

# PROTEAK

WE MAKE FORESTRY MATTER

**Asamblea de Accionistas**

30 de abril de 2020

## Información sobre estimaciones y riesgos asociados

La información que se presenta en este comunicado contiene ciertas declaraciones acerca del futuro e información relativa a Proteak Uno S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en conjunto “Proteak” o la “Compañía”) las cuales están basadas en el entendimiento de sus administradores, así como en supuestos e información actualmente disponible para la Compañía. Tales declaraciones reflejan la visión actual de Proteak sobre eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño, o logros actuales de la Compañía sean materialmente diferentes con respecto a cualquier resultado futuro, desempeño o logro de Proteak que pudiera ser incluida, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones acerca del futuro, incluyendo, entre otros: cambios en las condiciones generales económicas y/o políticas, cambios gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que la Compañía hace negocios, cambios en las tasas de interés y de inflación, volatilidad cambiaria, cambios en la demanda y regulación de los productos comercializados por la Compañía, cambios en el precio de materias primas y otros insumos, cambios en la estrategia de negocios y varios otros factores. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. Proteak no pretende y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones acerca del futuro.

# Orden del día

- I. DISCUSIÓN, MODIFICACIÓN O APROBACIÓN, EN SU CASO, DEL INFORME ANUAL A QUE SE REFIERE EL ENUNCIADO GENERAL DEL ARTÍCULO 172 DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, RESPECTO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LA SOCIEDAD, SU ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y SUS ÓRGANOS INTERMEDIOS DURANTE EL EJERCICIO SOCIAL COMPRENDIDO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 INCLUYENDO LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A DICHO PERIODO, ASÍ COMO RATIFICACIÓN DE TODOS LOS ACUERDOS TOMADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DURANTE EL PERIODO SUJETO A REVISIÓN.
- II. DISCUSIÓN, MODIFICACIÓN O APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LAS GESTIONES Y DEL INFORME ANUAL, RESPECTO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LOS ÓRGANOS INTERMEDIOS DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD, DURANTE EL EJERCICIO SOCIAL COMPRENDIDO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.
- III. RATIFICACIÓN, REVOCACIÓN Y APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LAS GESTIONES REALIZADAS POR LOS SEÑORES HÉCTOR EDUARDO BONILLA CASTAÑEDA, BRETT WILLIAMS HOGAN, JAIME WILLIAMS QUINTERO, ELÍAS REVAH MODIANO, ALEJANDRO CORONADO RAMÍREZ, LUIS EDUARDO TEJADO BÁRCENA, JORGE HILLMAN, MANUEL RUÍZ GUTIÉRREZ TOPETE, SANTIAGO VÍCTOR GARCÍA VALIÑO, RICARDO ELIZONDO GUAJARDO Y ABRAHAM HERNÁNDEZ PACHECO COMO MIEMBROS PROPIETARIOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EL SEÑOR FRANZ REINHARD MEINERS COMO MIEMBRO SUPLENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, ASÍ COMO DE LOS FUNCIONARIOS Y MIEMBROS DE LOS ÓRGANOS INTERMEDIOS DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD. NOMBRAMIENTO DE KAREN MAUCH COMO MIEMBRO PROPIETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD.
- IV. DETERMINACIÓN DE LOS EMOLUMENTOS A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y MIEMBROS DE LOS ÓRGANOS INTERMEDIOS DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD.
- V. AUTORIZACIONES REQUERIDAS EN TÉRMINOS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES PARA QUE LA SOCIEDAD EJERZA TODAS LAS ACCIONES Y ACTOS QUE CONSIDERE NECESARIOS, Y QUE PUDIERAN SER REQUERIDOS CON MOTIVO DE LOS EFECTOS DE LA EMERGENCIA SANITARIA DERIVADA DE LA PANDEMIA GENERADA POR EL VIRUS COVID-19, INCLUYENDO CUALQUIER MODIFICACION A LOS TÉRMINOS EN LOS QUE SE ENCUENTRAN PACTADAS SUS OPERACIONES COMERCIALES Y FINANCIERAS, EN CUALESQUIERA DE SUS MODALIDADES.
- VI. CANCELACIÓN DE ACCIONES DE TESORERÍA Y SU CONSECUENTE REDUCCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD Y LA REFORMA A LA PARTE CONDUCTENTE DE LOS ESTATUTOS SOCIALES.
- VII. PROPUESTA, DISCUSIÓN Y, EN SU CASO, APROBACIÓN PARA LLEVAR A CABO UN INCREMENTO AL CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD EN SU PARTE MÍNIMA FIJA MEDIANTE LA EMISIÓN DE ACCIONES ORDINARIAS, NOMINATIVAS, SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, SERIE “T” Y SERIE “K”, EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 132 DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, ASÍ COMO DETERMINACIÓN DE LA FORMA, TÉRMINOS Y CONDICIONES EN QUE SE LLEVARÁ A CABO LA SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE LAS ACCIONES QUE SE EMITAN, CON LA CONSECUENTE REFORMA A LOS ESTATUTOS SOCIALES. LAS ACCIONES QUE SE EMITIRÁN, INICIALMENTE SERÁN OFRECIDAS PARA SU SUSCRIPCIÓN Y PAGO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EN EJERCICIO DE SU DERECHO DE PREFERENCIA, DE CONFORMIDAD CON LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE DETERMINE LA PROPIA ASAMBLEA.
- VIII. DESIGNACIÓN DE DELEGADOS QUE FORMALICEN LAS RESOLUCIONES QUE SE ADOPTEN EN LA ASAMBLEA ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA.

