

***Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y
Subsidiarias***

Estados Financieros Consolidados por
los años que terminaron el 31 de
diciembre de 2019 y 2018 e Informe de
los auditores independientes del 28 de
abril de 2020



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Índice

31 de diciembre de 2019 y 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	1 a 5
Estados financieros consolidados:	
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales.....	7
Estados de cambios en el capital contable	8
Estados de flujos de efectivo	9
Notas sobre los estados financieros consolidados	10 a 70



Informe de los Auditores Independientes al Consejo de Administración y a los Accionistas de Bio Pappel, S.A.B. de C.V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Bio Pappel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más ampliamente en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Normas de Ética (IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., (código de Ética del IMCP), y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con el Código de Ética del IESBA Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Implementación de la NIIF 16 – Arrendamientos

La Entidad implementó, al 1 de enero de 2019, la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016), vigente a partir del 1 de enero de 2019 la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. La adopción inicial fue realizada utilizando la aplicación retrospectiva con efecto acumulado de aplicación inicial de la NIIF 16 de acuerdo con la NIIF 16: C5 (b). En consecuencia, la entidad no reformulará la información comparativa. El impacto inicial de la adopción, al 1 de enero de 2019, de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados de la Entidad fue registrar activos por derechos de uso por \$977,952 y pasivos por arrendamientos por \$977,952. Adicionalmente, derivado de la adquisición de U.S. Corrugated Holdings II, Inc. y Subsidiarias, según se describe en la Nota 27 se reconocieron activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento por \$1,224,522.



Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo relacionado con la adopción de la IFRS 16 incluyeron:

Identificamos los controles que la Entidad implementó para asegurar la integridad y valuación del pasivo por arrendamientos y del activo por derechos de uso. Probamos el diseño e implementación de dichos controles y cuando lo consideramos aplicable probamos la eficacia operativa de los mismos.

Realizamos pruebas sustantivas de auditoría que incluyeron la comprobación de la razonabilidad de los supuestos utilizados para la determinación del valor de los activos derecho de uso, así como el saldo del pasivo por arrendamiento NIIF 16 (integridad de los contratos, monto de las rentas futuras, periodos de los arrendamientos, etc.), probamos, con la ayuda de nuestros especialistas de Valuación Financiera, la razonabilidad de la mecánica empleada para determinar la tasa de descuento utilizada según los requisitos de la NIIF 16. Verificamos, la exactitud aritmética de los cálculos efectuados por la administración.

Nuestros procedimientos incluyeron probar la razonabilidad de las revelaciones efectuadas por la Entidad según se incluyen en la Nota 27. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información distinta de los estados financieros consolidados y del informe del auditor

La administración de la Entidad es responsable por la otra información. La otra información comprende dos documentos, el Informe Anual y la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Entidad está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Informe Anual y el Reporte Anual se espera que estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la otra información mencionada, cuando esté disponible y cuando lo hagamos, considerar si la otra información es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del mismo, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones o si concluimos que existe un error material en la otra información tendríamos que informar este hecho.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento; revelando según corresponda, las cuestiones con la entidad como empresa en funcionamiento y utilizando el postulado básico de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados



Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría.

Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Erick J. Calvillo Rello
Ciudad de México, 28 de abril de 2020



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
(Cifras en miles de pesos mexicanos)

	<u>31 de diciembre de</u>		
<u>ACTIVO</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Notas</u>
ACTIVO CIRCULANTE:	\$ 13,161,209	\$ 11,181,010	
Bancos	4,956,636	2,634,762	6
Cuentas por cobrar - Neto	4,959,021	5,127,013	7
Inventarios	3,088,535	3,257,722	8
Pagos anticipados	157,017	161,513	9
ACTIVO NO CIRCULANTE:	23,178,053	18,648,156	
Cuentas por cobrar a afiliadas	96,810	-	11.a
Otras cuentas por cobrar	9,299	-	
Inversión en asociadas	101,058	81,869	12.a
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	20,029,234	18,220,981	13
Activo por derecho de uso	1,924,683	-	27
Pagos anticipados y otros activos	593,284	165,485	9
Impuesto sobre la renta diferido	423,685	179,821	17.a
SUMA EL ACTIVO	\$ 36,339,262	\$ 29,829,166	
PASIVO			
PASIVO A CORTO PLAZO:	\$ 6,129,860	\$ 6,359,388	
Deuda bancaria	1,434,213	1,409,316	14
Documentos por pagar	173,081	176,137	15
Proveedores	2,536,615	3,241,988	
Otras cuentas por pagar	1,490,370	1,396,563	16
ISR causado	166,147	87,049	
ISR por desconsolidación	48,335	48,335	17C
Pasivo por arrendamientos	281,099	-	28
PASIVO A LARGO PLAZO:	14,145,194	9,050,705	
Deuda bancaria	7,900,022	5,752,792	14
Documentos por pagar	443,449	442,996	15
ISR diferido	2,532,435	2,326,942	17.a
Instrumentos financieros derivados	525,154	-	29
Obligaciones laborales	345,806	276,361	18
ISR por desconsolidación	145,004	193,339	17C
Pasivo por arrendamientos	1,683,018	-	28
Otros pasivos	570,306	58,275	
SUMA EL PASIVO	\$ 20,275,054	\$ 15,410,093	
CAPITAL CONTABLE			19
Capital social	\$ 5,346,304	\$ 5,346,304	
Reservas	715,083	602,437	
Utilidades acumuladas	9,772,651	7,949,271	
Conversión de entidades extranjeras	378,599	520,980	3.c
Participación controladora	16,212,637	14,418,992	
Participación no controladora	(148,429)	81	
SUMA EL CAPITAL CONTABLE	\$ 16,064,208	\$ 14,419,073	
SUMA EL PASIVO Y EL CAPITAL CONTABLE	\$ 36,339,262	\$ 29,829,166	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados los cuales fueron autorizados para su emisión el 28 de abril de 2020 por Miguel Rincón Arredondo (Director General) y Mayela Rincón de Velasco (Directora de Finanzas).



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados Integrales

(Cifras en miles de pesos mexicanos)

	31 de diciembre de		
	2019	2018	Notas
VENTAS NETAS	\$ 25,936,810	\$ 26,451,761	
COSTO DE VENTAS	<u>20,141,013</u>	<u>20,850,925</u>	20A
Utilidad bruta	<u>5,795,797</u>	<u>5,600,836</u>	
GASTOS DE OPERACIÓN:	<u>1,793,126</u>	<u>1,600,985</u>	20B
Gastos de administración	1,187,829	1,022,826	
Gastos de venta	<u>605,297</u>	<u>578,159</u>	
Otros gastos (ingresos) - Neto	<u>87,669</u>	<u>(99)</u>	22
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,915,002	3,999,950	
COSTOS DE FINANCIAMIENTO	<u>1,132,381</u>	<u>978,585</u>	23
Gastos por intereses - Neto	1,044,616	1,003,799	
(Utilidad) pérdida cambiaria	(85,316)	(19,246)	
Costo amortizado	18,087	(5,968)	
Valuación de instrumentos financieros derivados	<u>154,994</u>	<u>-</u>	
Participación en la utilidad de compañías asociadas	<u>6,514</u>	<u>6,228</u>	12.c
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	<u>2,789,135</u>	<u>3,027,593</u>	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	<u>754,706</u>	<u>774,660</u>	
ISR causado	796,815	584,700	17A.a
ISR diferido	<u>(42,109)</u>	<u>189,960</u>	17B.d
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	2,034,429	2,252,933	
<i>Otras partidas de la utilidad integral neta de impuesto:</i>			
Elementos que no serán reclasificados a resultados:			
Remediones de beneficios a empleados - Neto de impuestos	(63,671)	(24,506)	
Elementos que pueden ser reclasificados subsecuentemente a resultados:			
Conversión de entidades extranjeras	<u>(142,381)</u>	<u>(13,836)</u>	
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA	\$ 1,828,377	\$ 2,214,591	
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora	\$ 2,012,354	\$ 2,252,925	
Participación no controladora	<u>22,075</u>	<u>8</u>	
Utilidad neta consolidada del ejercicio	<u>\$ 2,034,429</u>	<u>\$ 2,252,933</u>	
Resultado integral consolidado atribuible a:			
Participación controladora	\$ 1,806,302	\$ 2,214,583	
Participación no controladora	<u>22,075</u>	<u>8</u>	
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 1,828,377</u>	<u>\$ 2,214,591</u>	
Utilidad por acción básica y diluida ⁽¹⁾	<u>\$ 6.9401</u>	<u>\$ 7.7698</u>	24

⁽¹⁾ Pesos mexicanos.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados los cuales fueron autorizados para su emisión el 28 de abril de 2020 por Miguel Rincón Arredondo (Director General) y Mayela Rincón de Velasco (Directora de Finanzas).



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable
(Cifras en miles de pesos mexicanos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Conversión de entidades extranjeras</u>	<u>Participación controladora</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Capital contable</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2018	<u>\$ 5,346,304</u>	<u>\$ 550,485</u>	<u>\$ 5,772,804</u>	<u>\$ 534,816</u>	<u>\$ 12,204,409</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 12,204,411</u>
Incremento de reservas	<u>-</u>	<u>51,952</u>	<u>(51,952)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>51,952</u>	<u>(51,952)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del ejercicio			2,252,925		2,252,925	8	2,252,933
Conversión de entidades extranjeras (Nota 3c.)				(13,836)	(13,836)		(13,836)
Remediones de beneficios a empleados			(3,618) ⁽¹⁾		(3,618) ⁽¹⁾		(3,618) ⁽¹⁾
Otros movimientos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20,888)</u>	<u>-</u>	<u>(20,888)</u>	<u>71</u>	<u>(20,817)</u>
Utilidad integral	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,228,419</u>	<u>(13,836)</u>	<u>2,214,583</u>	<u>79</u>	<u>2,214,662</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	<u>\$ 5,346,304</u>	<u>\$ 602,437</u>	<u>\$ 7,949,271</u>	<u>\$ 520,980</u>	<u>\$ 14,418,992</u>	<u>\$ 81</u>	<u>\$ 14,419,073</u>
Incremento de reservas	<u>-</u>	<u>112,646</u>	<u>(112,646)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>112,646</u>	<u>(112,646)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del ejercicio			2,012,354		2,012,354	22,075	2,034,429
Conversión de entidades extranjeras (Nota 3c.)				(142,381)	(142,381)		(142,381)
Remediones de beneficios a empleados	-	-	(63,671)		(63,671)		(63,671)
Utilidad integral	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,948,683</u>	<u>(142,381)</u>	<u>1,806,302</u>	<u>22,075</u>	<u>1,828,377</u>
Adquisición de negocios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,657)</u>	<u>-</u>	<u>(12,657)</u>	<u>(170,585)</u>	<u>(183,242)</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	<u>\$ 5,346,304</u>	<u>\$ 715,083</u>	<u>\$ 9,772,651</u>	<u>\$ 378,599</u>	<u>\$ 16,212,637</u>	<u>\$ (148,429)</u>	<u>\$ 16,064,208</u>

⁽¹⁾ Neto de impuestos diferidos.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados los cuales fueron autorizados para su emisión el 28 de abril de 2020 por Miguel Rincón Arredondo (Director General) y Mayela Rincón de Velasco (Directora de Finanzas).



