIENDO HECHOS DE MAYOR RELEVANCIA QUE REPORTAR, QUE REPRESENTEN ALGÚN RIESGO PARA LA OPERACIÓN DEL PLAN DE NEGOCIOS, DAMOS POR CONCLUIDO NUESTROS COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRESENTE TRIMESTRE.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

PROTEAK UNO SAPIB DE CV

CLAVE TEAK

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA 1ER TRIMESTRE 2012

BASES DE PREPARACIÓN.

NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) MEXICANAS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2012, CUMPLEN CABALMENTE LO ESTABLECIDO EN LAS NIF, PARA MOSTRAR UNA PRESENTACIÓN RAZONABLE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA. LAS NIF ESTABLECEN QUE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF), NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC), INTERPRETACIONES A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (INIIF) Y EL COMITÉ DE INTERPRETACIONES (SIC) SON SUPLETORIAMENTE PARTE DE LAS NIF, CUANDO LA AUSENCIA DE NIF ASÍ LO REQUIERA. EN CONSECUENCIA, LA COMPAÑÍA, CON EL OBJETO DE RECONOCER, VALUAR Y REVELAR TRANSACCIONES PARTICULARES DE LA MISMA, APLICA LA NIC-18 "INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS", VIGENTE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 1995, EMITIDA POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARD BOARD (IASB).

PRESENTACIÓN DE COSTOS, GASTOS Y RUBROS ADICIONALES EN EL ESTADO DE RESULTADOS

LA COMPAÑÍA PRESENTA LOS COSTOS Y GASTOS EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS, BAJO EL CRITERIO DE CLASIFICACIÓN CON BASE EN LA FUNCIÓN DE PARTIDAS, LA CUAL TIENE COMO CARACTERÍSTICA FUNDAMENTAL SEPARAR EL COSTO DE VENTAS DE LOS DEMÁS COSTOS Y GASTOS. ADICIONALMENTE, PARA UN MEJOR ANÁLISIS DE SU SITUACIÓN FINANCIERA, LA COMPAÑÍA HA CONSIDERADO NECESARIO PRESENTAR EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA DE OPERACIÓN POR SEPARADO EN EL ESTADO DE RESULTADOS, DEBIDO A QUE DICHA INFORMACIÓN ES UNA PRÁCTICA COMÚN DE REVELACIÓN DEL SECTOR AL QUE PERTENECE LA ENTIDAD.

EFFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA

CONFORME A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIF B-10 "EFFECTOS DE LA INFLACIÓN" (NIF B-10), LA ECONOMÍA MEXICANA SE ENCUENTRA EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO, AL MANTENER UNA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS INFERIOR AL 26% (LÍMITE MÁXIMO PARA DEFINIR QUE UNA ECONOMÍA DEBE CONSIDERARSE COMO NO INFLACIONARIA), POR LO TANTO, A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008 SE SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA (DESCONEXIÓN DE LA CONTABILIDAD INFLACIONARIA). CONSECUENTEMENTE, LAS CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS SE PRESENTAN EN PESOS HISTÓRICOS, MODIFICADOS POR LOS EFFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA RECONOCIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PORCENTAJES DE LA INFLACIÓN, SEGÚN SE INDICA:

31 DE DICIEMBRE DE

20112010

%%

DEL AÑO 3.824.40

ACUMULADA EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS 12.2615.19

MONEDA FUNCIONAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CONFORME A LAS DISPOSICIONES DE LA NIF B-15, LA COMPAÑÍA Y SUS SUBSIDIARIAS HAN IDENTIFICADO QUE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011 SU MONEDA FUNCIONAL ES EL DÓLAR Y DE REPORTE ES EL PESO MEXICANO, DEBIDO A QUE EL ENTORNO ECONÓMICO EN QUE SE DESARROLLARÁ LA COMPAÑÍA SERÁ CONFORME A PRECIOS INTERNACIONALES DE LA TECA, DENOMINADOS EN DÓLARES AMERICANOS.