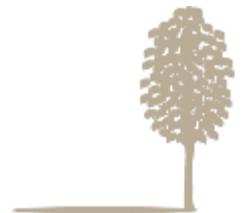
# Agenda

- Resultados 2019
- Nombramiento, Ratificación y emolumentos del Consejo
- Precio CPO's 2019





# Resultados 2019



# Resumen Resultados 2019

## MDF

- Mejoró el volumen de venta de Valor Agregado (V.A.) **+77%** vs 2018
- El EBITDA acumulado a 2019 fue de MXN \$110 MM, **+150%** vs EBITDA 2018
- El crecimiento de **ingresos** en el 2019 fue de **+9%** y de **producción del +8%** vs 2018.
- Los precios de MDF bajan durante el 3T y 4T por las importaciones Brasileñas.

## Teca y Eucalipto

- En proceso de **venta de plantaciones de Costa Rica**, se conservarán únicamente 117 Has.
- **Iniciamos Proyecto de optimización para** plantaciones de Teca
- Precios de Teca se mantienen presionados en el mercado internacional
- Se plantaron 1,138 Has. de Eucalipto

## Negocio general

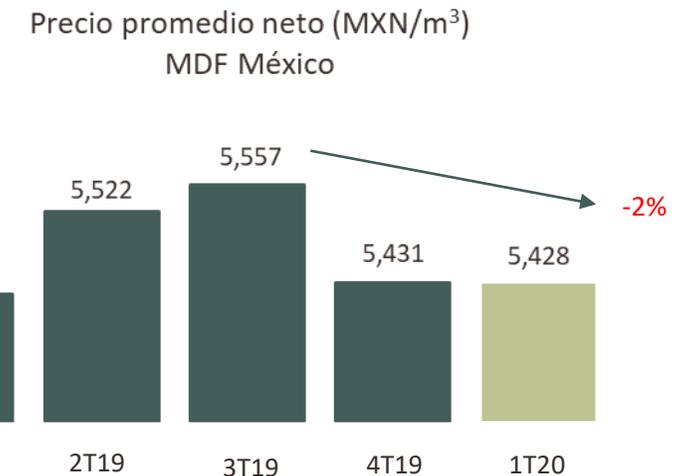
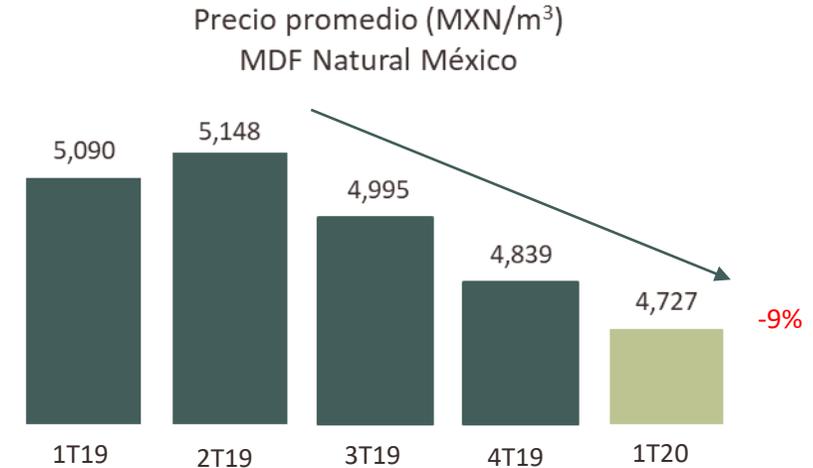
- Crecimiento total en ventas del **7%** acumulado vs 2018
- Margen EBITDA de **8%** del total de ventas en línea con BGT 2019
- EBITDA acumulado cerró en **MXN \$117 MM**
- Se mantienen reducida las ventas de Teca por no disponer de madera madura

