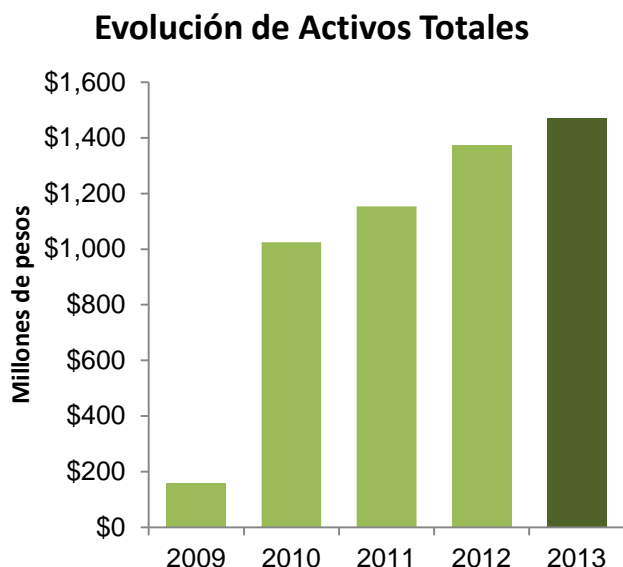


Resultados y Hechos Relevantes del Segundo Trimestre de 2013

1.- Variaciones en el Estado de Posición Financiera

El balance general con respecto al cierre del 2012 creció 7%, quedando en \$1,482 millones de pesos (mdp) derivado principalmente por la revaluación de nuestras plantaciones por \$63 mdp.



GRÁFICA 1. ACTIVOS TOTALES EN MILONES DE PESOS, EN DONDE EL ACTIVO BIOLÓGICO REPRESENTA 42% DEL TOTAL.

Otras cuentas por cobrar, que totalizan \$34 mdp, están compuestas principalmente por los Impuestos por recuperar (IVA), deudores diversos y pagos anticipados. Debemos recordar que la actividad silvícola está grabada con tasa 0, la empresa ha establecido un proceso robusto para poder recuperar todos los saldos en el 2013. A la fecha de este reporte se han recuperado \$25 mdp.

Respecto al activo biológico que es nuestro activo más importante, se tomó la decisión de provisionar el crecimiento de acuerdo a las curvas de nuestras plantaciones observadas, esto quiere decir que trimestralmente estaremos reconociendo la revaluación del activo biológico el cual se ajustará una vez que se realicen los inventarios anuales durante el último trimestre del 2013.

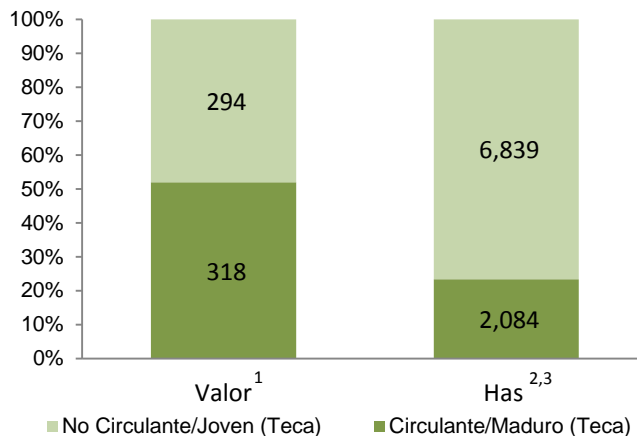
El total de las revaluaciones calculado durante 2013 fue de \$52 mdp, que se distribuyen \$37 mdp en México, \$7 mdp en Colombia y \$8 mdp en Costa Rica. De esta forma nuestro estado de resultados se mostrará estable durante los trimestres sin que la estacionalidad de nuestros inventarios distorsione nuestros ingresos.

La posición de caja, considerando Efectivo e Instrumentos de Corto Plazo, totaliza \$56 mdp que representa un aumento de \$26 mdp contra el trimestre anterior. Durante el 2° Trimestre del 2013 la empresa recibió \$5 millones de dólares (mdd) del crédito del IFC de una línea autorizada por \$10 mdd y \$8 mdp de los créditos otorgado por Financiera Rural.

En cuentas por cobrar se tiene un incremento de \$14 mdp con respecto al cierre del 2012 que representa el 35%, cerrando en \$56.6 mdp. El factor principal del aumento de este rubro es el incremento en volumen que combinado con la complejidad operativa ha provocado un aumento en nuestros plazo de cobro, sin embargo hemos logrado mitigar este impacto a través del uso de cartas crédito y creando procesos más eficientes para la recuperación de la misma.

El valor de nuestras plantaciones se modifica principalmente por cuatro factores el primero, los gastos forestales, el segundo tipo de cambio, el tercero las revaluaciones que representan el crecimiento de nuestro activo biológico y el cuarto el costo de nuestra madera. Durante el 2013 nuestras plantaciones se revaloraron en 12%; \$34 mdp invertidos durante el año en Gastos Forestales cuyo objetivo es mejorar la expectativa de retorno de la plantación al mantener crecimientos que superan ampliamente al originalmente planteado, \$1.6 mdp debido a la revaluación del dólar \$63 mdp por la revaluación comentada anteriormente y \$30 mdp que representa el costo de nuestra madera.