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(Cifras en miles de pesos mexicanos)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	\$ 2,034,429	\$ 2,252,933
Impuestos a la utilidad	754,706	774,660
Costo neto del periodo por beneficios a los empleados	30,536	27,777
Deterioro de cuentas por cobrar e inventarios	14,330	208,314
Depreciación y amortización	1,189,401	1,038,664
Amortización de activos por derecho de uso	245,709	-
Intereses a favor	(93,820)	(67,648)
Utilidad cambiaria no realizada - Neta	(195,713)	(47,394)
Participación en compañías asociadas	(6,514)	(6,228)
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	50,020	5,744
Intereses a cargo	1,138,436	1,071,447
Costo amortizado de instrumentos financieros	(5,435)	(25,894)
Instrumentos financiero derivados	154,994	-
FLUJO DE OPERACIÓN ANTES DE CAPITAL DE TRABAJO	5,311,079	5,232,375
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	984,369	(635,599)
Inventarios	442,538	(239,738)
Pagos anticipados	48,453	6,631
Aumento (disminución) en:		
Proveedores	(983,734)	157,570
Otras cuentas por pagar	(1,205,563)	(140,139)
Pagos de obligaciones laborales y recargos	(59,882)	(60,653)
Impuestos a la utilidad pagados	(765,859)	(630,985)
Otros pasivos	392,692	-
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	4,164,093	3,689,462
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(899,135)	(1,452,217)
Pagos de maquinaria y equipo de ejercicios anteriores	(182,794)	(284,041)
Adquisición de intangibles	(2,200)	(4,851)
Desinversión de inmuebles, maquinaria y equipo	407,274	74,275
Adquisición de negocios	(1,050,629)	-
Préstamos a afiliadas	(96,810)	278,478
Intereses cobrados	93,820	67,648
Otras partidas	34,114	-
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,696,360)	(1,320,708)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Deuda a corto y a largo plazo	9,452,675	42,354
Pago de deuda a corto y a largo plazo	(8,284,969)	(988,322)
Pagos de pasivos por arrendamiento	(204,635)	-
Intereses pagados	(975,017)	(963,567)
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(11,946)	(1,909,535)
INCREMENTO EN BANCOS	2,455,787	459,219
Diferencia en cambio del efectivo y equivalentes de efectivo	(133,913)	(10,311)
BANCOS EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	2,634,762	2,185,854
BANCOS AL FINAL DEL AÑO	\$ 4,956,636	\$ 2,634,762
Partidas que no requirieron flujo :		
Compras de activo fijo a crédito	\$ (139,804)	\$ (343,558)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados los cuales fueron autorizados para su emisión el 28 de abril de 2020 por Miguel Rincón Arredondo (Director General) y Mayela Rincón de Velasco (Directora de Finanzas).



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 1 - ENTIDAD:

1. Bio Pappel, S. A. B. de C. V. ("Bio Pappel") y subsidiarias ("la Compañía"), cuyo accionista mayoritario es Grupo Bio Pappel, S. A. de C. V., se dedica principalmente a la producción y comercialización de papel café y empaques y papel blanco y cuadernos en México, en Estados Unidos de América y en Colombia.
2. Desde julio de 1994 la Compañía está listada en la Bolsa Mexicana de Valores con la clave de pizarra "PAPPEL" y tiene su domicilio en Ejercito Nacional No. 1130, Col. Los Morales Polanco, C.P. 11510 en la Ciudad de México, México.
3. La Compañía reporta operativamente a través de dos segmentos: 1. papel café y empaques y 2. papel blanco y cuadernos.
4. Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 28 de abril de 2020 por Miguel Rincón Arredondo (Director General) y Mayela Rincón de Velasco (Directora de Finanzas) y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y de la Asamblea de Accionistas.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN:

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (IFRS, por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés) y atendiendo a las modificaciones a las reglas para Compañías listadas emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que están medidos a valor razonable.

A. Costo histórico

El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

B. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

La Compañía ha elaborado sus estados financieros consolidados de resultados integrales clasificándolos por la función de sus partidas, agrupando sus costos y gastos para conocer los distintos niveles de utilidad.

Adicionalmente la Compañía presenta la utilidad de operación por separado como práctica común de revelación en la industria del papel.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

Se detallan las principales políticas contables aplicadas en los años presentados en la preparación de los estados financieros consolidados.

1. USO DE ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRITICOS

De conformidad con NIIF, se requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas por parte de la administración para la valuación de ciertos activos y pasivos los cuales se basan en la experiencia y otros factores que se consideran como relevantes; sin embargo, estos pueden diferir de los resultados reales.

Principales supuestos y estimaciones para determinar los siguientes conceptos:

A. Incremento significativo en el riesgo crediticio.

Como se explica en el punto 8 de esta nota, la pérdida crediticia esperada se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, la vida total de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

B. Vida útil estimada y valores residuales de los terrenos, edificios, maquinaria y equipo.

Cada año se evalúan las unidades generadoras de efectivo verificando que las vidas útiles y valores residuales reflejen las condiciones económicas del entorno operativo; en caso de existir modificaciones se realizan los cambios respectivos. En 2019 y 2018 no hubo modificaciones.

C. Deterioro de los activos de larga duración.

La sensibilidad sobre la tasa de descuento, en 2019, aplicada a los flujos de efectivo para el cálculo del deterioro de los activos de larga duración, considerando un incremento del 10% en la tasa, originaría que el 2% (21% en 2018) de exceso de los flujos sobre el valor neto de los activos de larga duración disminuyera al 197% (189% en 2018) y considerando un 10% de disminución en la tasa, incrementaría al 239% (234% en 2018).

Por lo que respecta al margen operativo, en 2019, considerando un incremento del 10% en el margen, originaría que el 30% (31% en 2018) de exceso de los flujos sobre el valor neto de los activos de larga duración incrementara al 229% (241% en 2018) y considerando un 10% de disminución en el margen, disminuiría al 169% (179 % en 2018).

D. Beneficios a empleados.

Se determina utilizando los supuestos actuariales como: tasa de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasa de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otras (véase análisis en nota 18).



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

E. Determinación del impuesto diferido.

En la determinación del impuesto diferido la Entidad estima la probabilidad de generar base gravable en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales. La conclusión alcanzada por los periodos presentados es que sí habrá base gravable y por tanto reconoce el activo por impuestos diferidos. Su impacto está en el rubro del activo por impuestos diferidos y el resultado del periodo.

F. Determinación del pasivo por arrendamientos y activo por derechos de uso.

Al estimar el monto del pasivo por arrendamientos, la Entidad utiliza estimaciones como son tasas de descuento y el ejercicio de periodos de extensión de los contratos. Estas estimaciones tienen un impacto significativo en la determinación de los valores de estos pasivos y activos.

G. Provisiones fiscales.

La compañía revela que no se tienen detectadas posiciones fiscales abiertas con la autoridad por lo que no procede la creación de alguna reserva por obligaciones de partidas fiscales inciertas.

2. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

A. Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades sobre las cuales Bio Pappel tiene control mayoritario, derechos a rendimientos variables y nombramiento de los miembros del consejo de administración.

La Compañía tiene subsidiarias en México, en Estados Unidos de América, Colombia y en Canadá.

Bio Pappel utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por Bio Pappel y el valor razonable de pasivos y activos contingente y se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gastos conforme se incurren.

Las transacciones y saldos intercompañías, así como las ganancias y pérdidas no realizadas en transacciones entre las entidades que conforman la Compañía son eliminados en el proceso de consolidación.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Las principales subsidiarias directas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 son las siguientes:

<u>Compañía</u>	<u>Participación directa</u>	<u>Actividad</u>
Bio Pappel Scribe, S. A. de C. V. y subsidiarias ^{(1) (3)}	100%	Fabricación y comercialización de papel blanco en rollos y papel blanco cortado y cuadernos.
McKinley Paper Company y subsidiarias ^{(1) (2)}	100%	Fabricación de papel y cajas corrugadas
Bio Servicios Corporativos, S. A. de C. V. y Subsidiarias ^{(1) (4)}	100%	Servicios administrativos a filiales.
Bio Servicios de Papel Kraft, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	99.99%	Servicios administrativos a filiales.
Bio Servicios de Empaques, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	99.99%	Servicios administrativos a filiales.
Servicios Administrativos Pordusa, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	99.99%	Servicios administrativos a filiales.

(1) Subsidiaria mexicana.

(2) Subsidiaria en Estados Unidos de América.

(3) Subsidiaria en Colombia.

(4) Subsidiaria en Canadá.

Durante 2019 se realizó la siguiente adquisición.

El 18 de junio de 2019 Bio Pappel adquirió a través de su subsidiaria McKinley Paper Company por 55.0 millones de dólares equivale a \$1,050,629, el 55% de las acciones comunes de U.S. Corrugated Holdings II, Inc., empresa líder en fabricación de empaques y envases de papel en Estados Unidos, que opera una red de producción y distribución con modernas plantas industriales en California, Georgia e Indiana, así como dos plantas más en la frontera de E.U.A.-México localizadas en Tijuana y Mexicali, B.C, siendo un importante consumidor de papel, lo que permitirá una eficiente integración con la subsidiaria McKinley Paper Company que opera dos fábricas de papel en Nuevo México y en el Estado de Washington, cuya producción de papel se vendía en el mercado abierto sujeto a la oferta y la demanda. Bio Pappel obtuvo el control de la compañía el 1 de julio de 2019.

Posteriormente se adquirió el 14 de Diciembre de 2019 un 25.1% adicional de las acciones de U.S. Corrugated Holdings II, Inc. por 12.0 millones de dólares equivale a \$226,472, obteniendo el 80.1% de la tenencia accionaria al cierre del 2019. Este importe fue registrado como un pasivo a corto plazo liquidándose en febrero 2020.

Bio Pappel tiene el derecho de adquirir el 19.9% de las acciones restantes por un importe mínimo a partir del 5to. Aniversario y la obligación de adquirir esta participación no controladora a partir del 3er. Aniversario si los minoritarios las quieren vender a opción de ellos ("Call and Put options") registrando un pasivo a largo plazo dentro del rubro de instrumentos financieros derivados, el saldo de este instrumento financiero derivado a valor presente asciende a \$370,160 (\$19.6 millones de dólares) al cierre de diciembre del 2019.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

El proceso de valuación y registro de la adquisición se realizó conforme a los lineamientos de la Norma Internacional de Información Financiera 3 “Combinación de Negocios” (nota 26).

B. Asociadas

Las asociadas son aquellas entidades en donde Bio Pappel tiene un porcentaje de participación, pero no el control de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación. Se asume que existe una influencia significativa cuando se posee entre el 20% y 50% del derecho a voto o menos de un 20% y se demuestra que existe influencia significativa.

