

Resultados y Hechos Relevantes del Tercer Trimestre de 2012

1.- Variaciones en el Balance General

El balance general refleja un incremento de 2% en relación al cierre de 2011, con una posición financiera total de \$1,241.9 millones. La relación de Pasivo a Capital de 1 a 7 continúa notablemente sólida.

La posición de caja, considerando Efectivo e Instrumentos de Corto Plazo, totaliza \$75.6 millones, lo que representa una disminución de \$20.8 millones contra el trimestre anterior.

En Cuentas por Cobrar se tiene un incremento significativo de \$17.2 millones con respecto al cierre de 2011, impulsadas por las ventas de \$21.4 millones de este trimestre, las cuales aún están en plazo de crédito.

Otras Cuentas por Cobrar e Impuestos por recuperar, totalizan \$69.6 millones, se ven incrementadas principalmente por 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.

El Activo Biológico Circulante (o maduro, es decir aquel que ha alcanzado su punto de comercialización), varía contra el cierre de 2011 únicamente por tipo de cambio y las cosechas que se han realizado para surtir las ventas en lo que va del año, mientras que la cuenta de Activo Biológico No Circulante incrementa debido a los gastos forestales capitalizables de este trimestre.

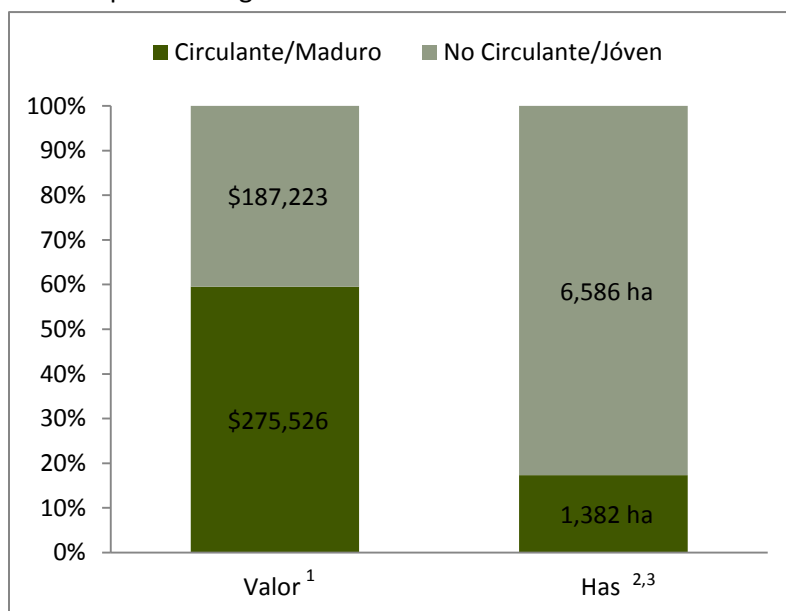
En dichos gastos se incluye la preparación de 1,017 ha para plantación 2012 que representa el 85% del objetivo anual a plantar en este año.

Esto representa una mejora en el tiempo de preparación de tres meses con respecto al tiempo que se tomo el año pasado preparar la misma cantidad de hectáreas.

El Pasivo Circulante, en términos generales, es similar al cierre del año anterior.

El Pasivo a Largo Plazo incluye los créditos con Financiera Rural, de los cuales se han ejercido \$114.2 millones, que incluyendo intereses capitalizados totalizan \$126.5 millones.

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 7.