Comparación del Valor vs. hectáreas del Activo Biológico



GRÁFICA 2. VALOR VS. HECTÁREAS DEL ACTIVO BIOLÓGICO

Nota ¹. Valor en millones de pesos

Nota ². Considera 1,200 has a plantar en 2013

Nota ³. No considera las has de Acacia

El monto cosechado durante el segundo trimestre fue 191.51 has, lo que nos lleva a un total cosechado durante el 2013 de 524 has.

Los activos de larga duración mantenidos para su venta son principalmente terrenos no estratégicos para la compañía que se piensan vender en el mediano plazo, estos activos se encuentran en Costa Rica y su valor es de \$111 mdp. Es muy importante informar que el pasado 24 de marzo del 2013 se firmó un contrato para vender 10 predios por la cantidad de \$22mdp, a la fecha de este reporte durante el mes de julio se ha recibido un total de \$0.5 mdd por parte del comprador.

El Pasivo Circulante, en términos generales, incrementa en relación al nivel de actividad alcanzado para generar el incremento agresivo en Ventas. El Pasivo a Largo Plazo incluye el crédito con Financiera Rural de los cuales se han ejercido \$129 mdp que incluyendo intereses capitalizados totalizan \$151 mdp y el crédito del IFC que representan \$65 mdp.

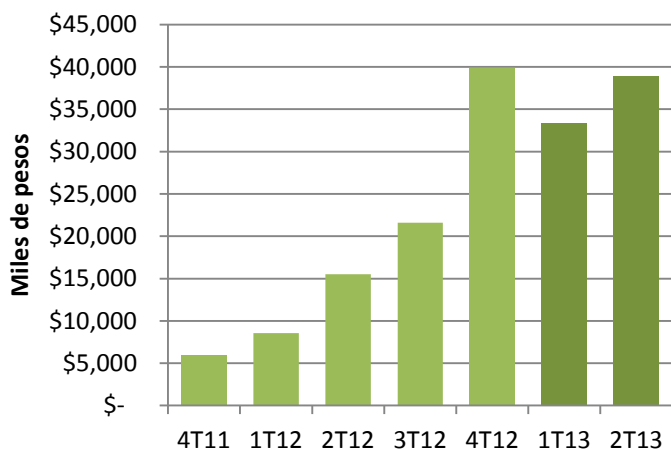
En cuanto a la estructura de capital, la posición de la Empresa sigue siendo sumamente sólida, con una relación de Pasivos a Capital de casi 1 a 4.

2.- Variaciones en el Estado de Resultados

Ventas por \$39 mdp en el segundo trimestre del año, superando la venta del trimestre anterior.

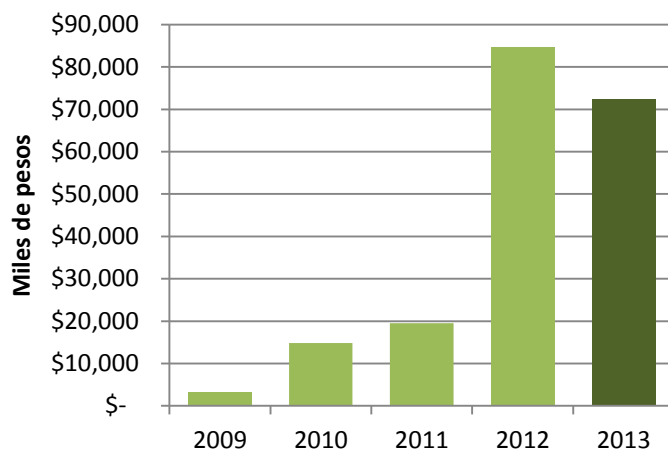
Este trimestre se registró ventas por un total de \$39 mdp las ventas de exportación a India y China representaron el 82% de las ventas o \$32mdp, mientras que los productos manufacturados representan el 18% o \$7 mdp el resultado se encuentra en línea a lo pronosticado en el presupuesto anual. Además del excelente desempeño en Ventas, el esfuerzo comercial en los mercados asiáticos, siguen validando los precios que la Empresa utiliza para su valuación y proyecciones (\$430 usd/m³ en promedio ajustado por mezcla de tamaños y calidades).

Evolución de ventas por trimestre



GRÁFICA 3. EVOLUCIÓN DE VENTAS POR TRIMESTRE (MILES DE PESOS)

Evolución de Ventas Anuales



GRÁFICA 4. VENTAS TOTALES EN MILES DE PESOS

El Costo de Ventas se normaliza notoriamente ya que la utilidad bruta descontando los efectos virtuales por la revaluación que afectan el costo de ventas por \$9 mdp nos arroja un margen bruto del 47% acumulado descontando los costos logísticos, claro indicador de que la empresa continúa mejorando su rentabilidad siendo los costos logísticos el objetivo a mejorar.

Los Gastos Generales disminuyen en 4% en relación al año anterior, un resultado muy favorable al compararlo contra el crecimiento en ventas que ha sido sostenido

El EBITDA acumulado de la compañía cerró en (\$12) mdp.