La inversión en acciones de asociadas se registra al costo y posteriormente se valúan por el método de participación.

Los estados financieros de las subsidiarias y asociadas de la Compañía son preparados aplicando políticas contables consistentes y por el mismo periodo de reporte de la Compañía a excepción de U.S. Corrugated Holdings II, Inc., ya que se consolidan sus resultados por el periodo julio a diciembre de 2019.

La Compañía tiene una inversión minoritaria en las siguientes empresas:

Sistema Ambiental Industrial, S. A. de C. V. dedicada a la generación de agua para la planta de Nuevo León.

Agua Industrial de Monterrey, S. de U. dedicada a tratamiento de aguas residuales y generación de agua para planta Nuevo León.

Gas Industrial de Monterrey, S.A. de C.V. dedicada al abastecimiento de gas combustible para planta Nuevo León.

3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

A. Moneda funcional y de reporte

Los estados financieros se presentan en miles de pesos mexicanos, que corresponde a la moneda de reportes consolidados de la Compañía. Las operaciones en México tienen como moneda funcional el peso mexicano, las operaciones en E.U.A. tienen como moneda funcional el dólar americano y las operaciones en Colombia tienen como moneda funcional el peso colombiano.

B. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones que se efectúan en una moneda extranjera se convierten utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre de año. Las diferencias que surgen de la conversión de transacciones en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados dentro del costo de financiamiento. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

C. Conversión de entidades extranjeras

La situación financiera y el resultado de la entidad cuya moneda funcional es diferente a la moneda de reporte de la Compañía se convierten como sigue:

- a. Activos y pasivos al tipo de cambio de cierre del año.
- b. Capital al tipo de cambio histórico.
- c. Las partidas de resultados al tipo de cambio promedio de cada mes del ejercicio.
- d. El efecto de conversión se reconoce como una partida integral dentro del estado consolidado de resultados integrales.

4. SALDOS EN BANCOS

Incluye saldos en cuentas de cheques, inversiones a la vista e inversiones de alta liquidez con vencimiento menor a un mes y a tasa fija, sin riesgos de cambios en su valor.

5. INVENTARIOS

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El valor neto de realización es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones disminuyendo los gastos variables de venta aplicables.

El costo de venta incluye el costo de producción de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente, los costos de materias primas, mano de obra operativa, la depreciación de los activos utilizados, y costos directos e indirectos y se reconoce al costo promedio de los inventarios vendidos durante el ejercicio.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados son erogaciones en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que están por adquirir o a los servicios que esta por recibir la Compañía. Se registran a su costo y se presentan como activos circulantes o no circulantes, dependiendo del periodo en el que se esperan realizar. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, respectivamente.

7. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

A. Valuación

- a) Los inmuebles, maquinaria y equipo se valúan a su costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y las pérdidas netas por deterioro acumuladas. El costo incluye gastos en la adquisición, transporte, instalación y puesta en operación dentro de las instalaciones de la compañía.
- b) La Compañía asigna el importe de los inmuebles, maquinaria y equipo en sus diferentes partes significativas ("componentes") y los deprecia por separado.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

- c) Los desembolsos posteriores a la adquisición, se capitalizan y son incluidos en el valor en libros del activo o son reconocidos como un elemento por separado, cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo específico fluyan a la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

B. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando se reemplazan, con efecto en el estado de resultados. La pérdida o ganancia en la venta de inmuebles, maquinaria y equipo se determina como la diferencia entre el importe de venta y el importe en libros correspondiente.

C. Depreciación

- a) Las mejoras en edificios y equipo son depreciadas durante la vida útil del activo relacionado. Las reparaciones y mantenimientos se reconocen en el estado de resultados como gastos cuando se incurren.
- b) Los terrenos no son objeto de depreciación.
- c) La depreciación de la maquinaria y equipo se calcula de acuerdo con las unidades producidas en el ejercicio en relación con la producción total estimada de los activos durante su vida de servicio.
- d) La depreciación de mejoras a locales arrendados se realiza en función al menor entre el término del contrato de arrendamiento y la vida útil del activo arrendado.
- e) La depreciación de los demás activos se calcula por el método de línea recta y aplicando tasas anuales que reflejan la vida útil estimada de los activos.

D. Vida útiles:

Las vidas útiles estimadas de los activos son como sigue:

<u>Inmuebles, maquinaria y equipo</u>	<u>Años</u>
Edificios	50
Maquinaria y equipo	40
Equipo de transporte	5
Equipo de cómputo	3
Mobiliario y equipo de oficina	10

E. Las refacciones y equipo de repuesto que son utilizados a más de un año atribuible a una maquinaria se clasifican como propiedades, planta y equipo. Cuando se utilizan se evalúa si es un componente a ser depreciado o aplicado como gasto por mantenimiento.

F. Los gastos financieros asociados con los financiamientos invertidos en inmuebles, maquinaria y equipo, cuya adquisición o construcción requiere de un período sustancial, se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos y hasta el tiempo en que estén aptos para su uso.

G. Deterioro

- a) Los inmuebles, maquinaria y equipo son sujetos a pruebas de deterioro anualmente o cuando haya eventos indicativos de que el valor en libros de los activos puede no ser recuperado.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

- b) El deterioro de valor se origina cuando el valor en libros excede su valor de recuperación.
- c) Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje el valor del dinero en el tiempo y considerando los riesgos específicos asociados a cada activo. Para esto, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidad generadora de efectivo).
- d) La recuperación de valor se origina cuando el valor de recuperación o de uso es mayor al valor en libros.
- e) Las pérdidas por deterioro de los activos de vida definida se reversan si ha ocurrido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable. La pérdida por deterioro se reversa cuando el valor en uso es mayor al valor en libros. Las pérdidas por deterioro en activos intangibles de vida indefinida no se reversan.
- f) La Compañía ha realizado estudios para determinar el valor de recuperación de sus activos de larga duración, tangible e intangibles, y definir si existe o no deterioro de importancia en dichos activos.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros incluyen activos y pasivos financieros.

Los activos financieros incluyen:

- a) Saldo en bancos
- b) Saldo en bancos en garantía y
- c) Cuentas por cobrar

Los pasivos financieros incluyen:

- d) Deuda
- e) Documentos por pagar
- f) Proveedores y
- g) Otros pasivos

Todos los instrumentos se reconocen en el estado de situación financiera en la fecha en que se adquiere el derecho o la obligación del instrumento.

A. Clasificación

Las cuentas por cobrar representan ventas de producto a crédito y se registran como activo circulante por el plazo otorgado que es menor a 1 año. Son activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables que no se cotizan en un mercado activo.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son instrumentos financieros derivados que no califican como de cobertura.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

B. Reconocimiento y medición

Activos Financieros

- a. El efectivo y equivalentes de efectivo se evalúan a valor razonable con cambios en resultados.
- b. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro, en su caso. Para las cuentas por cobrar a corto plazo, el valor razonable es igual a su valor en libros debido a su corto vencimiento y a que el descuento no es significativo.

Pasivos Financieros

- c. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los gastos de emisión y, posteriormente, se valúan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y el valor a pagar es reconocida en el estado de resultados durante la duración del crédito utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los gastos por la emisión de deuda son reconocidos en el estado de resultados dentro de los costos de financiamiento.

- d. Instrumentos financieros derivados

La Entidad participa con los instrumentos financieros derivados para gestionar su exposición a riesgos de tasa de interés a través de swaps. Los detalles adicionales de los instrumentos financieros derivados se revelan en la nota 29.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de informe. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida inmediatamente.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

La Compañía no aplica contabilidad de coberturas.

- e. Deterioro de activos financieros

La Entidad evalúa cada año si existe evidencia objetiva que ocasione deterioro en los activos financieros y que tengan un impacto sobre los flujos futuros que se esperan de ese activo. Se realiza un ajuste para reflejar el valor razonable de los activos financieros si existe evidencia objetiva del deterioro, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”) y tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de manera razonable.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

En relación con el deterioro de activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdida crediticia esperado. Este modelo requiere que la Entidad contabilice pérdidas crediticias esperadas y cambios en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento crediticio haya sucedido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

9. MARCAS Y LICENCIAS

Las marcas y las licencias se reconocen a costo histórico. Las compradas a través de una adquisición de negocios se reconocen a su valor razonable. Las marcas y las licencias que tienen una vida útil definida se registran a su costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta y considerando una vida útil estimada entre 5 y 10 años. En el caso de las marcas que tienen una vida útil indefinida se registran a su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las marcas se sujetan a pruebas para efectos de deterioro de forma anual, independiente de si existen indicios o no de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

La Compañía otorga los planes de beneficios definidos: a) prima de antigüedad, b) plan de jubilaciones y c) beneficios posteriores al retiro.

A. Beneficios a corto plazo

Son medidas por el monto que se espera pagar y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee o se posea una obligación legal o implícita de pagar (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.).

La Participación de los Trabajadores en la Utilidad ("PTU") representa el derecho que tienen los empleados a participar en las utilidades de la Compañía y se determina de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes. Se presenta en el estado consolidado de resultados integrales dentro de los gastos de operación.

B. Beneficios a largo plazo

Son medidas por el monto que se espera pagar y son reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee o se posea una obligación legal o implícita de pagar (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo). El pasivo reconocido con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos conjuntamente con los ajustes por servicios pasados no reconocidos.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Las ganancias y pérdidas por ajustes en los supuestos actuariales se cargan o acreditan al capital como parte del resultado integral en el periodo en que surgen.

El pasivo reconocido es el valor presente de la obligación por beneficios definidos y por servicios pasados no reconocidos y se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado.

C. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son pagaderos a los trabajadores como resultado de la decisión de terminar la relación laboral antes de su fecha normal de retiro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha registrado una provisión de beneficios por terminación ya que los beneficios por terminación que se presentan se registran en resultados en el ejercicio en que se incurre.

11. PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado; cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y el monto ha sido estimado confiablemente.

Las provisiones se determinan al valor presente de los gastos esperados que sean requeridos para cumplir con la obligación, utilizando una tasa antes de impuestos que refleje las consideraciones actuales del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El incremento de la provisión debido al transcurso del tiempo se reconoce como costo financiero. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se tienen provisiones registradas.

12. CAPITAL CONTABLE

A. Capital social

El capital social se expresa a su costo. De acuerdo con el IAS 29 “Hiperinflación”, una entidad debe reconocer los efectos de la inflación financiera cuando una economía tenga el 100% de inflación acumulada en tres años. México fue una economía hiperinflacionaria hasta 1997.