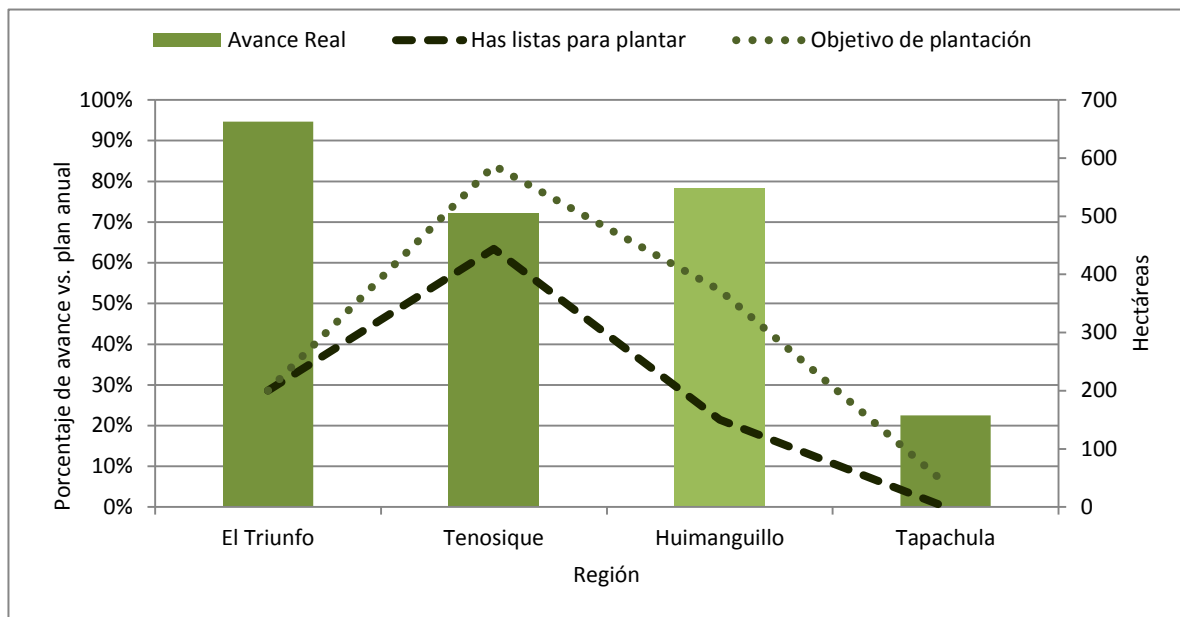


GRAFICA 1: COMPARATIVA VALOR VS. HECTAREAS DEL ACTIVO BIOLÓGICO

Nota ¹.- Valor en miles de pesos

Nota ².- Se consideran las 1200 ha para plantar 2012

Nota ³.-No se consideran las ha de Acacia



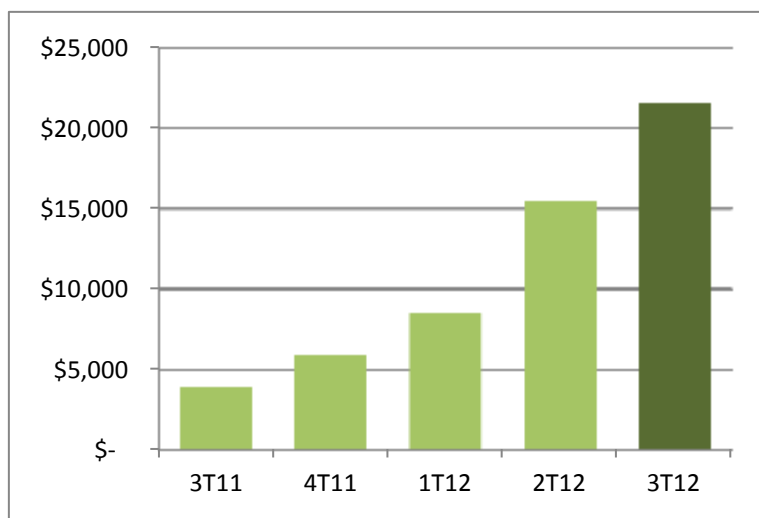
GRAFICA 2: MÉTRICOS DE PLANTACION POR REGION

2.- Variaciones en el Estado de Resultados

Ventas por \$21.4 millones en el tercer trimestre del año, nuevo record trimestral histórico. De esta manera alcanzamos \$45.5 millones en el año, lo que representa el 237% de todo el ejercicio 2011. (Ventas no incluyen revaluaciones IAS 41)

Este trimestre se registraron Ventas por un total de \$21.4 millones, habiendo superado a la fecha en 20% el presupuesto anual. Las ventas de exportación a India y China se consolidaron este trimestre, alcanzando la exportación de nuestro contenedor número 100. Así, la madera en rollo (sin procesar) representa el 53% de nuestra mezcla comercial. Las ventas en productos de mayor valor agregado fueron un 40% mayor a las registradas en el trimestre anterior y se estima mantener el mismo nivel de ventas para lo que resta del año.