NIF DE APLICACIÓN RETROSPECTIVA POR CAMBIOS CONTABLES Y NIF VIGENTES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2010

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011, LA COMPAÑÍA ADOPTÓ DE MANERA RETROSPECTIVA LAS SIGUIENTES NIF E INTERPRETACIONES A LAS NIF (INIF), EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (CINIF) Y QUE ENTRARON EN VIGOR A PARTIR DE LA FECHA ANTES MENCIONADA.

NIF B-5 "INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS". ESTABLECE LAS NORMAS GENERALES PARA REVELAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS, ADICIONALMENTE PERMITE AL USUARIO DE DICHA INFORMACIÓN, ANALIZAR A LA ENTIDAD DESDE LA MISMA ÓPTICA QUE LO HACE LA ADMINISTRACIÓN Y PERMITE PRESENTAR INFORMACIÓN POR SEGMENTOS MÁS COHERENTE CON SUS ESTADOS FINANCIEROS.

NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS". ESTABLECE LAS NORMAS DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN DE LOS PAGOS ANTICIPADOS, EN DONDE SE REQUIERE ENTRE OTROS LA PRESENTACIÓN EN UN RUBRO POR SEPARADO DEL ACTIVO CIRCULANTE O NO CIRCULANTE DE LOS IMPORTES EROGADOS BAJO ESTE CONCEPTO.

NIF C-6 "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO". ESTABLECE LAS NORMAS DE VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO EN DONDE SE CONSIDERAN DENTRO DEL ALCANCE DE ESTA NIF AQUELLOS UTILIZADOS PARA DESARROLLAR O MANTENER ACTIVOS BIOLÓGICOS Y DE INDUSTRIAS EXTRACTIVAS, ASÍ COMO LA DETERMINACIÓN DE LA COMPONENTIZACIÓN DE LAS PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO PARA EFECTOS DE DEPRECIACIÓN, LA CUAL ENTRARÁ EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2012.

NIF C-18 "OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO". ESTABLECE LAS NORMAS PARTICULARES PARA EL RECONOCIMIENTO INICIAL Y POSTERIOR DE LAS PROVISIONES RELATIVAS A LAS OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE COMPONENTES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

INIF 19 "CAMBIO DERIVADO DE LA ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)". REQUIERE QUE SE REVELE, CON MOTIVO DE LA ADOPCIÓN DE LA NIIF, EL MOTIVO DE LA ENTIDAD PARA ADOPTAR DICHAS NIIF, LA FECHA PREVISTA Y EL IMPORTE ESTIMADO DE CUALQUIER EFECTO SIGNIFICATIVO QUE TENDRÍA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS LA COMPAÑÍA.

MEJORAS A LAS NIF 2011

NIF B-1 "CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIÓN DE ERRORES". ESTABLECE REGLAS PARA LA PRESENTACIÓN EN EL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE LOS EFECTOS DE AJUSTES QUE SE HAYAN RECONOCIDO DE MANERA RETROSPECTIVA.

NIF B-2 "ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO". PERMITE LA PRESENTACIÓN OPCIONAL DEL RUBRO DE EFECTIVO EXCEDENTE PARA APLICAR EN (A OBTENER DE) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.

BOLETÍN C-3 "CUENTAS POR COBRAR". ESTABLECE REGLAS PARA EL RECONOCIMIENTO DE INTERESES DERIVADOS DE CUENTAS POR COBRAR DE DIFÍCIL RECUPERACIÓN.

NIF C-13 "PARTES RELACIONADAS". AMPLIA LA DEFINICIÓN DE FAMILIAR CERCANO COMO UNA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

PARTE RELACIONADA DE LA COMPAÑÍA.

BOLETÍN D-5 "ARRENDAMIENTOS". ESTABLECE ENTRE OTROS ASPECTOS: A) UNA AMPLIACIÓN Y ACLARACIÓN DE CIERTOS CONCEPTOS A CONSIDERAR EN LA DETERMINACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO A UTILIZAR POR EL ARRENDADOR Y EL ARRENDATARIO EN EL ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE; B) REVELACIONES ADICIONALES EN ARRENDAMIENTOS CAPITALIZABLES PARA EL ARRENDADOR Y EL ARRENDATARIO, Y C) CRITERIOS PARA LA DETERMINACIÓN DE LA GANANCIA O PÉRDIDA POR VENTA Y ARRENDAMIENTO EN VÍA DE REGRESO.

COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE LAS DISPOSICIONES NORMATIVAS ANTES MENCIONADAS NO TUVIERON UN EFECTO SIGNIFICATIVO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA.

ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF, IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

LA COMPAÑÍA ADOPTÓ A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2012 PARA LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS CON-SOLIDADOS, COMO MARCO CONTABLE EL ESTABLECIDO EN LAS NIIF O IFRS CON OBJETO DE DAR CUMPLIMIENTO A LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, Y EN CUMPLIMIENTO DE LA INIF 19 "CAMBIO DERIVADO DE LA ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA". LOS EFECTOS DE DICHA ADOPCIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRAN EN PROCESO DE SER CUANTIFICADOS Y REGISTRADOS POR LO QUE SE HA CONCLUIDO QUE ES PREMATURO EFECTUAR UNA ESTIMACIÓN DE LOS IMPACTOS MONETARIOS DE LA ADOPCIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, FECHA DEL ESTADO FINANCIERO, DEBIDO A QUE PUEDEN SURGIR CAMBIOS POR DIVERSAS OPCIONES DE REGISTRO ESTABLECIDAS POR LA NIIF. NO OBSERVANTE, SE ANTICIPA QUE EL CAMBIO DE MAYOR IMPORTANCIA SE DARÁ EN LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, IMPUESTOS DIFERIDOS, OBLIGACIONES LABORALES, OTROS ACTIVOS Y EN LOS DIFERENTES RUBROS DEL CAPITAL CONTABLE.

AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS Y SUS NOTAS, FUERON AUTORIZADOS, PARA SU EMISIÓN EL 02 DE MARZO DE 2012, POR LOS INGENIEROS LUIS EDUARDO TEJADO B. (DIRECTOR GENERAL) Y GASTON MAUVEZIN (DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS).

RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

A CONTINUACIÓN SE RESUMEN LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS, LAS CUALES HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE EN LOS AÑOS QUE SE PRESENTAN, A MENOS QUE SE ESPECIFIQUE LO CONTRARIO.

LAS NIIF REQUIEREN EL USO DE CIERTAS ESTIMACIONES CONTABLES EN LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. ASIMISMO, SE REQUIERE EL EJERCICIO DE UN JUICIO DE PARTE DE LA ADMINISTRACIÓN EN EL PROCESO DE DEFINICIÓN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA.

A. BASES DE CONSOLIDACIÓN Y CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LAS CIFRAS DE LA COMPAÑÍA Y LAS DE TODAS LAS SUBSIDIARIAS, SOBRE LAS CUALES SE EJERCE CONTROL. TODOS LOS SALDOS Y TRANSACCIONES DE IMPORTANCIA REALIZADAS ENTRE LAS COMPAÑÍAS CONSOLIDADAS HAN SIDO ELIMINADOS PARA EFECTOS DE CONSOLIDACIÓN. LA CONSOLIDACIÓN SE EFECTUÓ CON BASE EN ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DE LA MAYORÍA DE LAS SUBSIDIARIAS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS, SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE AL CIERRE DEL EJERCICIO. EL EFECTO DE FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CAMBIO SE INCLUYE DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE EN EL RUBRO DE "EFECTO DE CONVERSIÓN ACUMULADO".

B.EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO INCLUYEN LOS SALDOS DE CAJA, DEPÓSITOS BANCARIOS Y OTRAS INVERSIONES DE GRAN LIQUIDEZ, CON RIESGOS DE POCA IMPORTANCIA EN SU VALOR.

ASIMISMO, LA COMPAÑÍA POSEE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA CUYAS GANANCIAS O PÉRDIDAS ATRIBUIBLES A CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE ES RECONOCIDO COMO UNA PARTIDA DE LA UTILIDAD INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE, EXCLUYENDO LOS EFECTOS PROVENIENTES DEL DETERIORO DEL VALOR DE ESTOS ACTIVOS (LOS CUALES RECONOCEN EN RESULTADOS), HASTA EN TANTO DICHS INSTRUMENTOS NO SE VENDAN, O TRANSFIERAN DE CATEGORÍA. AL MOMENTO DE SU VENTA, LOS EFECTOS RECONOCIDOS COMO UNA PARTIDA DE UTILIDAD INTEGRAL DEBEN RECONOCERSE EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