Durante el 2019 aumentaron las ventas de MDF con Valor Agregado en un 77%, esta mejora del mix amortizó la caída de los precios del segundo semestre.

### Crecimiento en Volumen de MDF (m<sup>3</sup>)

	Volume MDF (m <sup>3</sup> )		% vs 18	% Total
	FY19	FY18		
MX Natural	157,488	170,511	-8%	76%
MX Value-Added	25,197	14,244	77%	12%
US Exports	23,561	19,277	22%	11%
<b>Total</b>	<b>206,246</b>	<b>204,032</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>

### Precio de MDF

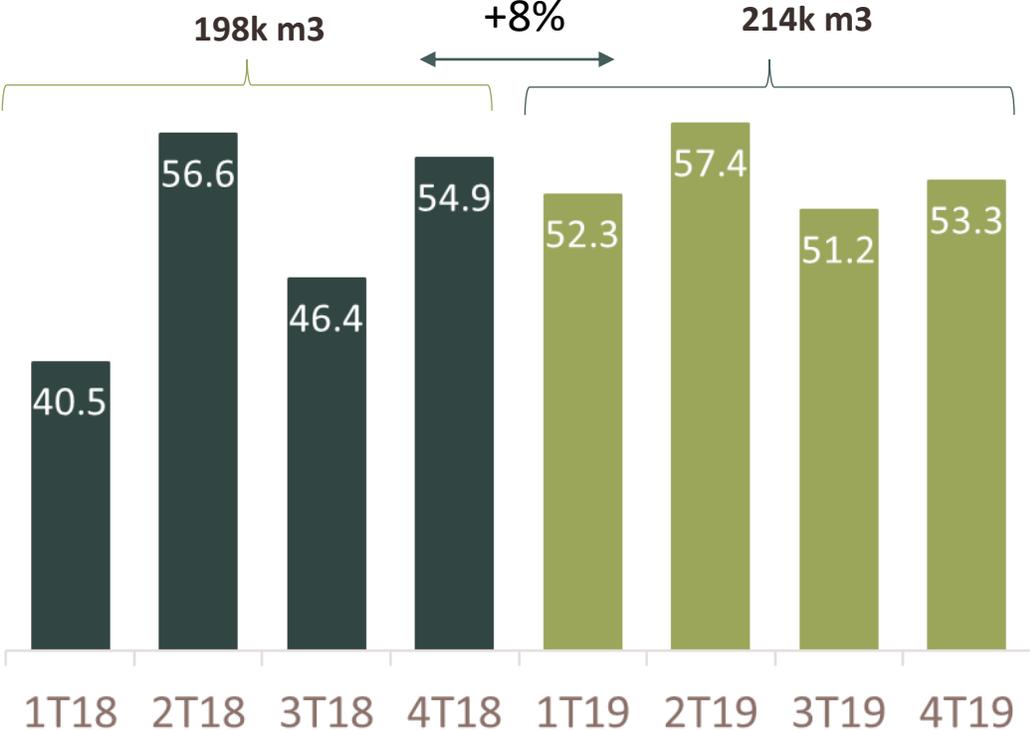


La mejora en el Mix fue la clave para mitigar la caída en precio y lograr un buen resultado en el 2019.



Cerramos el año con una producción de MDF de 214k m<sup>3</sup> netos, que representa un crecimiento del +8% vs 2018.