Además del excelente desempeño en Ventas, el esfuerzo comercial en los ventas mercados asiaticos, siguen validando los precios que La Empresa utiliza para su valuación y proyecciones (aproximadamente \$430 usd/m³ en promedio),



GRAFICA 3: EVOLUCION DE VENTAS POR TRIMESTRE (EN MILES DE PESOS)

Durante este trimestre se registraron revaluaciones de acuerdo al IAS 41 por \$8.1 millones de pesos, conforme al plan de auditorías forestales el último trimestre se verá impactado en mayor medida en función de los inventarios anuales que revelarán el crecimiento de las plantaciones.

El Costo de Ventas continúa mejorando y la empresa continúa trabajando en estabilizar las operaciones para capitalizar de manera definitiva.

Los Gastos Generales se reducen en 13% en relación al trimestre anterior, un resultado muy favorable al compararlo contra el crecimiento en ventas que fue de 19%, lo que refleja la estabilidad en la operación.

3.- Flujo de Efectivo

En el trimestre la posición de caja disminuyó en \$20.8 millones en línea con el plan de negocios y nivel de actividad

De acuerdo a nuestro giro de negocio, el principal rubro de gasto corresponde a los realizados por el área de operaciones forestales, donde ya se prepararon terrenos para plantar aproximadamente 1,017 has, de las 1,200 que se planea plantar en este ejercicio, y se mantuvieron 6,491 has. Los pagos al personal (incluyendo los estacionales derivados de bonos de desempeño e impuestos), están en línea con el presupuesto.

Cabe destacar la recepción de \$9.6 millones de subsidios de la CONAFOR por el cumplimiento de nuestro programa de plantación, así como, el aumento en la cobranza en 46.8% con respecto al trimestre anterior

En el trimestre se invirtieron \$16.0 millones en plantación y mantenimientos forestales, y \$22.0 millones en gastos generales y de administración, en línea con el nivel de actividad y el presupuesto de la empresa;

Se invirtieron \$3.5 millones en la compra de nuevos terrenos para plantaciones forestales en 2013

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 confirma que el seguimiento de la acción se llevará a cabo por parte del analista independiente "BURSAMETRICA".

- Ernesto Gustavo O'Farril Santoscoy, mail: 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.

México D.F. a 25 de octubre del 2012. El día de hoy Proteak, S.A.P.I.B. de C.V. (BMV: TEAK CPO) dio a conocer los resultados correspondientes al tercer trimestre de 2012. Dicha información se presenta de acuerdo a las Normas de Información Financiera (NIF) y se presenta en términos nominales

RESULTADOS CONSOLIDADOS AL TERCER TRIMESTRE DE 2012 (Miles de pesos)

La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en miles, el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2012 en comparación con el mismo periodo de 2011:

	Proteak		Proteak		Δ 3T12 Vs
	YTD 3T12	% Margen	YTD 3T11	% Margen	3T11
VENTAS NETAS	45,508	78%	14,401	37%	216%
INGRESO POR REVALUACIONES	13,178	22%	24,670	63%	(47%)
COSTO DE VENTAS	39,985	68%	17,389	45%	130%
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	18,701	32%	21,682	55%	(14%)
GASTOS GENERALES	41,920	71%	37,583	96%	12%
OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	1,805	3%	858	2%	110%
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	(21,413)	(36%)	(15,043)	(39%)	(42%)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(6,368)	(11%)	21,687	56%	(129%)
RESULTADO DEL AÑO	(27,782)	(47%)	6,644	17%	(518%)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-	0%	-	0%	N/A
OPERACIONES DISCONTINUAS	(852)	(1%)	-	0%	N/A
RESULTADO DEL AÑO	(28,633)	(49%)	6,644	17%	(531%)

Resultados trimestrales del 2012 (Miles de pesos)

	3T12	2T12	1T12
VENTAS NETAS	21,444	15,505	8,558
INGRESO POR REVALUACIONES	8,111	-	5,067
COSTO DE VENTAS	12,583	18,216	9,186
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	16,973	(2,711)	4,439
GASTOS GENERALES	12,528	14,350	15,042
OTROS INGRESOS/GASTOS	563	620	622
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	5,008	(16,440)	(9,981)

BALANCE CONSOLIDADO AL TERCER TRIMESTRE DE 2012 (Miles de pesos)