C.INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

AL 31 DE MARZO DE 2012 LOS INVENTARIOS DE MADERA Y MADERA PROCESADA LISTA PARA SU VENTA, LAS COMPRAS, LA PRODUCCIÓN DE INVENTARIOS Y EL COSTO DE VENTAS SE EXPRESAN A SU COSTO HISTÓRICO, DETERMINADO MEDIANTE EL MÉTODO DE COSTOS PROMEDIO. LOS VALORES ASÍ DETERMINADOS NO EXCEDEN DE SU VALOR DE MERCADO.

LAS MUESTRAS DE PRODUCTOS SE CARGAN A GASTOS DE VENTAS CUANDO LOS PRODUCTOS SON ENTREGADOS.

D.ACTIVOS BIOLÓGICOS CONSUMIBLES MADUROS E INMADUROS

LA COMPAÑÍA VALÚA SUS ACTIVOS BIOLÓGICOS DE ACUERDO CON LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS EN EL BOLETÍN E-1 "AGRICULTURA" DE LAS NIF. DICHA NORMA ESTABLECE QUE LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS DEBEN SER VALUADOS A SU VALOR RAZONABLE, MENOS LOS COSTOS ESTIMADOS DE PUNTO DE VENTA. DICHO VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN EL PRECIO DE UN MERCADO ACTIVO.

LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS CONSUMIBLES DE LA COMPAÑÍA LOS CONFORMAN LAS PLANTACIONES FORESTALES DE MADERA DE TECA.

LAS PLANTACIONES DE TECA SE CONSIDERAN ACTIVOS BIOLÓGICOS CONSUMIBLES MADUROS, NORMALMENTE A PARTIR DEL AÑO OCHO SIEMPRE QUE CUMPLAN CON CIERTAS CARACTERÍSTICAS DIMENSIONALES Y CUALITATIVAS Y, A PARTIR DE DICHO MOMENTO, SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE, EL CUAL SE BASA EN PRECIOS DE MERCADO Y SU VOLUMEN ACTUAL REALIZABLE.

LOS CAMBIOS PERIÓDICOS RESULTANTES DEL CRECIMIENTO Y TRANSFORMACIONES BIOLÓGICAS, SON CONTABILIZADOS COMO UTILIDAD O PÉRDIDA EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL AÑO EN QUE SE PRESENTAN.

EL VALOR RAZONABLE DE LAS PLANTACIONES DE TECA, HASTA QUE SE CONSIDEREN CONSUMIBLES MADURAS, ESTÁ REPRESENTADO POR LOS COSTOS REALES INCURRIDOS PARA LA PLANTACIÓN Y MANTENIMIENTO HASTA LA EDAD DE TRES AÑOS. POR LO TANTO, AL 31 DE MARZO DE 2012, LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS INMADUROS SE EXPRESAN A SU COSTO HISTÓRICO.

E.SUBSIDIOS

LOS SUBSIDIOS OBTENIDOS DEL GOBIERNO, RELACIONADOS CON LA PLANTACIÓN DE LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS, SE PRESENTAN EN EL BALANCE GENERAL COMO DEDUCCIONES DEL VALOR DE LOS ACTIVOS QUE LE DIERON ORIGEN O CON LOS QUE SE RELACIONAN Y SE RECONOCEN CONTABLEMENTE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CUANDO LOS MISMOS SON EFECTIVAMENTE RECIBIDOS.

LOS SUBSIDIOS QUE SE RECIBEN DEL GOBIERNO SON DEDUCIDOS DEL VALOR DE LAS PLANTACIONES CUANDO SE CON-SIDEREN MADURAS CONSUMIBLES.

F. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, SE EXPRESAN COMO SIGUE:

I. ADQUISICIONES REALIZADAS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011 A SU COSTO HISTÓRICO DETERMINADO AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DE SU MONEDA FUNCIONAL. LAS ADQUISICIONES REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 FUERON CONVERTIDAS A DÓLARES AMERICANOS AL TIPO DE CAMBIO DEL 1 DE ENERO DE 2011 Y, DESPUÉS, SON CONVERTIDAS A PESOS MEXICANOS AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DE CADA AÑO.

II. LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, SE EXPRESABAN HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 COMO SIGUE: I) ADQUISICIONES REALIZADAS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO HISTÓRICO Y II) ADQUISICIONES REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, A SUS VALORES ACTUALIZADOS DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN A SUS COSTOS DE ADQUISICIÓN DE FACTORES DERIVADOS DEL INPC HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007. CONSECUENTEMENTE, LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO SE EXPRESAN A SU COSTO HISTÓRICO MODIFICADO.

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LAS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA, APLICADAS A LOS VALORES DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, VÉASE NOTA 10.

G. DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN

LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN, TANGIBLES E INTANGIBLES, ESTÁN SUJETOS A PRUEBAS DE DETERIORO. EN EL CASO DE LOS ACTIVOS CON VIDA DEFINIDA, LAS PRUEBAS SE REALIZAN CUANDO EXISTEN INDICIOS DE DETERIORO. AL 31 DE MARZO DE 2012 Y DE 2011 NO EXISTÍAN INDICIOS DE DETERIORO.

H. PASIVOS Y PROVISIONES

LOS PASIVOS A CARGO DE LA COMPAÑÍA REPRESENTAN UNA OBLIGACIÓN PRESENTE Y LAS PROVISIONES DE PASIVOS REPRESENTAN OBLIGACIONES PRESENTES EN LAS QUE ES PROBABLE LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS PARA LIQUIDARLAS. ESTAS PROVISIONES SE HAN REGISTRADO BAJO LA MEJOR ESTIMACIÓN REALIZADA POR LA ADMINISTRACIÓN.

I. IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU) DIFERIDOS

EL ISR Y/O IETU DIFERIDOS SE REGISTRAN CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS CON ENFOQUE INTEGRAL, EL CUAL CONSISTE EN RECONOCER UN IMPUESTO DIFERIDO PARA TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS QUE SE ESPERAN MATERIALIZAR EN EL FUTURO, A LAS TASAS PROMULGADAS EN LAS DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU) DIFERIDA

EL RECONOCIMIENTO DE LA PTU DIFERIDA SE EFECTÚA CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS CON ENFOQUE INTEGRAL, EL CUAL CONSISTE EN RECONOCER UNA PTU DIFERIDA PARA TODAS LAS DIFERENCIAS ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, EN DONDE ES PROBABLE SU PAGO O RECUPERACIÓN.

LA PTU CAUSADA Y DIFERIDA SE PRESENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

OTROS INGRESOS Y GASTOS.

K.OBLIGACIONES LABORALES

LA COMPAÑÍA NO TIENE PLANES DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA, CON EXCEPCIÓN DE LOS REQUERIDOS POR LAS LEYES DE SEGURIDAD SOCIAL.

LOS BENEFICIOS DIRECTOS (SUELDOS, TIEMPO EXTRA, VACACIONES, DÍAS FESTIVOS Y PERMISOS DE AUSENCIA CON GOCE DE SUELDO, ETC.) SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN Y SUS PASIVOS SE EXPRESAN A SU VALOR NOMINAL, POR SER DE CORTO PLAZO. EN EL CASO DE AUSENCIAS RETRIBUIDAS CONFORME A LAS DISPOSICIONES LEGALES O CONTRACTUALES, ÉSTAS NO SON ACUMULATIVAS.

LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL POR CAUSAS DISTINTAS A LA REESTRUCTURA, ASÍ COMO LOS BENEFICIOS AL RETIRO SON REGISTRADOS CON BASE EN ESTUDIOS ACTUARIALES REALIZADOS POR PERITOS INDEPENDIENTES, A TRAVÉS DEL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

EL COSTO NETO DEL PERIODO (CNP) DE CADA PLAN DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS SE RECONOCE COMO GASTO DE OPERACIÓN EN EL AÑO EN EL QUE SE DEVENGA, EL CUAL INCLUYE, ENTRE OTROS, LA AMORTIZACIÓN DEL COSTO LABORAL DE LOS SERVICIOS PASADOS Y DE LAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES DE AÑOS ANTERIORES.