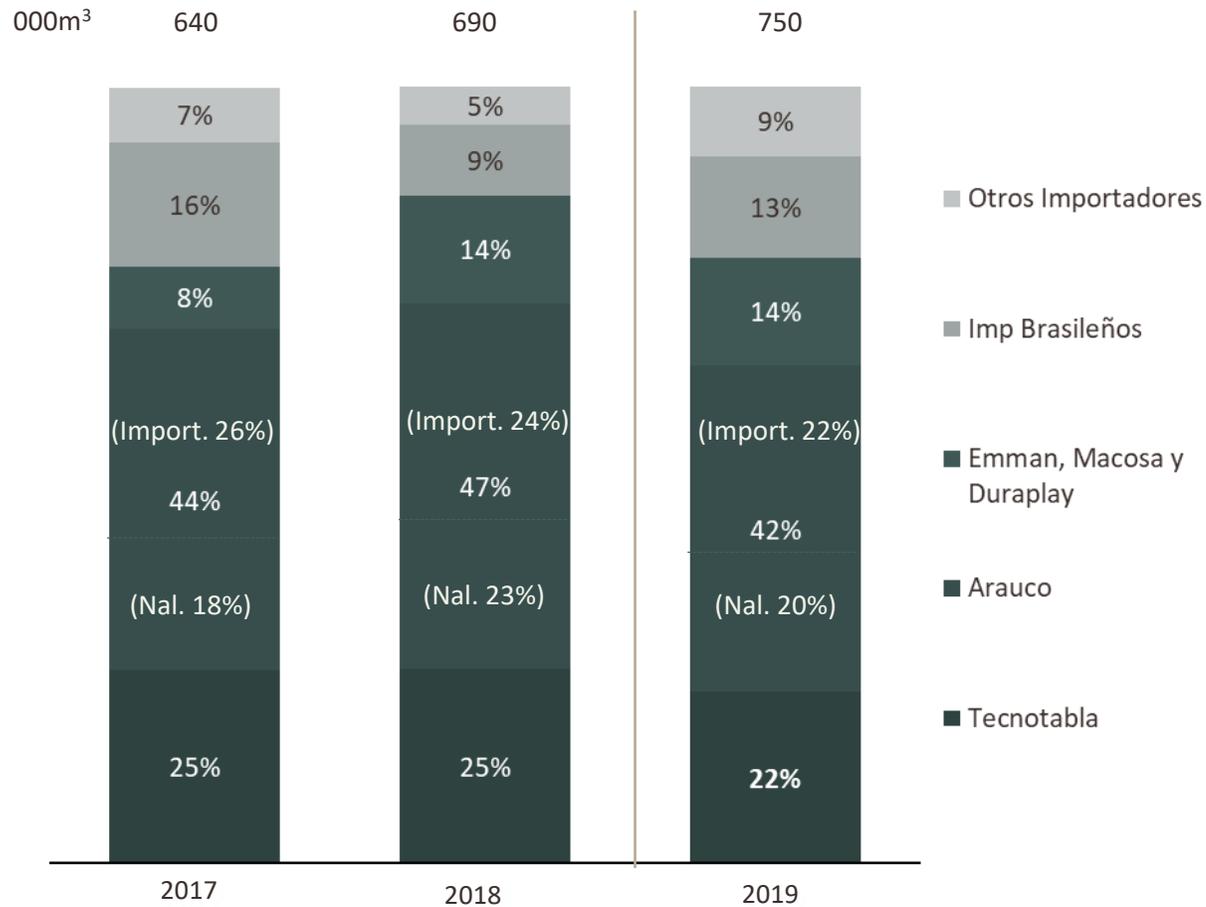
### Producción neta de Tableros ( '000 m<sup>3</sup> )