B. Utilidad integral del ejercicio

La utilidad integral está compuesta por la utilidad (pérdida) neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en Otros Resultados Integrales (“ORI”) y no constituyen aportaciones, reducciones de capital, como es el caso de la conversión de entidades extranjeras y las remediones de beneficios a los empleados.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

13. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida si no se ha recibido no se registra en ingresos por la venta de bienes y son presentados netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen cuando se ha transferido al comprador el control de los bienes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de papel para empaque, papel para impresión, cajas corrugadas, sacos de papel y cuadernos. Estas operaciones no cuentan con contratos estandarizados, los acuerdos convenidos con sus clientes se hacen principalmente a través de contratos por cliente y por órdenes de compra o pedidos.

La obligación de la Entidad es entregar el producto al cliente ya sea en sus instalaciones o en las instalaciones de Bio Pappel donde el cliente recoge el producto.

El precio queda establecido desde que se levanta la orden de compra por parte del cliente y es aceptada por la compañía. Todos los ingresos de la compañía se reconocen en un punto en el tiempo.

14. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El gasto por impuesto a la utilidad comprende el impuesto causado del ejercicio, el impuesto por la terminación del régimen de consolidación fiscal y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en Otros Resultados Integrales ("ORI") o directamente en el capital contable.

A. Impuesto causado

Corresponde a impuesto sobre la renta y se calcula de acuerdo con las leyes fiscales aprobadas en los países donde la Compañía y sus subsidiarias operan y generan ingreso gravable.

B. Impuesto diferido

Se obtiene por diferencia entre los valores fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores contables, utilizando las tasas fiscales vigentes y que se espera apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide.

- a. El impuesto diferido activo se origina por las pérdidas fiscales no utilizadas y las diferencias temporales deducibles. Cada año son modificados en la medida de la probabilidad de realizarlas.
- b. El impuesto diferido pasivo se origina por las diferencias temporales que surgen de las inversiones, excepto cuando se tiene la capacidad de controlar el momento de la reversión y es probable que estas diferencias temporales no se reverseen en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se generan individualmente y no se pueden compensar y no representaran ni entradas ni salidas de efectivo.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

C. Impuesto por desconsolidación fiscal

Este impuesto se generó por la terminación del régimen de consolidación fiscal bajo el cual tributó la Compañía desde 1990 y hasta 2013.

15. UTILIDAD POR ACCIÓN

Se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida es igual a la utilidad por acción ordinaria debido a que no existen instrumentos potencialmente diluyentes.

16. SEGMENTOS OPERATIVOS

Los segmentos operativos de la Compañía están compuestos por las actividades de negocio y cuyos resultados de operación son revisados por la Dirección General, avalada por el Consejo de Administración de la Compañía para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse a cada segmento y evaluar su desempeño.

La Compañía tiene dos segmentos:

- A) Papel café y empaques
- B) Papel blanco y cuadernos

17. ARRENDAMIENTOS

A. La Entidad como arrendatario

La Entidad evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Entidad reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Entidad reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Entidad utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- a) Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- b) Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

- c) El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- d) El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- e) Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Entidad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- a) El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- b) Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- c) Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Si la Entidad incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la IAS 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Entidad planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

La Entidad aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de “Inmuebles, maquinaria y equipo”.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y CAPITAL:

1. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros, tales como: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio de los productos), riesgo operativo (precios de las materias primas e insumos) y riesgos financieros (tipo de cambio, tasas de interés, tasa de impuesto y cobros a clientes). La compañía contrato un instrumento financiero derivado con Scotiabank para fijar la tasa de interés.

El monitoreo de restricciones financieras (“covenants”) son administrados por la Dirección de Finanzas.

No han existido cambios significativos en los riesgos de mercado (tasa de interés y riesgo de precio de insumos), riesgos de crédito y riesgo de liquidez respecto al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2019 ni en la administración de los mismos que pudieran tener un efecto importante en la información de la compañía y/o que requieran revelación adicional.

A. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio provenientes de: a) su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, b) los ingresos por ventas de exportación, c) las compras de materias primas, insumos, y maquinaria y equipo en monedas extranjeras, y d) la inversión neta de subsidiarias en Estados Unidos y Colombia. La mayor exposición a riesgos de tipo de cambio de la Compañía es la variación del peso mexicano respecto del dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados designados para cubrir el riesgo de cambio. La política de la Compañía es asumir los efectos del riesgo de cambio con los resultados de sus operaciones y los ingresos en dólares estadounidenses de su subsidiaria en Estados Unidos de América e ingresos en pesos colombianos de su subsidiaria en Colombia.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación, se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros de la Compañía denominados en moneda extranjera.

a) Activos y Pasivos Monetarios:

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Miles de dólares estadounidenses:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos monetarios	US\$ 141,163	US\$ 81,648
Pasivos monetarios	<u>(185,779)</u>	<u>(174,045)</u>
Posición neta - Pasiva	<u>US\$ (44,616)</u>	<u>US\$ (92,397)</u>
Equivalente en miles de pesos mexicanos	<u>\$ (842,019)</u>	<u>\$ (1,816,207)</u>
<u>Miles de euros:</u>		
Posición neta - Pasiva	<u>€ (16,788)</u>	<u>€ (17,293)</u>
Equivalente en miles de pesos mexicanos	<u>\$ (355,640)</u>	<u>\$ (388,669)</u>
<u>Miles de dólares canadienses:</u>		
Posición neta - Pasiva	<u>CAD\$ (24)</u>	<u>CAD\$ (109)</u>
Equivalente en miles de pesos mexicanos	<u>\$ (349)</u>	<u>\$ (1,569)</u>
<u>Miles de franco suizos:</u>		
Posición neta - Pasiva	<u>CHF (7,896)</u>	<u>CHF (8,371)</u>
Equivalente en miles de pesos mexicanos	<u>\$ (153,878)</u>	<u>\$ (167,003)</u>

b) Tipos de cambios utilizados:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dólar Estadounidense	18.8727	19.6566
Euro	21.1846	22.4754
Dólar Canadiense	14.5527	14.3945
Franco Suizo	19.4880	19.9494
Peso Colombiano	0.0057	0.0060



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

El tipo de cambio vigente a la fecha de emisión de estos estados financieros es de \$24.8492 por dólar estadounidense, \$27.2645 por euro, \$17.4441 por dólar canadiense, \$25.6916 por franco suizo y \$0.0061 por peso colombiano.

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, dólares estadounidenses y pesos colombianos. Durante 2019, 77% de las ventas se generaron en pesos mexicanos (87% en 2018), 21% en dólares estadounidenses (12% en 2018) y 2% en pesos colombianos (1% en 2018). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, 44% de los activos totales estaban denominados en monedas distintas al peso mexicano principalmente en dólares estadounidenses (43 % en 2018).

Por otra parte, la Compañía se encuentra expuesta a los movimientos en los tipos de cambio relacionados con la conversión de dólares estadounidenses y pesos colombianos a pesos mexicanos de los resultados, activos, pasivos y capital de su subsidiaria en los Estados Unidos de América y Colombia.

c) Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto por diferencias de cambio reconocido en el estado consolidado de resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras asciende a una utilidad de \$85,316 (utilidad de \$19,246 en 2018). Considerando la exposición al 31 de diciembre de 2019, y asumiendo un aumento de un 10% en los tipos de cambio y manteniendo todas las otras variables constantes, como tasas de interés, se estima que el efecto sobre los resultados de la Compañía sería una disminución de \$134,871 en 2019 (\$203,070 en 2018).

B. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de las tasas de interés se origina por los cambios en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) y la Tasa London Interbank Offered Rate (LIBOR) que afectan el costo financiero y el flujo de efectivo de la Compañía. Los préstamos a largo plazo están sujetos a tasas de interés variables, y exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo.

Para administrar el riesgo de tasas de interés, la Compañía contrato con Scotiabank coberturas de tasas de interés para dejarlas fijas a 4.08% en dólares y 9.89% en pesos del crédito sindicado, posee una política de administración de tasas de interés que busca reducir la volatilidad de su gasto financiero y mantener un porcentaje ideal de su deuda en instrumentos con tasas fijas. Al 31 de diciembre de 2019 toda la deuda que genera intereses a tasa variable está cubierta con coberturas de tasas de interés.

El costo financiero reconocido en los estados consolidados de resultados integrales del ejercicio 2019, relacionado a deudas de corto y largo plazo, asciende a \$783,282 (\$937,512 en 2018).

C. Riesgo en precios de insumos (commodities)

Los precios de las materias primas: fibras recicladas Old corrugated container ("OCC"), Old New Print ("ONP") y celulosa blanca son determinadas con base a precios internacionales por la oferta y la demanda global. Asimismo, los precios de los energéticos, energía eléctrica y gas, varían con base a precios internacionales.

En 2019 y 2018 la Compañía no celebró contratos de cobertura para fijar los precios de sus materias primas ni energéticos.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

D. Riesgo de crédito

La exposición de riesgo a las cuentas por cobrar está limitada dado el gran número de clientes localizados en diferentes partes de México, Estados Unidos de América y Colombia. Para el control del riesgo, la administración determina el máximo riesgo crediticio para cada uno de ellos, tomando en consideración su posición financiera y las políticas establecidas, la cual cuenta con controles para asegurar su cumplimiento.

A partir del 1 de enero de 2018 se aplica la nueva metodología NIIF 9 y los efectos están reconocidos en resultados 2019 y 2018.

E. Riesgo de liquidez

La Compañía también está expuesta a riesgo en relación con la administración del flujo de efectivo de sus operaciones los cuales lo tiene en bancos en cuentas de cheques, en inversiones a la vista y en inversión a plazo menor a un mes y cualquier interrupción que afecte los bancos pudiera afectar sus operaciones.

El riesgo de liquidez es la imposibilidad de no cumplir con las obligaciones financieras de la Compañía. La administración ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería y la administración del capital de trabajo a fin de garantizar los pagos a proveedores, el servicio de la deuda, impuestos y compra de activos fijos. La Tesorería prepara periódicamente reportes de flujo de efectivo y proyecciones para su planeación y administración.

La Compañía financia su operación, proyectos de inversión, servicio de la deuda y pago de impuestos a través de:

- Efectivo generado de las operaciones
- Financiamiento de proveedores
- Anticipos de clientes; y
- Créditos a mediano y largo plazo.