AL 31 DE MARZO DE 2012 NO EXISTÍA VALOR DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ADQUIRIDOS, EN VIRTUD DE LA EDAD Y ANTIGÜEDAD DE LOS TRABAJADORES.

L.CAPITAL CONTABLE

EL CAPITAL SOCIAL, LA PRIMA EN SUSCRIPCIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES Y EL DÉFICIT, SE EXPRESAN COMO SIGUE:

I) MOVIMIENTOS REALIZADOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO HISTÓRICO, Y II) MOVIMIENTOS REALIZADOS ANTES DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SUS VALORES ACTUALIZADOS DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN A SUS VALORES HISTÓRICOS DE FACTORES DERIVADOS DEL INPC, HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007. CONSECUENTEMENTE, LOS DIFERENTES CONCEPTOS DEL CAPITAL CONTABLE, SE EXPRESAN A SU COSTO HISTÓRICO MODIFICADO.

LA PRIMA NETA EN SUSCRIPCIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES REPRESENTA LA DIFERENCIA EN EXCESO ENTRE EL PAGO POR LAS ACCIONES SUSCRITAS Y EL VALOR NOMINAL DE LAS MISMAS.

M.PÉRDIDA POR ACCIÓN

LA PÉRDIDA POR ACCIÓN BÁSICA ORDINARIA ES EL RESULTADO DE DIVIDIR LA UTILIDAD NETA DEL AÑO, ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN DURANTE 2012 Y 2011.

LA PÉRDIDA POR ACCIÓN DILUIDA ES EL RESULTADO DE DIVIDIR LA PÉRDIDA NETA DEL AÑO, ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN DURANTE 2012 Y 2011, DISMINUIDO DICHO PROMEDIO DE LAS ACCIONES POTENCIALMENTE DILUTIVAS. LA PÉRDIDA POR ACCIÓN BÁSICA ORDINARIA DE 2012, SE EXPRESA EN PESOS.

N.RESULTADO INTEGRAL

EL RESULTADO INTEGRAL LO COMPONEN, LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL AÑO, LOS EFECTOS POR CONVERSIÓN Y EL RECONOCIMIENTO EN LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA, LA CUAL SE REFLEJA EN EL CAPITAL CONTABLE Y AQUELLAS OTRAS PARTIDAS QUE POR DISPOSICIÓN DE LAS NIF SE DEBEN PRESENTAR EN EL CAPITAL CONTABLE Y QUE NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL. LOS IMPORTES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL DE 2012 SE EXPRESAN A PESOS HISTÓRICOS.

O. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS PROVIENEN EN SU MAYORÍA DE LA VENTA DE MADERA PROCESADA, LA CUAL ES COMERCIALIZADA POR UNA SUBSIDIARIA EN EL EXTRANJERO Y UNA MÍNIMA PARTE EN MÉXICO Y COSTA RICA. LOS INGRESOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO SE CUMPLE LA TOTALIDAD DE LOS SIGUIENTES REQUISITOS: A) SE HA TRANSFERIDO AL COMPRADOR LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE LOS BIENES Y NO SE CONSERVA NINGÚN CONTROL SIGNIFICATIVO DE ÉSTOS; B) EL IMPORTE DE LOS INGRESOS, COSTOS INCURRIDOS O POR INCURRIR SON DETERMINADOS DE MANERA CONFIABLE, Y C) ES PROBABLE QUE LA COMPAÑÍA RECIBA LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS ASOCIADOS CON LA VENTA.

UN CAMBIO POSITIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS CONSUMIBLES MADUROS, DERIVADO DE SU TRANSFORMACIÓN BIOLÓGICA Y EL CAMBIO DE PRECIO VIGENTE DE LA MADERA DE TECA, MENOS LOS COSTOS ESTIMADOS DE PUNTO DE VENTA, DEBE SER INCLUIDO EN LA UTILIDAD NETA DEL PERIODO EN EL CUAL SE GENERA.

LA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES SE RECONOCE CON BASE EN ESTUDIOS REALIZADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y SE CONSIDERA SUFICIENTE PARA ABSORBER PÉRDIDAS, APLICACIONES DE DESCUENTOS, BONIFICACIONES Y DEVOLUCIONES CONFORME A LAS POLÍTICAS ESTABLECIDAS POR LA COMPAÑÍA.