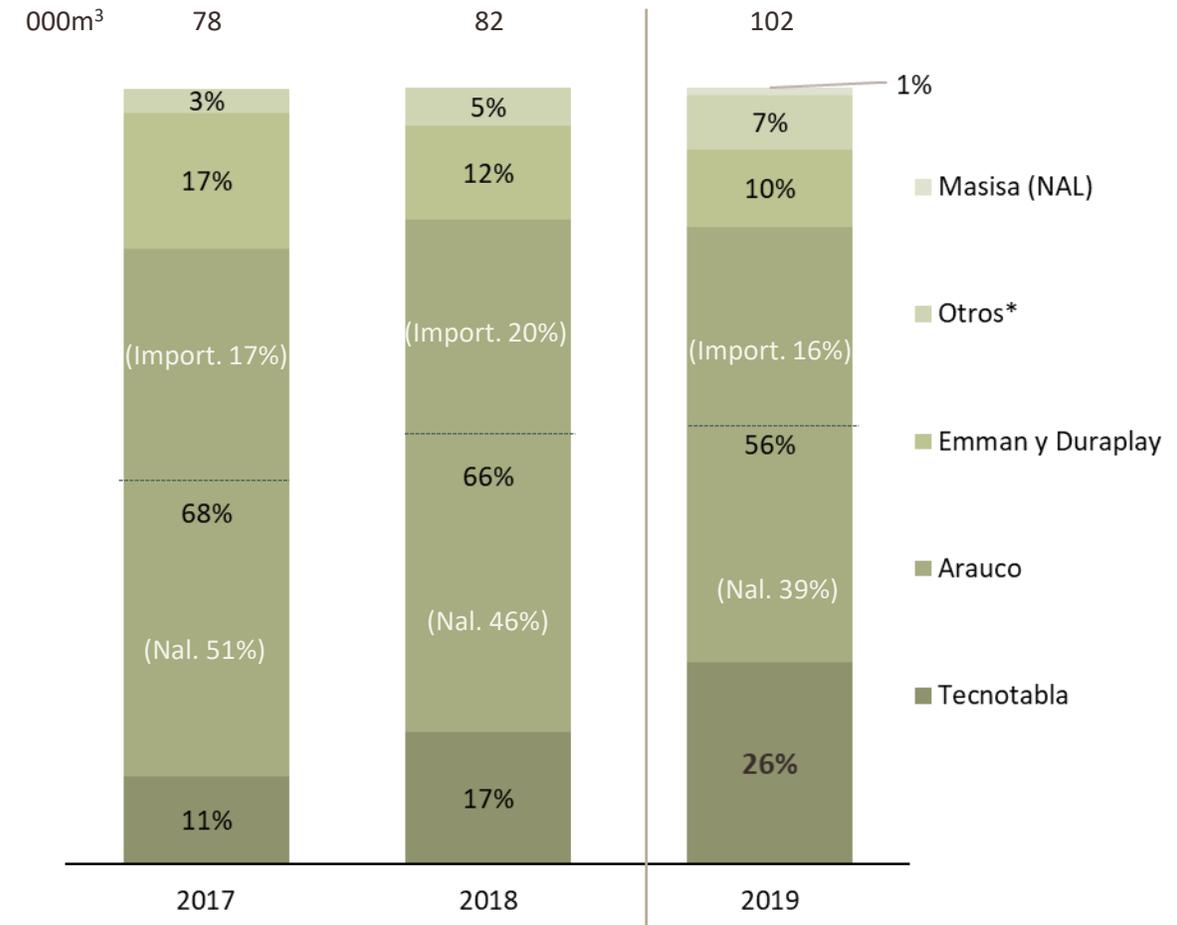
- Se mantiene el factor de calidad en 98%.
- La turbina operó con estabilidad 90% del año
- OEE mejora 4pp vs 3T19 y 1pp vs 4T18.

**En 2019 alcanzamos 26% de PDM en MDF con Valor Agregado, a pesar del incremento de importaciones de Brasil favorecidas por el tipo de cambio.**