Los factores que podrían disminuir las fuentes de liquidez incluyen una reducción importante en la demanda de los productos, restricciones financieras con los proveedores y clientes, incremento en tipo de cambio.

a) Movimiento en la deuda:

	<u>31 de diciembre de</u>
	<u>2019</u>
Saldo inicial de deuda	\$ 7,162,108
Nuevos préstamos	9,452,675
Adquisición de negocios	1,177,501
Pagos de la deuda	(8,284,969)
Efecto por tipo de cambio	<u>(173,080)</u>
Saldo final de deuda	<u>\$ 9,334,235</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

b) Vencimientos de pasivos financieros:

A) PASIVOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Vencimiento				
	Valor <u>contractual</u>	Menos de <u>un año</u>	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Deuda	\$ 9,334,235	\$ 1,434,213	\$ 4,709,464	\$ 1,326,946	1,863,612
Documentos por pagar	616,530	173,081	418,130	25,319	-
Intereses ⁽¹⁾	1,947,241	542,757	987,407	227,900	189,177
Proveedores	2,536,615	2,536,615	-	-	-
Otros pasivos	<u>1,033,993</u>	<u>1,033,993</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$15,468,614</u>	<u>\$ 5,720,659</u>	<u>\$ 6,115,001</u>	<u>\$ 1,580,165</u>	<u>\$ 2,052,789</u>

B) PASIVOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Vencimiento				
	Valor <u>contractual</u>	Menos de <u>un año</u>	De 1 a 3 <u>años</u>	De 3 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Deuda	\$ 7,162,108	\$ 1,409,316	\$ 5,084,476	\$ 668,316	-
Documentos por pagar	619,133	176,137	377,070	65,926	-
Intereses ⁽¹⁾	1,925,941	771,394	1,105,585	48,962	-
Proveedores	3,241,988	3,241,988	-	-	-
Otros pasivos	<u>949,167</u>	<u>949,167</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$13,898,337</u>	<u>\$ 6,548,002</u>	<u>\$ 6,567,131</u>	<u>\$ 783,204</u>	<u>\$ -</u>

⁽¹⁾ Estimación de intereses a devengar durante todo el plazo del crédito considerando las amortizaciones programadas y las tasas de interés.

2. ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL

Los objetivos de la Compañía al administrar su capital (el cual incluye capital social, deuda, capital de trabajo y saldos en bancos) son mantener una estructura flexible de capital que reduzca el costo de capital a un nivel aceptable de riesgo, proteger la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, a la vez de que toma ventaja de las oportunidades estratégicas que permitan generar valor.

Con el fin de mantener la estructura de capital, la Compañía puede emitir deuda nueva, emitir deuda para refinanciar la ya existente, vender activos no estratégicos y emitir acciones sujeto a las restricciones financieras del crédito sindicado y del crédito con prudencial.

Adicionalmente, la Compañía monitorea su estructura de capital con base en el índice financiero de apalancamiento, el cual se pone a disposición de los bancos del crédito sindicado, del crédito con prudencial y a la Bolsa Mexicana de Valores de manera trimestral. Este índice se calcula dividiendo la deuda neta entre la utilidad de operación en efectivo. La deuda neta incluye el saldo circulante y no circulante menos el saldo en bancos.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

La utilidad de operación en efectivo o utilidad antes de financiamiento, impuestos sobre la renta, depreciación y amortización ("UAFIRDA") se determina sumando a la utilidad de operación la depreciación y amortización y otras reservas cargadas a los resultados del ejercicio. La UAFIRDA es un indicador conocido dentro de la industria y refleja la generación de efectivo por las operaciones continuas.

El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deuda y documentos por pagar	\$9,950,765	\$ 7,781,241
Menos:		
Saldos en bancos (Nota 6)	<u>4,956,636</u>	<u>2,634,762</u>
Deuda neta	<u>\$4,994,129</u>	<u>\$ 5,146,479</u>
UAFIRDA	<u>\$5,386,933</u>	<u>\$ 5,254,680</u>
Índice de apalancamiento	<u>0.93</u>	<u>0.98</u>

La disminución del índice de endeudamiento del 2019 se debe a una mayor generación de utilidad de operación en efectivo y aumento en bancos.

NOTA 5 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

La Dirección General designada por el Consejo de Administración es la máxima autoridad para la toma de decisiones de la Compañía quien ha determinado los segmentos operativos basándose en la información revisada con el propósito de evaluar el desempeño y tomar decisiones estratégicas.

A continuación se resume la manera como la Compañía segrega los segmentos operativos en segmentos reportables:

1. SEGMENTOS:

- A. Papel café y empaques - Incluye la producción y venta de papel para producir empaque, cajas corrugadas y sacos multicapa. Agrupa los resultados operativos de Titán Papel, Titán Empaques en México y Mckinley Paper y U.S. Corrugated en Estados Unidos de América.
- B. Papel blanco y cuadernos - Incluye la producción y venta de papeles blancos en rollos, papel periódico, papel cortado para copias y cuadernos. Agrupa los resultados operativos de Scribe en México y Colombia.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

2. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

a) Al 31 de diciembre de 2019

	<u>Papel café y empaques</u>	<u>Papel blanco y cuadernos</u>	<u>Total consolidado</u>
Ventas a clientes	\$ 17,770,750	\$ 8,166,060	\$ 25,936,810
Depreciación, amortización y otros	1,045,263	338,999	1,384,262
Utilidad de operación	2,984,418	930,584	3,915,002
UAFIRDA	3,925,406	1,461,527	5,386,933
Gastos por intereses - Neto	1,224,753	(180,137)	1,044,616
Impuesto Sobre la Renta	462,651	292,055	754,706
Activos totales	21,770,591	14,568,672	36,339,262
Pasivos totales	17,721,788	2,553,265	20,275,054
Altas de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>\$ 791,045</u>	<u>\$ 108,090</u>	<u>\$ 899,135</u>

b) Al 31 de diciembre de 2018

	<u>Papel café y empaques</u>	<u>Papel blanco y cuadernos</u>	<u>Total consolidado</u>
Ventas a clientes	\$ 16,820,163	\$ 9,631,598	\$ 26,451,761
Depreciación, amortización y otros	685,632	569,197	1,254,829
Utilidad de operación	3,060,557	939,393	3,999,950
UAFIRDA	3,746,090	1,508,590	5,254,680
Gastos por intereses - Neto	1,035,633	(31,834)	1,003,799
Impuesto Sobre la Renta	513,062	261,598	774,660
Activos totales	15,187,558	14,641,608	29,829,166
Pasivos totales	12,026,942	3,383,151	15,410,093
Altas de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>\$ 952,788</u>	<u>\$ 499,429</u>	<u>\$ 1,452,217</u>

3. INFORMACIÓN POR PRODUCTOS:

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Ventas netas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Papel café y empaques	\$17,770,750	\$ 16,820,163
Papel blanco y cuadernos	<u>8,166,060</u>	<u>9,631,598</u>
	<u>\$25,936,810</u>	<u>\$ 26,451,761</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

4. INFORMACIÓN POR ÁREA GEOGRÁFICA:

	2019		
	<u>Ventas</u>	<u>Activos totales</u>	<u>Altas de activo fijo</u>
México	\$ 21,974,383	\$ 28,304,932	\$ 293,086
Estados Unidos	3,576,794	7,344,692	589,480
Colombia	<u>385,633</u>	<u>689,638</u>	<u>16,569</u>
Total	<u>\$ 25,936,810</u>	<u>\$ 36,339,262</u>	<u>\$ 899,135</u>

	2018		
	<u>Ventas</u>	<u>Activos totales</u>	<u>Altas de activo fijo</u>
México	\$ 23,564,941	\$ 27,785,460	\$ 1,334,974
Estados Unidos	2,451,996	1,335,123	114,547
Colombia	<u>434,824</u>	<u>708,583</u>	<u>2,696</u>
Total	<u>\$ 26,451,761</u>	<u>\$ 29,829,166</u>	<u>\$ 1,452,217</u>

NOTA 6 – SALDO EN BANCOS:

El saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos a la vista	\$ 3,088,467	\$ 140,412
Bancos en inversiones menores a 1 mes	1,678,643	2,269,381
Bancos en garantía ⁽¹⁾	<u>189,526</u>	<u>224,969</u>
Saldo	<u>\$ 4,956,636</u>	<u>\$ 2,634,762</u>

Los excedentes de flujo se invierten a través de bancos con alta calidad crediticia (AA o AAA) y en instrumentos que cuenten con alta liquidez a corto plazo.

⁽¹⁾ Con relación al crédito sindicado que se describe en la nota 14a, se ha establecido un fondo de reserva del servicio de la deuda equivalente a tres meses de intereses. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en garantía equivale a \$156,838 y \$224,001, respectivamente.

⁽¹⁾ Con relación al crédito prudencial que se describe en la nota 14b, se ha establecido un fondo de reserva del servicio de la deuda equivalente a tres meses de intereses. Al 31 de diciembre de 2019, el efectivo en garantía equivale a \$31,760.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR:

a) INTEGRACIÓN:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes	\$ 4,971,738	\$ 5,185,871
Deudores diversos	153,299	133,061
Menos - Estimación para deterioro	<u>(166,016)</u>	<u>(191,919)</u>
Saldo	<u>\$ 4,959,021</u>	<u>\$ 5,127,013</u>

b) ANTIGÜEDAD:

A) 31 de diciembre de 2019

	<u>Saldos vigentes</u>	<u>Saldos vencidos</u>		
		<u>Hasta 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar	\$ 3,745,079	\$ 767,034	\$ 612,924	\$ 5,125,037
Estimación para deterioro			<u>(166,016)</u>	<u>(166,016)</u>
Saldo	<u>\$ 3,745,079</u>	<u>\$ 767,034</u>	<u>\$ 446,908</u>	<u>\$ 4,959,021</u>

B) 31 de diciembre de 2018

	<u>Saldos vigentes</u>	<u>Saldos vencidos</u>		
		<u>Hasta 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar	\$ 4,081,756	\$ 789,092	\$ 448,084	\$ 5,318,932
Estimación para deterioro	-	-	<u>(191,919)</u>	<u>(191,919)</u>
Saldo	<u>\$ 4,081,756</u>	<u>\$ 789,092</u>	<u>\$ 256,165</u>	<u>\$ 5,127,013</u>

c) ESTIMACIÓN PARA DETERIORO:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	\$ 191,919	\$ 148,398
Efectos de conversión a la moneda de reporte	(1,103)	2,261
Incremento a la estimación para deterioro	21,861	50,536
Cancelación de reserva durante el año	<u>(46,661)</u>	<u>(9,276)</u>
Saldo final	<u>\$ 166,016</u>	<u>\$ 191,919</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

d) La calidad crediticia para los saldos de clientes que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada ya sea con referencia a calificaciones crediticias externas o a información histórica sobre bases de cumplimiento. Al 31 de diciembre de 2019, los clientes que cuentan con calificación crediticia externa ascendieron a \$990,285 (BB o mayor) (\$868,154 al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 8 - INVENTARIOS:

a) INTEGRACIÓN:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas	\$ 1,671,695	\$ 1,628,531
Productos terminados	1,338,684	1,374,557
Productos en proceso	5,096	642
Inventarios de materia prima en tránsito	<u>73,060</u>	<u>253,992</u>
Saldo	<u>\$ 3,088,535</u>	<u>\$ 3,257,722</u>

b) COSTO DE VENTAS:

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costo de las materias primas y los cambios en los inventarios de productos en proceso y productos terminados reconocidos en costo de ventas fue \$7,887,090 y \$9,192,077 respectivamente.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 9 - PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS:

INTEGRACIÓN:

	31 <u>en diciembre de</u>	
a) <u>Pagos anticipados:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros pagados por anticipado	\$ 59,445	\$ 39,307
Gastos pagados por anticipado ⁽¹⁾	34,243	26,788
Anticipo a proveedores	<u>63,329</u>	<u>95,418</u>
Saldo	<u>\$ 157,017</u>	<u>\$ 161,513</u>
b) <u>Otros activos:</u>		
Marcas Scribe	\$ 94,368	\$ 94,038
Licencias de software ⁽²⁾	49,328	37,074
Fideicomiso para tratamiento de aguas	24,838	24,838
Servicios conexión de gas ⁽¹⁾	3,720	9,535
Otros activos diferidos	10,695	-
Crédito mercantil	208,737	-
Relación de clientes ⁽³⁾	<u>201,598</u>	<u>-</u>
Saldo	<u>\$ 593,284</u>	<u>\$ 165,485</u>

(1) Pagos por servicios de conexión de gas, los cuales se amortizan en resultados en 10 años. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se amortizó \$5,813 y \$5,815, respectivamente (nota 20).