3.- Flujo de Efectivo

En el trimestre la posición de caja aumento en \$26 mdp debido principalmente a la obtención del préstamo del IFC

El flujo de caja cerró \$56 mdp, la cobranza cerró en \$52 mdp presentándose una desaceleración contra el 1T debido principalmente a la devaluación de la rupia india frente al dólar, causando que los clientes mostraran cautela respecto a sus pagos esperando a que el tipo de cambio se estabilice, por otro lado la inversión el capital de trabajo aumentó en casi \$43 mdp, mientras que la inversión en compra de terrenos fue de \$6.32 mdp, alcanzando un total de \$18 mdp durante el 2013, la inversión total forestal representó \$16mdp, durante el trimestre se obtuvo el financiamiento por parte de Financiera Rural por \$8.5 mdp y \$5 mdd del crédito aprobado de \$10 mdd, el monto total recuperado al 30 de junio fue de \$25.4 mdp.

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.

Proteak anuncia que como parte del programa de analista independiente el seguimiento de la acción se realiza por

- Ernesto Gustavo O´Farrill Santoscoy
eofarrills@bursametrica.com
Tel: (55) 5531 0042
Bahía de todos los santos #26
Col. Verónica Anzures
Delegación Miguel Hidalgo
C.P. 11590, México, D.F.

RESULTADOS CONSOLIDADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 (Miles de pesos)

La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados consensado en miles en comparación con el mismo trimestre del año 2012.

Estado de Resultados	Proteak		Proteak		Δ 2T13 Vs 2T12
	2T13	% Margen	2T12	% Margen	
VENTAS NETAS	38,923	43%	15,505	100%	151%
INGRESO POR REVALUACIONES	51,482	57%	0	0%	0%
SUBSIDIOS	360	0%	0		
COSTO DE VENTAS	36,801	41%	18,216	117%	102%
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	53,964	60%	(2,711)	(17%)	2091%
		0%			
GASTOS GENERALES	15,429	17%	14,350	93%	8%
OTROS INGRESOS/GASTOS	2,611	3%	620	4%	321%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	41,146	46%	(16,441)	(106%)	350%
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	12,328	14%	(218)	(1%)	5755%
RESULTADO DEL AÑO	53,474	59%	(16,659)	(107%)	421%
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	- 14,209	0%	0	0%	N/A
OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0%	(386)	(2%)	N/A
RESULTADO DEL AÑO	39,265	43%	(17,045)	(110%)	330%

BALANCE CONSOLIDADO AL TERCER TRIMESTRE DE 2013 (Miles de pesos)

Balance General	Δ 2T13 Vs			
	2T13	2012	2012	%
Efectivo e inversiones	56,243	48,716	7,527	15%
Clientes	56,668	41,851	14,817	35%
Otras Cuentas por Cobrar	48,986	66,909	(17,923)	(27%)
Inventarios	20,614	18,998	1,616	9%
Activos Biológicos Circulantes (Maduros)	294,246	314,987	(20,741)	(7%)
Activos Financieros disponibles para su venta	-	-	-	N/A
Activos Disponibles para venta	111,391	124,093	(12,702)	(10%)
ACTIVO CIRCULANTE	588,148	615,554	(27,406)	(4%)
Inmuebles Maquinaria y equipo	495,603	485,324	10,279	2%
Otros	69,652	32,325	37,327	115%
ACTIVO FIJO	565,255	517,649	47,606	9%
Activo Biológico No Circulante	317,902	240,712	77,190	32%
			-	N/A
ACTIVOS	1,471,305	1,373,914	97,391	7%
Proveedores	13,634	10,562	3,072	29%
Impuestos por pagar	5,496	2,205	3,291	149%
Otros pasivos circulantes	60,386	32,913	27,473	83%
PASIVO CORTO PLAZO	79,516	45,680	33,836	74%
Obligaciones Laborales		120	(120)	(100%)
Creditos a LP	217,025	135,920	81,105	60%
Impuestos Diferidos	-	33,110	(33,110)	(100%)
PASIVO LARGO PLAZO	217,025	169,150	47,875	28%
PASIVOS	296,541	214,830	81,711	38%
Capital social	463,950	463,950	-	0%
Prima en acciones	579,892	579,892	-	0%
Resultados acumulados	(43,284)	(81,525)	38,241	(47%)
Resultado ejercicio	13,195	38,241	(25,046)	(65%)
Efecto de Conversion	63,525	63,571	(46)	(0%)
Superavit por Revaluacion	94,955	94,955	-	0%
Otros resultados integrales	2,531	-	2,531	N/A
CAPITAL SOCIAL	1,174,764	1,159,084	15,680	1%
PASIVO + CAPITAL SOCIAL	1,471,305	1,373,914	97,391	7%

México D.F. a 26 de julio de 2013. El día de hoy Proteak, S.A.P.I.B. de C.V. (BMV: TEAK CPO) dio a conocer los resultados correspondientes al segundo trimestre del 2013. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas de Información Financiera (NIF) y se presenta en términos nominales.