**Participación de mercado MDF natural**



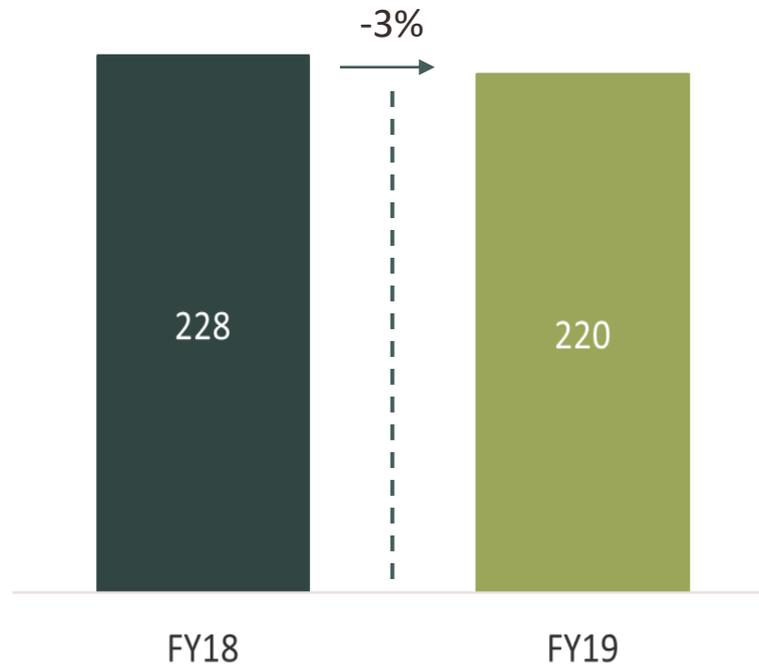
**Participación de Mercado MDF V.A.**



\*Otros: Tableros pintados, plastificados, enchapados, doorskins, etc.- No están considerados: tableros ranurados, pisos, molduras, bases, zoclos, marcos y semejantes.

**Por el mínimo volumen de Teca en edad de cosecha disponible y el bajo precio de la madera delgada (raleos), los ingresos de esa unidad de negocio resultaron como esperado de -3% vs 2018.**

**Ingresos Totales Unidad de Negocio Teca  
(MXN MM)**



- Contamos con un portafolio de 7,500 has de Teca plantadas entre 2002 y 2015.
- La cosecha final se da entre los 18 y 22 años.
- Las ventas de Teca provienen principalmente de nuestras últimas plantaciones maduras en Costa Rica, México y ventas de productos de TeakHaus.
- Se han desarrollado nuevos productos de valor agregado de Teca para incrementar el valor futuro de nuestra madera delgada.

**En cuanto al Balance General en 2019 disminuyó 2%, principalmente por variaciones en inmuebles, maquinaria y equipo, así como una disminución en pasivos a proveedores.**

### Balance General 2019 vs 2018

Balance General	2019	2018	B/(W)	%
Activos circulantes	1,007	1,027	(20)	(2)%
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,857	3,054	(196)	(6)%
Activo biológico	1,845	1,877	(32)	(2)%
Impuesto sobre la renta diferido	130	101	29	29%
Otros activos	322	235	87	37%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6,161</b>	<b>6,294</b>	<b>(133)</b>	<b>(2)%</b>
Proveedores y acreedores	244	278	(34)	(12)%
Pasivos con costo	2,002	2,106	(105)	(5)%
Impuesto sobre la renta diferido	661	678	(16)	(2)%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2,906</b>	<b>3,062</b>	<b>(156)</b>	<b>(5)%</b>
Capital contable	3,255	3,232	23	1%
<b>PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>6,161</b>	<b>6,294</b>	<b>(133)</b>	<b>(2)%</b>

El 2019 fue un año que marcó la consolidación del negocio de tableros incrementando volumen de producción, ventas y una posición relevante en el mercado.

## Tableros

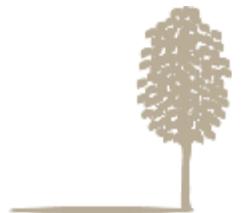
P&L (MXN 000)	Resultados anuales			
	FY16	FY17	FY18	FY19
Volumen	95.7	175.9	204.8	206.2
Ventas	446	836	1,037	1,139
Otros ingresos	41	35	39	39
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>487</b>	<b>871</b>	<b>1,076</b>	<b>1,178</b>
Costo de venta	(494)	(767)	(920)	(929)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>(7)</b>	<b>104</b>	<b>156</b>	<b>249</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>(1)%</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>	<b>21%</b>
Gastos de Distribución y Venta	(32)	(90)	(117)	(125)
G&A	(95)	(130)	(122)	(139)
<b>SG&amp;A</b>	<b>(127)</b>	<b>(220)</b>	<b>(239)</b>	<b>(264)</b>
<b>Utilidad/(Pérdida) Operativa</b>	<b>(134)</b>	<b>(116)</b>	<b>(83)</b>	<b>(15)</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>(27)%</b>	<b>(13)%</b>	<b>(8)%</b>	<b>(1)%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(68)</b>	<b>10</b>	<b>46</b>	<b>110</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>(14)%</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>	<b>9%</b>