P. RECONOCIMIENTO DE COSTOS

LOS COSTOS DERIVADOS DE LOS BIENES VENDIDOS Y/O SERVICIOS PROPORCIONADOS A TERCEROS SE RECONOCEN CUANDO SE ENTREGAN LOS PRODUCTOS O SE PRESTAN LOS SERVICIOS.

Q. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS, CONSIDERADAS COMO OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA, QUE MANTIENEN UNA MONEDA DE REGISTRO IGUAL A LA FUNCIONAL PERO DIFERENTE A LA DE REPORTE DE LA COMPAÑÍA, FUERON CONVERTIDOS A LA MONEDA DE REPORTE CONFORME AL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

A. LOS ACTIVOS Y PASIVOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y DE 2010 SE CONVIRTIERON AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE.

B. A LOS SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2011 DEL CAPITAL CONTABLE CONVERTIDOS A MONEDA DE INFORME SE LES ADICIONARON LOS MOVIMIENTOS HABIDOS DURANTE 2012, LOS CUALES FUERON CONVERTIDOS A LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS.

C. LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS 2012 Y DE 2011 SE CONVIRTIERON A LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS.

D. POR LO ANTERIOR, SE PRODUJO UN EFECTO POR CONVERSIÓN QUE SE RECONOCIÓ COMO UNA PARTIDA DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL EN EL CAPITAL CONTABLE.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS:

EL GRUPO ADOPTÓ A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2012, PARA LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS COMO MARCO CONTABLE EL ESTABLECIDO EN LAS IFRS. POR TAL MOTIVO, LOS NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS A SER CONSIDERADOS POR LA COMPAÑÍA A PARTIR DE 2012 SERÁN LAS IFRS EMITIDOS POR EL IASB Y LAS APLICABLES PARA EL PRIMER REPORTE ANUAL DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

ACUERDO CON IFRS SERÁN TODAS LAS IFRS VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

PRONUNCIAMIENTOS EFECTIVOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013 Y SUBSECUENTE:

IFRS 10 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - REEMPLAZA AL IAS 27 Y AL SIC 12. SU OBJETIVO ES ESTABLECER PRINCIPIOS PARA LA DETERMINACIÓN DE CUANDO SE DEBE CONSOLIDAR UNA ENTIDAD, SIN DISTINGUIR ENTRE SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO. ES INDISPENSABLE ANALIZAR EL DISEÑO Y PROPÓSITO DE LA ENTIDAD, LAS ACTIVIDADES RELEVANTES QUE AFECTAN LOS RETORNOS DE LA ENTIDAD, Y CÓMO LAS MISMAS SE DIRIGEN. VIGENTE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013 CON APLICACIÓN ANTICIPADA PERMITIDA.

IFRS 12 REVELACIONES DE PARTICIPACIÓN EN OTRAS ENTIDADES - INCLUYE LOS REQUISITOS DE REVELACIÓN PARA TODAS LAS FORMAS DE INVERSIÓN EN OTRAS ENTIDADES, INCLUIDOS LOS ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS, ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO Y OTROS ACUERDOS. VIGENTE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013 CON APLICACIÓN ANTICIPADA PERMITIDA.

IFRS 13 MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE - TIENE COMO OBJETIVO MEJORAR LA CONSISTENCIA Y REDUCIR LA COMPLEJIDAD AL PROPORCIONAR UNA DEFINICIÓN PRECISA DEL VALOR RAZONABLE, ASÍ COMO UNA SOLA FUENTE DE REQUERIMIENTOS PARA LA MEDICIÓN Y REVELACIÓN DE VALOR RAZONABLE. ES OBLIGATORIO LA INCLUSIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO EN LA MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. VIGENTE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013 CON APLICACIÓN ANTICIPADA PERMITIDA.

IFRS 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS - LA IFRS 9 CONSERVA PERO SIMPLIFICA EL MODELO DE MEDICIÓN Y ESTABLECE DOS CATEGORÍAS PRINCIPALES PARA LA MEDICIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS: VALOR RAZONABLE Y COSTO AMORTIZADO. LA BASE DE SU CLASIFICACIÓN ES EN FUNCIÓN AL MODELO DE NEGOCIOS Y A LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS. VIGENTE PARA PERIODOS QUE INICIAN EN O A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2015 CON APLICACIÓN ANTICIPADA PERMITIDA.