	Real 3T12	Real 4T11	Real 4T10	Δ 1T12 Vs 4T11	
Efectivo e inversiones	75,662	118,529	690,425	(42,867)	(36%)
Clientes	24,478	7,278	3,641	17,200	236%
Otras Cuentas por Cobrar	69,659	46,447	25,748	23,212	50%
Inventarios	20,131	23,524	7,255	(3,393)	(14%)
Activos Biológicos Circulantes	275,526	287,121	28,320	(11,595)	(4%)
Activos Disponibles para venta	109,925	133,557		(23,632)	(18%)
ACTIVO CIRCULANTE	575,381	616,456	755,389	(41,075)	(7%)
Inmuebles	415,486	357,020	165,975	58,466	16%
Maquinaria	59,165	43,957	21,414	15,208	35%
Otros	5,232	18,622	11,694	(13,390)	(72%)
Depreciación Acumulada	(11,240)	(8,952)	(2,572)	(2,288)	26%
Construcción en proceso	1,042	14,578	5,859	(13,536)	(93%)
ACTIVO FIJO	469,685	425,225	202,370	44,460	10%
Activo Biológico No Circulante	186,199	180,005	82,246	6,194	3%
Otros Activos	10,707	(3,330)	8,369	14,037	(422%)
ACTIVOS	1,241,972	1,218,356	1,048,374	23,616	2%
Proveedores	6,815	5,237	3,751	1,578	30%
Impuestos por pagar	3,069	599	330	2,470	412%
Provisiones	10,196			10,196	
Otros pasivos circulantes	11,358	23,925	11,780	(12,567)	(53%)
PASIVO CORTO PLAZO	31,438	29,761	15,861	1,677	6%
Créditos con costo	126,541	51,698	37,525	74,843	145%
Créditos sin costo	(46)	57	52	(103)	(181%)
PASIVO LARGO PLAZO	126,495	51,755	37,577	74,740	144%
PASIVOS	157,933	81,516	53,438	76,417	94%
Capital social	463,951	463,951	463,741	(0)	(0%)
Prima en acciones	579,892	579,892	579,892	(0)	(0%)
Resultados acumulados	68,830	138,986	(35,152)	(70,156)	(50%)
Resultado ejercicio	(28,633)	(45,988)	(13,546)	17,355	(38%)
CAPITAL SOCIAL	1,084,039	1,136,841	994,935	(52,802)	(5%)
PASIVO + CAPITAL SOCIAL	1,241,972	1,218,357	1,048,373	23,615	2%

COMPARATIVOS DE FLUJOS TRIMESTRALES 2012 (Millones de pesos)

	3T12		2T12		1T12	
Saldo Inicial	96.4	77.8%	79.3	51.8%	117.6	96.1%
(+) Aportaciones de Capital	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
(-) Gastos de Colocación	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
(+) Ingresos Operativos	13.8	11.1%	9.4	6.1%	4.5	3.7%
(+) Disposiciones Créditos	3.4	2.7%	64.5	42.1%	0.0	0.0%
(+) Otros Ingresos (subsídios)	9.6	7.7%	0.0	0.0%	0.3	0.2%
(+) Rendimiento Inversión	0.7	0.6%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
= Saldo Disponible Neto	123.9	100.0%	153.2	100.0%	122.4	100.0%
(-) Adquisición de Tierras	3.5	2.8%	18.4	12.0%	0.0	0.0%
(-) Adquisición de Plantaciones Maduras	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
(-) Adquisición de Activos Fijos	0.5	0.4%	1.2	0.8%	0.0	0.0%
(-) Inventarios/ Capital de Trabajo	4.3	3.5%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
(-) Otros Activos y Gastos Pre-pagados	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
(-) Gastos Operativos	26.1	21.1%	24.8	16.2%	22.7	18.5%
(-) Gastos Administrativos	10.4	8.4%	10.2	6.7%	13.0	10.6%
(-) IVA Acreditable	3.2	2.6%	2.2	1.4%	7.4	6.0%
(-) Amortizaciones de Créditos e Intereses	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
(-) Otros Gastos (impuestos y comisiones)	0.3	0.2%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
= Saldo Disponible al 30 Septiembre 2012	75.6	61.0%	96.4	62.9%	79.3	64.8%

Contacto:

Gaston Mauvezin
 Director General
 Mail: gmauvezin@proteak.com
 Tel. (+5255) 5272 2236

Adolfo Fuentes Franco
 Director de Administración y
 Finanzas
 Mail: afuentes@proteak.com
 Tel. (+5255) 6235 1506