(2) El cargo a costo de ventas y gastos de operación por la amortización de licencias SAP de 2019 y 2018 ascendió a \$8,461 y \$12,864, respectivamente (nota 20).

(3) La relación con clientes representa el valor razonable de los activos intangibles relacionados con los clientes identificados a la fecha de la adquisición de U. S. Corrugated Holdings II, Inc. y Subsidiarias menos amortización. El periodo estimado de amortización es de 6 años. La amortización de relación clientes de 2019 ascendió a \$19,534.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

a) Al 31 de Diciembre del 2019

	Créditos, cuentas por cobrar y pasivos al costo <u>amortizado</u>	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total categorías
<u>Activos financieros</u>	<u>\$ 10,187,782</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10,187,782</u>
Saldos e inversión en bancos	\$ 4,767,110	\$ -	\$ 4,767,110
Bancos en garantía	189,526	-	189,526
Cuentas por cobrar - Neto	5,125,037	-	5,125,037
Otras cuentas por cobrar	9,299	-	9,299
Cuentas por cobrar a afiliadas	<u>96,810</u>	<u>-</u>	<u>96,810</u>
 <u>Pasivos financieros</u>	 <u>\$ 13,521,373</u>	 <u>\$ 525,154</u>	 <u>\$ 14,046,527</u>
Deuda	\$ 9,334,235	\$ -	\$ 9,334,235
Documentos por pagar	616,530	-	616,530
Proveedores	2,536,615	-	2,536,615
Instrumentos financieros derivados	-	525,154	525,154
Otros pasivos	<u>1,033,993</u>	<u>-</u>	<u>1,033,993</u>
	<u>\$ (3,333,591)</u>	<u>\$ (525,154)</u>	<u>\$ (3,858,745)</u>

b) Al 31 de Diciembre del 2018

	Créditos, cuentas por cobrar y pasivos al costo <u>amortizado</u>	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total categorías
<u>Activos financieros</u>	<u>\$ 7,953,694</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,953,694</u>
Saldos e inversión en bancos	\$ 2,409,793	\$ -	\$ 2,409,793
Bancos en garantía	224,969	-	224,969
Cuentas por cobrar - Neto	<u>5,318,932</u>	<u>-</u>	<u>5,318,932</u>
 <u>Pasivos financieros</u>	 <u>\$ 11,972,396</u>	 <u>-</u>	 <u>\$ 11,972,396</u>
Deuda	\$ 7,162,108	\$ -	\$ 7,162,108
Documentos por pagar	619,133	-	619,133
Proveedores	3,241,988	-	3,241,988
Otros pasivos	<u>949,167</u>	<u>-</u>	<u>949,167</u>
	<u>\$ (4,018,702)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4,018,702)</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

2. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El importe del saldo en bancos, cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable por sus vencimientos a corto plazo. El valor neto en libros de las cuentas por cobrar representa el flujo esperado de efectivo.

El valor razonable para la deuda es con base al valor de los flujos descontados a valor presente utilizando tasas de interés obtenidas de mercados y se miden dentro del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable que se describe en el punto 4.

3. JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

Se establecen tres niveles para medir y revelar el valor razonable. La clasificación de un instrumento dentro de la jerarquía del valor razonable se basa en el nivel más bajo de los datos significativos utilizados en su valuación.

- Nivel 1 - Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2 - Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos y no activos y valuaciones a través de modelos en donde todos los datos significativos son observables en los mercados activos.
- Nivel 3 - Valuaciones realizadas a través de técnicas en donde uno o más de sus datos significativos no son observables.

Esta jerarquía requiere el uso de datos observables de mercado cuando estén disponibles. La Compañía considera dentro de sus valuaciones, información relevante y observable de mercado, en la medida de lo posible.

4. DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Compañía utiliza, cuando estén disponibles, cotizaciones de precios de mercado para determinar el valor razonable y clasifica dichos datos como Nivel 1. Si no están disponibles las cotizaciones de mercado, el valor razonable se determina utilizando modelos de valuación estándar. Cuando sea aplicable, estos modelos proyectan flujos futuros de efectivo y descuenta los montos futuros a un dato observable a valor presente, incluyendo tasas de interés, tipos de cambio, etc. Las partidas que se clasifican de acuerdo con el nivel más bajo del dato que es significativo para la valuación; por lo tanto, una partida puede clasificarse como Nivel 3 a pesar de que algunos de sus datos significativos sean observables.

Adicionalmente, la Compañía considera supuestos para su propio riesgo de crédito, así como el riesgo de sus clientes y proveedores.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 11 – CUENTAS POR COBRAR A AFILIADAS:

a) CUENTAS POR COBRAR

La Compañía tiene al 31 de diciembre de 2019 una cuenta por cobrar a Grupo Bio Pappel, S. A. de C. V. de \$96,810, a través de contratos de cuenta corriente con vencimiento en 2031, la tasa de interés es del 7.0%.

En Diciembre 2018 Bio Servicios Corporativos, S.A. de C.V. adquirió de Grupo Bio Pappel, S.A. de C.V. las acciones de su subsidiaria Bio Pappel Inmobiliaria, S.A. de C.V., propietaria de la Torre Corporativa donde se encuentran las oficinas centrales de Bio Pappel, en Ejército Nacional 1130, Ciudad de México, por \$426,000.

b) REMUNERACIONES AL PERSONAL CLAVE

El personal clave incluye al director general, directores de grupos de negocio y directores de finanzas y sustentabilidad. Las remuneraciones pagadas se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios	\$ <u>59,627</u>	\$ <u>59,497</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 12 – INVERSION EN ASOCIADAS:

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la tenencia accionaria en empresas asociadas se presenta como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>País de constitución</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Tenencia accionaria</u>
Sistema Ambiental Industrial, S. A. de C. V.	México	\$ 82,561	\$ 77,222	29.59%
Agua Industrial Monterrey, S. de U.	México	16,633	3,023	16.00%
Gas Industrial de Monterrey, S. A. de C. V.	México	<u>1,864</u>	<u>1,624</u>	1.99%
		<u>\$101,058</u>	<u>\$ 81,869</u>	

- b) Sistema Ambiental Industrial, S. A. de C. V. (principal asociada) se dedica al tratamiento de aguas. La principal información financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>No auditada</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo circulante	\$ 32,471	\$ 39,501
Activo no circulante	256,819	240,628
Pasivo a corto plazo	13,605	18,936
Pasivo a largo plazo	-	220
Ingresos	66,822	77,429
Utilidad - Neta	20,841	21,046
Participación de la Compañía (29.59%)	6,167	6,228

- c) Participación en la utilidad de compañías asociadas

Sistema Ambiental Industrial, S. A. de C. V.	6,167	6,228
Agua Industrial de Monterrey, S. de U.	92	-
Gas Industrial de Monterrey, S.A. de C.V.	<u>255</u>	<u>-</u>
Total Participación en Compañías Asociadas.	<u>6,514</u>	<u>6,228</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 13 - INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

a) Al 31 de Diciembre del 2019

	Costo al 31 de diciembre <u>de 2018</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Valor en libros al 31 de diciembre <u>de 2018</u>	<u>Adiciones</u>	Adquisición de negocios	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	Efectos de conversión de entidades extranjeras	Depreciación del ejercicio	Valor en libros al 31 de diciembre <u>de 2019</u>
<u>2019</u>										
Edificio	\$ 5,598,539	\$ (2,688,935)	\$ 2,909,604	\$ 11,871	\$ -	\$ (16,613)	\$ -	\$ (7,477)	\$ (136,044)	\$ 2,761,341
Maquinaria y equipo	27,062,722	(14,858,604)	12,204,118	68,374	1,662,380	(421,952)	292,553	(6,909)	(893,069)	12,905,497
Mobiliario y equipo de oficina	206,939	(163,243)	43,696	5,214	8,223	(1,851)	3,408	(4)	(9,882)	48,804
Equipo de transporte	1,287,079	(478,834)	808,245	25,052	21,288	(9,544)	24,484	(18,372)	(76,560)	774,593
Equipo de cómputo	222,701	(172,038)	50,663	13,901	4,039	(942)	17,330	(29)	(24,433)	60,529
Partes y refacciones	648,803	-	648,803	168,082	52,149	(22)	221	(5,280)	-	863,953
Mejoras a locales arrendados	40,689	(7,245)	33,444	-	97,972	-	41,104	-	(15,607)	156,913
	35,067,472	(18,368,899)	16,698,573	292,494	1,846,051	(450,924)	379,100	(38,071)	(1,155,595)	17,571,630
Terrenos	1,312,857	-	1,312,857	34,986	-	(7,195)	-	(3,043)	-	1,337,605
Construcciones en proceso	210,295	(744)	209,551	900,515	394,236	(953)	(379,100)	(4,250)	-	1,119,999
Total	\$ 36,590,624	\$ (18,369,643)	\$ 18,220,981	\$ 1,227,995	\$ 2,240,287	\$ (459,072)	\$ -	\$ (45,364)	\$ (1,155,595)	\$ 20,029,234

b) Al 31 de Diciembre del 2018

	Costo al 31 de diciembre <u>de 2017</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Valor en libros al 31 de diciembre <u>de 2017</u>	<u>Adiciones</u>	Adquisición de negocios	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos</u>	Efectos de conversión de entidades extranjeras	Depreciación del ejercicio	Valor en libros al 31 de diciembre <u>de 2018</u>
<u>2018</u>										
Edificio	\$ 4,983,393	\$ (2,609,969)	\$ 2,373,424	\$ 417,944	\$ -	\$ (14,335)	\$ 242,098	\$ (4,553)	\$ (104,974)	\$ 2,909,604
Maquinaria y equipo	26,398,991	(14,254,183)	12,144,808	38,833	-	(55,641)	914,219	(2,154)	(835,947)	12,204,118
Mobiliario y equipo de oficina	194,606	(151,795)	42,811	2,872	-	(186)	11,348	(4)	(13,145)	43,696
Equipo de transporte	786,245	(443,975)	342,270	475,710	-	(2,002)	31,035	(25)	(38,743)	808,245
Equipo de cómputo	198,128	(148,502)	49,626	13,737	-	(333)	13,484	(52)	(25,799)	50,663
Partes y refacciones	498,230	-	498,230	150,776	-	-	447	(650)	-	648,803
Mejoras a locales arrendados	34,098	(10,318)	23,780	1,662	-	(340)	9,719	-	(1,377)	33,444
	33,093,691	(17,618,742)	15,474,949	1,101,534	-	(72,837)	1,222,350	(7,438)	(1,019,985)	16,698,573
Terrenos	1,320,228	-	1,320,228	4,505	-	(8,446)	1,565	(4,995)	-	1,312,857
Construcciones en proceso	590,558	(744)	589,814	843,717	-	0	(1,223,915)	(65)	-	209,551
Total	\$ 35,004,477	\$ (17,619,486)	\$ 17,384,991	\$ 1,949,756	\$ -	\$ (81,283)	\$ 0	\$ (12,498)	\$ (1,019,985)	\$ 18,220,981