MODIFICACIÓN AL IAS 1 PRESENTACIÓN DE PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL - REQUIERE SEPARAR LAS PARTIDAS PRE-SENTADAS EN EL RESULTADO INTEGRAL EN DOS GRUPOS: SI ÉSTAS SON POTENCIALMENTE RECLASIFICABLES A RESULTADOS EN UN FUTURO O NO. VIGENTE PARA LOS PERIODOS ANUALES A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2012 (APLICACIÓN RETROSPECTIVA), LA APLICACIÓN ANTICIPADA ES ACEPTADA, SI SE APLICA DEBERÁ REVELARSE.

LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO ESTÁ EN PROCESO DE EVALUAR EL POSIBLE IMPACTO QUE DICHS PRONUNCIAMIENTOS TENDRÁ EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE PRESENTARÁ, LOS CUALES SE CONSIDERAN NO SERÁN SIGNIFICATIVOS:

EVENTOS POSTERIORES:

EL 22 DE FEBRERO DE 2012, LA COMPAÑÍA ANUNCIÓ QUE HA SIDO SELECCIONADA POR EL INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC) PARA FINANCIAR SU PLAN DE EXPANSIÓN REGIONAL, EL CUAL INCLUYE SUS RECIENTES ADQUISICIONES DE PLANTACIONES EN CENTRO AMÉRICA Y COLOMBIA, ASÍ COMO EL ESTABLECIMIENTO DE NUEVAS PLANTACIONES EN MÉXICO HASTA POR LA CANTIDAD DE DLS. 30 MILLONES.

EL 21 DE MARZO DE 2012, LA COMPAÑÍA OBTUVO UNA NUEVA LÍNEA DE CRÉDITO DE FINANCIERA RURAL POR UN MONTO SUPERIOR A \$100 MILLONES DE PESOS.

EL 27 DE ABRIL DE 2012, LA COMPAÑÍA ANUNCIÓ UN CAMBIO EN LA DIRECCIÓN GENERAL DE LA EMPRESA, A PARTIR DEL 30 DE JUNIO DE 2012, DONDE DEJA LUGAR EL INGENIERO LUIS EDUARDO TEJADO BÁRCENA, A QUIEN HASTA ENTONCES ES EL DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS GASTON MAUVEZIN.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 01 AÑO 2012

CLAVE DE COTIZACIÓN TEAK
 PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Preliminar

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
FINANCIERA RURAL	NO	31/05/2010	31/05/2020	0	0	7,546	0	0	46,684							
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	7,546	0	0	46,684	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES																
TODOS	NO			2,507	0											
TODOS	SI									5,876	0					
TOTAL PROVEEDORES				2,507	0					5,876	0					
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
TODOS	NO			9,676	0	103	0	0	0							
TODOS	SI									4,323	0	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				9,676	0	103	0	0	0	4,323	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				12,183	0	7,649	0	0	46,684	10,199	0	0	0	0	0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **TEAK**
 PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2012**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
T	0.09604	0	161,084,909	0	0	0	154,712	0
K	0.09064	0	322,169,818	0	0	0	309,422	0
TOTAL			483,254,727	0	0	0	464,134	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

483,254,727

OBSERVACIONES

DOS ACCIONES TIPO "K" Y UNA ACCIÓN TIPO "T", CONFORMAN UN CPO (CERTIFICADO DE PARTICIPACIÓN ORDINARIA).

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TEAK**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

PROTEAK UNO, S.A.P.I.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

A LA FECHA DEL PRESENTE, NI PROTEAK UNO SAPIB DE CV NI SUS SUBSIDIARIAS UTILIZAN NI HAN UTILIZADO INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA O ESPECULATIVOS. POR ESTA RAZÓN NO SE TIENEN POLÍTICAS RELACIONADAS SOBRE EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, NI SE HA CONSIDERADO UN COMITÉ ENCARGADO EN LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON EL USO DE DERIVADOS.