## Consolidado

P&L (MXN 000)	Resultados anuales			
	FY16	FY17	FY18	FY19
Volumen	95.7	175.9	204.8	206.2
Ventas	533	895	1,196	1,333
Otros Ingresos	232	134	107	65
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>765</b>	<b>1,029</b>	<b>1,302</b>	<b>1,398</b>
Costo de venta	(573)	(826)	(1,047)	(1,131)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>192</b>	<b>203</b>	<b>256</b>	<b>267</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>25%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>
<b>SG&amp;A</b>	<b>(200)</b>	<b>(281)</b>	<b>(300)</b>	<b>(350)</b>
<b>Utilidad / (Pérdida) Operativa</b>	<b>(41)</b>	<b>(52)</b>	<b>(5)</b>	<b>(48)</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>(5)%</b>	<b>(5)%</b>	<b>(0)%</b>	<b>(3)%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>25</b>	<b>74</b>	<b>130</b>	<b>82</b>
<b>Margen EBITDA</b>	<b>3%</b>	<b>7%</b>	<b>10%</b>	<b>6%</b>



# Nombramiento, ratificación y emolumentos del Consejo



## El comité de nominaciones y compensaciones propone la siguiente planilla de miembros titulares del Consejo de Administración, Comité de Auditoría y Comité de Prácticas Societarias.

Miembro Propietario	Relación	Miembro Desde
1 Hector Bonilla Castañeda	Relacionado	2001
2 Elías Revah Mediano	Independiente	2007
3 Brett Williams Hogan	Independiente	2007
4 Jaime Williams Quintero	Independiente	2010
6 Luis E. Tejado Bárcena	Independiente	2013
7 Jorge Hillmann	Independiente	2014
8 Manuel Ruiz Gutiérrez Topete	Independiente	2014
10 Abraham Hernández Pacheco	Independiente	2017
11 Ricardo Elizondo Guajardo	Independiente	2019
12 Karen Mauch*	Independiente	2020

\* Pendiente aprobación como miembro del Consejo

### Comité de Auditoría

Manuel Ruiz Gutiérrez Topete – Presidente  
Elías Revah Modiano  
Luis Eduardo Tejado Bárcena

### Comité de Prácticas Societarias

Manuel Ruiz Gutiérrez Topete - Presidente  
Elías Revah Modiano  
Luis Eduardo Tejado Bárcena

# Karen L. Mauch

- Karen Mauch se graduó en la University of Arizona, en Tucson, Arizona con una Licenciatura con Honores en Economía y Estudios Latino Americanos. Actualmente reside en la Ciudad de México.
- Forma parte del Consejo de Centro Financiero BHD León y Casa de Bolsa BHD León, el segundo grupo financiero privado más grande de la República Dominicana, asimismo, es parte del grupo del Nominee Directors del IFC.
- Durante los últimos 3 años ha participado como miembro del Consejo Consultivo del Grupo Industrial Monclova, un negocio familiar fundado hace 65 años.
- Desde 2018 forma parte del Consejo de Administración de Operadora de Servicios Mega, donde preside el Comité de Cumplimiento, el mismo año se hizo miembro del COMEXI (Consejo Mexicano de Asuntos Internacionales).
- Es miembro del Comité de Finanzas y el Comité de Reclutamiento en el Hospital ABC en la Ciudad de México, asimismo, actúa como Copresidenta y Fundadora de Women Corporate Directors – Mexico Chapter.
- Recientemente se incorporó en el International Women’s Forum.
- A finales de 2013 Karen fundó KMex Strategies LLC, un despacho de asesoría enfocado en empresas familiares mexicanas. Con más de 30 años de experiencia en América Latina, primordialmente en México, la visión táctica de Karen le ha permitido identificar y construir nuevos negocios para instituciones financieras como HSBC, Bank of America y Fidelity Investments.
- Trabajó como directora en HSBC México.

**El comité de nominaciones y compensaciones propone mantener sin cambios los emolumentos vigentes para Miembros del Consejo de Administración y Órganos Intermedios de Administración.**