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

- c) El cargo a los resultados del ejercicio por la depreciación de 2019 y 2018 ascendió a \$1,155,595 y \$1,019,985 respectivamente. El importe cargado por depreciación tanto al costo de ventas como a los gastos de operación se muestra en la Nota 20.
- d) Durante 2019 se vendieron activos, incluyendo la venta de una planta a una subsidiaria no controlada al 100%, por \$509,208 en efectivo los cuales tenía un valor en libros de \$457,294 por lo que se registró una utilidad en venta de \$101,934 y posteriormente se registró una reversión de la utilidad no realizada en la venta de dicha planta por \$101,934 con lo cual se determinó una pérdida neta consolidada en venta de activos por \$50,020 que no representó salida de efectivo.
- e) Al 31 de diciembre de 2019 los valores de los activos netos dados en garantía del crédito sindicado y crédito prudential, ascendieron a \$12,582,968.

NOTA 14 - DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO:

A) LA DEUDA AL COSTO AMORTIZADO SE ANALIZA COMO SIGUE:

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>A corto plazo:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito sindicado ^(a)	\$ 1,434,213	\$ 1,367,036
Bancolombia ^(c)	-	27,180
Banco Popular Colombia ^(d)	-	15,100
	<u>\$ 1,434,213</u>	<u>\$ 1,409,316</u>
<u>A largo plazo:</u>		
Crédito Sindicado ^(a)	5,104,604	\$ 5,752,792
Crédito Prudential ^(b)	<u>2,795,418</u>	-
	<u>\$ 7,900,022</u>	<u>\$ 5,752,792</u>
Total	<u>\$ 9,334,235</u>	<u>\$ 7,162,108</u>

B) CRÉDITOS BANCARIOS:

a) Crédito Sindicado

El 23 de noviembre de 2016 Bio Pappel, S.A.B. de C.V. contrató un crédito sindicado en tres tramos, el primero ("Trance A") por \$122.45 millones en dólares estadounidenses, el segundo ("Trance B") por \$3,209,125 y el tercero ("Trance C") por \$2,679,250 a un plazo de 5 años, 5 años y 7 años respectivamente. Las amortizaciones serán pagaderas trimestralmente comenzando a partir del primer aniversario, excepto para el tercer tramo, para el cual comenzó a partir de febrero de 2018. Los intereses serán pagaderos trimestralmente a una tasa LIBOR más 5 puntos porcentuales, la tasa de interés efectiva fue del 7.29% para el crédito en dólares estadounidenses y THIE a 91 días más 4.5 puntos porcentuales y 5.25 puntos porcentuales, tasa de interés efectiva en 2018 fue de 12.68% y 13.32% respectivamente, para los créditos en pesos.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

El 23 de abril de 2019 se firmó un contrato de refinanciamiento de deuda dentro del mismo crédito sindicado acordando un nuevo crédito por \$354 millones de dólares dividido en dos tramos, el primero ("Tranche D") por \$148 millones en dólares estadounidenses a una tasa Libor a 3 meses más un spread de 1.75 puntos y el segundo ("Tranche E") por \$3,882,000 a una tasa THIE a 91 días más un spread de 1.75 puntos, ambos con un plazo de 5 años e intereses pagaderos trimestralmente. Las amortizaciones se pagarán trimestralmente comenzando a partir de febrero de 2020 para ambos créditos.

La disposición del crédito antes mencionado se realizó en dos partes, la primera por \$118.4 millones de dólares estadounidenses y \$3,105,600 a la firma del contrato y la segunda disposición por el remanente en noviembre de 2019. Con la primera disposición se pagó anticipadamente el total del Tranche A y B y el 40% del Tranche C conviniendo prepagar el 60% restante el 28 de noviembre del 2019 con la segunda disposición del crédito antes mencionado. El saldo al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$6,538,817 (Tranche D \$144.9 millones de dólares estadounidenses y el Tranche E \$3,803,803).

Los contratos de crédito de la Compañía tienen obligaciones de hacer y no hacer y obtener con ciertos indicadores de desempeño, las cuales han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2019.

El crédito sindicado se encuentra garantizado con los activos principales de la empresa y subsidiarias.

El valor razonable del Crédito Sindicado utilizando flujos de efectivo descontados a una tasa de interés de mercado al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$6,798,630.

b) Crédito Prudential

El 13 de septiembre de 2019 la subsidiaria indirecta de la compañía, US Corrugated Holdings II, Inc. contrató un crédito por \$150 millones de dólares firmando pagarés serie "A" por \$120 millones de dólares a una tasa de interés de 4.50% y pagarés serie "B" por \$30 millones de dólares a una tasa de interés de 3.95%, ambos con vigencia hasta el 10 de septiembre de 2029. El saldo al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$2,795,418 (\$148.1 millones de dólares estadounidenses).

Este crédito está garantizado con maquinaria y equipo de U.S. Corrugated e hipoteca de la planta Port Ángeles y de la planta de Nuevo León.

El valor razonable del Crédito Prudential utilizando flujos de efectivo descontados a una tasa de interés de mercado al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$3,132,869.

c) Crédito Bancolombia

En 2018 Scribe Colombia, S. A. S. contrató tres créditos con Bancolombia, S.A.

El primero por \$2,114 (\$350 millones de pesos colombianos) con intereses a una tasa variable basada en Tasa de los Certificados de Depósitos a Término Fijo ("DTF") a 90 días más un spread de 3.3 puntos porcentuales pagaderos trimestralmente, el segundo por 3,020 (\$500 millones de pesos colombianos) con intereses a tasa variable "DTF" a 180 días más un spread de 3.1 puntos porcentuales pagaderos semestralmente y un tercer crédito por \$22,046 (\$3,650 millones de pesos colombianos) con intereses a una tasa variable basada en el Indicador Bancario de Referencia



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

(“IBR”) de Colombia más un spread de 2.41 puntos porcentuales pagaderos mensualmente, los vencimientos de los créditos son febrero, junio y marzo respectivamente, los tres créditos están garantizados por medio de un pagaré por el valor total. El saldo al 31 de diciembre 2019 ha sido pagado.

d) Crédito Banco Popular

Scribe Colombia, S. A. S. contrató en 2018 un crédito bancario con Banco Popular, S.A. por \$15,100 (\$2,500 millones de pesos colombianos) con una tasa variable basada en Tasa de los Certificados de Depósito a Término Fijo (“DTF”) a 90 días más un spread de 1.4 puntos porcentuales y vencimiento en marzo 2019. Intereses pagaderos al vencimiento. El saldo al 31 de diciembre 2019 ha sido pagado

NOTA 15 - DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de documentos por pagar a proveedores por la compra de maquinaria y equipo denominados en dólares estadounidenses, euros y francos suizos generan intereses a unas tasas que fluctúan del 3% al 8% con amortizaciones de capital trimestral y semestral, con diferentes vencimientos hasta septiembre de 2024. La maquinaria adquirida garantiza estos documentos.

Integración:

	31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Documentos por pagar	<u>\$ 173,081</u>	<u>\$ 443,449</u>	<u>\$ 176,137</u>	<u>\$ 442,996</u>

NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Integración:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Acreedores diversos	\$ 740,964	\$ 615,247
Impuesto al Valor Agregado no cobrado	456,377	505,671
Beneficios a empleados	235,609	191,514
Intereses por pagar	<u>57,420</u>	<u>84,131</u>
Saldo	<u>\$ 1,490,370</u>	<u>\$ 1,396,563</u>

NOTA 17- IMPUESTOS A LA UTILIDAD:



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

A) IMPUESTO SOBRE LA RENTA CAUSADO

- a) El Impuesto Sobre la Renta causado en 2019 y 2018 fue de \$796,815 y \$584,700, respectivamente.
- b) En 2019 y 2018 la tasa del ISR aplicable es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable en México. La tasa de impuesto aplicable para la subsidiaria de Estados Unidos es del 21% para ambos ejercicios y para la subsidiaria de Colombia es del 33% en 2019 y 34% en 2018.

B) IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO

- a) El análisis del impuesto diferido activo e impuesto diferido pasivo es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido activo	\$ (423,685)	\$ (179,821)
Impuesto diferido pasivo	<u>2,532,435</u>	<u>2,326,942</u>
Impuesto diferido pasivo - neto	<u>\$ 2,108,750</u>	<u>\$ 2,147,121</u>

- b) Las principales diferencias temporales (activas) pasivas que dieron origen al impuesto diferido a la fecha de los estados financieros consolidados se analizan a continuación:

	<u>Efecto en impuesto (activo) pasivo</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Activo diferido</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios	\$ (209,427)	\$ (244,931)
Beneficios a los empleados	(102,007)	(82,909)
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	(7,906)	-
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(33,773)	(60,928)
Pérdidas fiscales por amortizar	(12,305)	(168,115)
Obligaciones acumuladas	<u>(424,005)</u>	<u>(171,621)</u>
	<u>(789,423)</u>	<u>(728,504)</u>
<u>Pasivo diferido</u>		
Propiedades, planta y equipo	2,847,342	2,824,799
Pagos anticipados	<u>50,831</u>	<u>50,826</u>
	<u>2,898,173</u>	<u>2,875,625</u>
Impuesto diferido pasivo - Neto	<u>\$ 2,108,750</u>	<u>\$ 2,147,121</u>

- c) El ISR diferido pasivo incluye las pérdidas fiscales por amortizar que podrían recuperarse a través de probables utilidades fiscales futuras. Las pérdidas fiscales, por las cuales se ha reconocido un activo parcialmente, por un monto de \$87,028 expiran como se muestra a continuación:



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

<u>Año de pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de caducidad</u>
2014	\$ 23,779	2024
2015	19,000	2025
2017	14,534	2027
2018	10,954	2028
2019	<u>18,761</u>	2029
	<u>\$ 87,028</u>	

d) El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año es el siguiente:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,147,121	\$ 1,958,484
Reconocido en resultados	(42,109)	189,960
Reconocido en partidas integrales	(27,288)	(19,337)
Adquisición de Negocios	34,077	-
Efectos de conversión de las entidades extranjeras	<u>(3,051)</u>	<u>18,014</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>\$ 2,108,750</u>	<u>\$ 2,147,121</u>

e) El cargo (crédito) del impuesto relacionado a otras partidas del resultado integral por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>Antes de</u> <u>impuestos</u>	<u>Impuesto</u> <u>a (cargo)</u> <u>favor</u>	<u>Después de</u> <u>impuestos</u>	<u>Antes de</u> <u>impuestos</u>	<u>Impuesto</u> <u>a (cargo)</u> <u>favor</u>	<u>Después de</u> <u>impuestos</u>
Remediación de beneficios a empleados	\$ (90,959)	\$ 27,288	\$ (63,671)	\$ (5,169)	\$ 1,551	\$ (3,618)



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

C) IMPUESTOS POR DESCONSOLIDACIÓN

En 2013 el Congreso de la Unión aprobó la nueva Ley del Impuesto Sobre la Renta donde da por terminado el régimen de consolidación fiscal en México.