### Consejeros

- USD \$2,000 por sesión de consejo

### Presidente del comité

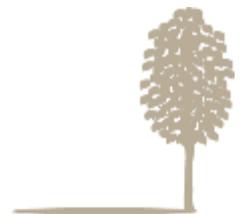
- USD \$1,500 por sesión de comités

### Miembros de comité

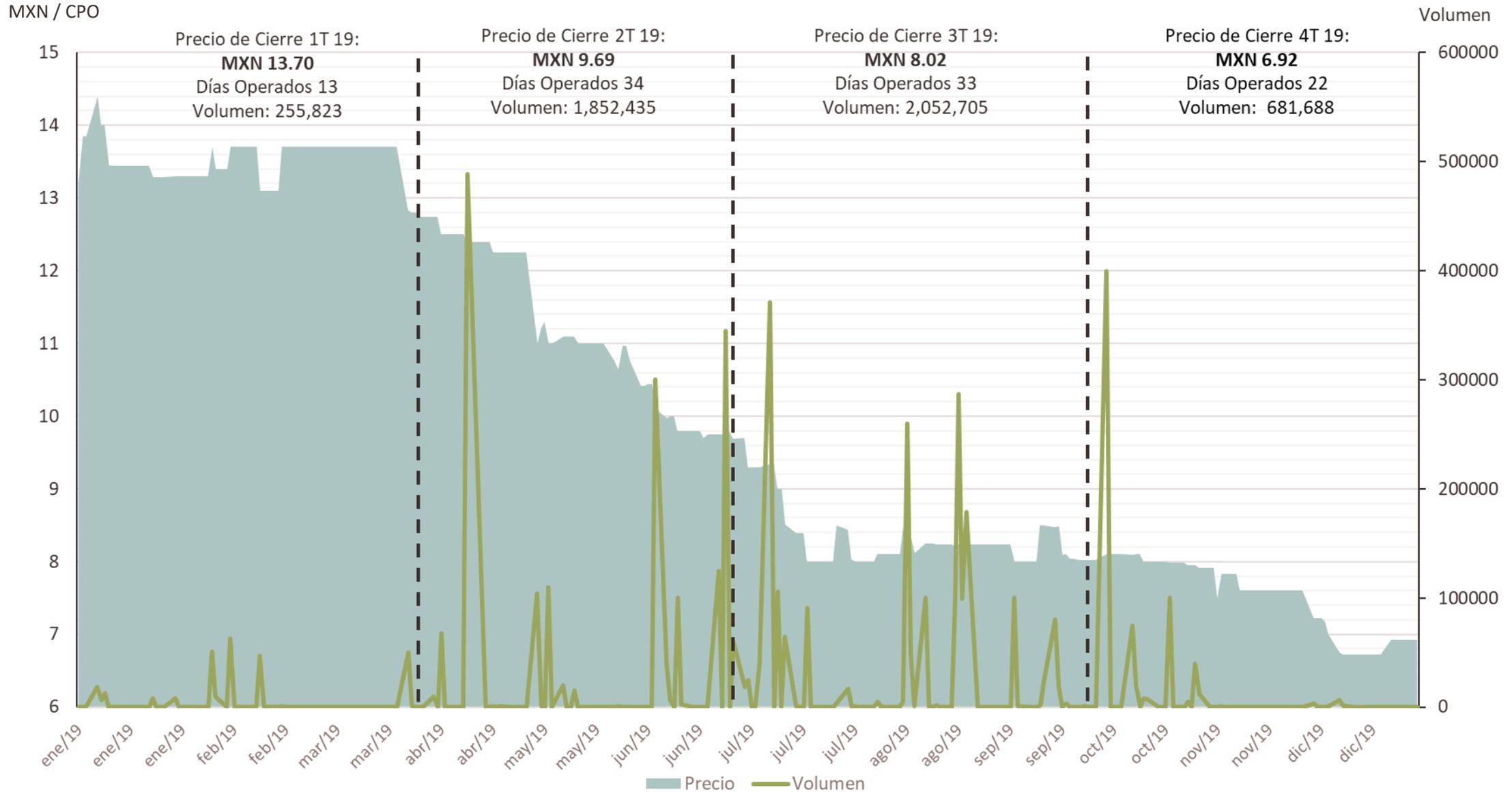
- USD \$1,000 por sesión de comités



## Precio CPO's 2019



# El precio del CPO en 2019 se mantuvo entre los MXN \$6.72 y \$14.4, cerrando en MXN \$6.92.



A photograph of two workers in a forest. They are wearing orange safety vests and white hard hats. They are walking along a path through a dense forest of tall, thin trees. The ground is covered in green undergrowth and fallen leaves. The lighting is soft and natural, suggesting a daytime setting.

# GRACIAS

[www.proteak.com](http://www.proteak.com)