La Compañía venía tributando desde junio de 1990 bajo el régimen de consolidación fiscal, según autorización número 396-I-B-3-49-1572 de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de acuerdo con lo estipulado en la LISR.

Derivado de la eliminación del régimen fiscal de consolidación, la Compañía realizó el proceso de desconsolidación conforme a las disposiciones establecidas en la nueva LISR, evaluando pérdidas fiscales pendientes de amortizar, pérdidas por enajenación de acciones contratadas, diferencia en cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) dividendos pagados que no proceden de CUFIN y los conceptos especiales de consolidación. Como resultado de estos cálculos se generó un ISR por \$492,856, de los cuales se adeuda un importe de \$193,339 y se pagará en 4 anualidades como sigue:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2020	\$ 48,335
2021	48,335
2022	48,335
2023	<u>48,334</u>
Total	<u>\$ 193,339</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

D) TASA EFECTIVA DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La tasa legal para ISR difiere de la tasa efectiva como se muestra a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuestos a la utilidad	\$ 2,789,135	\$ 3,027,593
ISR a la tasa legal	836,741	908,278
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas:		
Efecto de inflación del ejercicio	(19,558)	(62,192)
Gastos no deducibles	76,226	65,411
Efecto de compañías extranjeras	(60,628)	(42,504)
Cambios en la estimación para la valuación de pérdidas fiscales	(161,906)	-
Otras partidas permanentes	83,831	(94,333)
ISR reconocido en resultados	\$ 754,706	\$ 774,660
Tasa efectiva	27%	26%

E) RECONOCIMIENTO DE LA IFRIC 23

Derivado del análisis de todas aquellas circunstancias que por su naturaleza pudieran representar controversia con la autoridad fiscal y que deban ser incluidos en la IFRIC 23, se concluye por parte de la empresa que no existen circunstancias o eventos donde exista incertidumbre frente al tratamiento del impuesto a las ganancias.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 18 – OBLIGACIONES LABORALES:

El pasivo laboral es una reserva actuarial que refleja el costo estimado de la terminación laboral de los trabajadores para cubrir las obligaciones establecidas por sus contratos de trabajo y la Ley Federal del Trabajo, el cual incluye plan de pensiones, prima de antigüedad y otros beneficios posteriores al retiro. El plan de beneficios posteriores al retiro contempla: la protección de salud del jubilado y su familia, así como las despesas, entre otras.

A) Pasivo laboral y el costo correspondiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
a) <u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</u>		
<u>Pasivo laboral:</u>	<u>\$ 345,806</u>	<u>\$ 276,361</u>
Beneficios de jubilación	\$ 135,017	\$ 130,400
Primas de antigüedad	89,218	52,705
Otros beneficios al retiro	121,571	93,256
b) <u>ESTADO DE RESULTADOS</u>		
<u>Costos y gastos por:</u>	<u>\$ 30,536</u>	<u>\$ 27,777</u>
Beneficios de jubilación	11,879	10,912
Primas de antigüedad	10,666	9,005
Otros beneficios al retiro	7,991	7,860
c) <u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Utilidades acumuladas	<u>\$ 90,959</u>	<u>\$ 5,169</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no cuenta con activos del plan ni con costos de servicios pasados no reconocidos.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

B) Conciliación del pasivo laboral

<u>2019</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero	\$ 130,400	\$ 52,705	\$ 93,256	\$ 276,361
Costo de servicio del periodo actual	1,126	5,777	111	7,014
Costo por interés	10,753	4,889	7,880	23,522
Remediciones:				
Pérdidas/(ganancias) actuariales	8,770	40,301	41,888	90,959
Contribuciones:				
Beneficios pagados	<u>(16,032)</u>	<u>(14,455)</u>	<u>(21,563)</u>	<u>(52,050)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 135,017</u>	<u>\$ 89,217</u>	<u>\$ 121,572</u>	<u>\$ 345,806</u>

<u>2018</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero	\$ 125,287	\$ 61,140	\$ 112,238	\$ 298,665
Costo de servicio del periodo actual	2,325	5,111	415	7,851
Costo por interés	8,587	3,894	7,445	19,926
Remediciones:				
Pérdidas/(ganancias) actuariales	10,863	(1,201)	(4,493)	5,169
Contribuciones:				
Beneficios pagados	<u>(16,661)</u>	<u>(16,239)</u>	<u>(22,350)</u>	<u>(55,250)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 130,401</u>	<u>\$ 52,705</u>	<u>\$ 93,255</u>	<u>\$ 276,361</u>

C) Integración del costo del pasivo laboral

<u>2019</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Total</u>
Costo de servicio del periodo actual	\$ 1,126	\$ 5,777	\$ 111	\$ 7,014
Costo de interés	<u>10,753</u>	<u>4,889</u>	<u>7,880</u>	<u>23,522</u>
Total por costos de personal	<u>\$11,879</u>	<u>\$10,666</u>	<u>\$ 7,991</u>	<u>\$30,536</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

<u>2018</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Total</u>
Costo de servicio del periodo actual	\$ 2,325	\$ 5,111	\$ 415	\$ 7,851
Costo de interés	<u>8,587</u>	<u>3,894</u>	<u>7,445</u>	<u>19,926</u>
Total por costos de personal	<u>\$10,912</u>	<u>\$ 9,005</u>	<u>\$ 7,860</u>	<u>\$27,777</u>

D) Prorrrateo del costo y gasto del pasivo laboral

<u>2019</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	\$ 1,100	\$ 3,926	\$ 111	\$ 5,137
Gastos de administración y venta	26	1,851	-	1,877
Costos de financiamiento	<u>10,753</u>	<u>4,889</u>	<u>7,880</u>	<u>23,522</u>
	<u>\$ 11,879</u>	<u>\$10,666</u>	<u>\$ 7,991</u>	<u>\$30,536</u>

<u>2018</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	\$ 2,247	\$ 3,684	\$ 415	\$ 6,346
Gastos de administración y venta	78	1,427	-	1,505
Costos de financiamiento	<u>8,587</u>	<u>3,894</u>	<u>7,445</u>	<u>19,926</u>
	<u>\$ 10,912</u>	<u>\$ 9,005</u>	<u>\$ 7,860</u>	<u>\$27,777</u>

E) Supuestos

La Compañía opera planes de beneficios definidos basados en la remuneración del empleado y su antigüedad. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación de los beneficios de prima de antigüedad y otros beneficios al retiro, son similares a los utilizados en los planes de beneficios definidos.

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.25%	9.42%
Tasa de inflación	3.5%	4.5%
Tasa de crecimiento de salarios	4.0%	4.0%
Vida esperada	15.92 años	17.02 años
Incremento futuro de salarios	4%	4%



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Los supuestos relacionados con la experiencia de la futura mortalidad se basan en asesoría actuarial conforme con estadísticas publicadas y experiencias. Los supuestos de mortalidad se basan en lo siguiente:

Tasa de mortalidad de empleados activos (de acuerdo a los siguientes índices):

<u>Edad</u>	<u>Mortalidad Post retiro</u>	<u>Mortalidad En activo</u>	
	<u>Unisex</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	0.62	1.97	0.90
30	0.99	2.74	0.99
40	2.00	4.11	1.16
50	6.48	6.61	1.58
55	10.44	8.59	1.99
60	15.56	11.31	2.70

El promedio de vida esperada (en años) de pensionados retirados a los 60 años es hasta los 77.22 años. Por otro parte, la edad promedio del grupo de pensionados es de 76 años; su promedio de vida es hasta los 83.52 años.

F) Análisis de sensibilidad

La sensibilidad sobre la tasa de descuento aplicada al valor presente de las obligaciones por beneficios a los empleados considerando un punto porcentual de disminución y un punto porcentual de incremento originaría en 2019 un incremento de \$24,919 (\$15,971 en 2018) y una disminución de \$21,743 (\$16,878 en 2018), respectivamente.

La sensibilidad arriba mencionada se relaciona con la tasa de descuento utilizada en el cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2019 y 2018, considerando que las demás variables continúan constantes. En la práctica, esto es poco probable y los cambios en otras hipótesis pueden estar correlacionados. Cuando se determinó la sensibilidad de la Obligaciones por Beneficios Definidos (“OBD”), se utilizó el mismo método (Valor Presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos [“VPOBD”], calculada con el método de crédito unitario proyectado) que el utilizado para determinar los beneficios a los empleados reconocidos en el estado de situación financiera.

Subsidiaria en el extranjero - La Compañía tiene un plan de ahorro para el retiro 401 (k), un plan de seguro de la salud, un plan de invalidez y un plan de seguro de vida, entre otros. Para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 los gastos totales relativos a estos planes fueron de \$90,790 y \$67,251, respectivamente.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 19 - CAPITAL CONTABLE:

A) Capital social:

<u>Serie única</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Efecto de actualización</u>	<u>Total</u>
Capital fijo	77,896,582	\$ 982,074	\$ 864,339	\$ 1,846,413
Capital variable	<u>212,061,940</u>	<u>2,673,552</u>	<u>826,339</u>	<u>3,499,891</u>
Total	<u>289,958,522</u>	<u>\$ 3,655,626</u>	<u>\$ 1,690,678</u>	<u>\$ 5,346,304</u>

El capital social está integrado por acciones comunes nominativas sin valor nominal totalmente suscritas y pagadas. El capital variable no podrá exceder de diez veces el importe de la parte mínima fija sin derecho a retiro.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos en las disposiciones fiscales disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas de capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Mediante Asamblea General Anual Ordinaria del 30 de abril de 2010 se aprueba mantener como monto máximo de recursos que podrán destinarse a la adquisición de acciones propias la cantidad de \$48,571, en ningún caso se podrá exceder el saldo total de las utilidades netas de la Compañía incluyendo las retenidas.

- B) De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el valor de la reserva legal asciende a \$666,512 y \$553,866, respectivamente.
- C) Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la ("CUFIN") y estarán gravados a una tasa que fluctúa entre el 4.62% y 7.69% si provienen de la CUFIN reinvertida. Los dividendos que excedan dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2020. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas de ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Entidad.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

D) Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son de Bio Pappel S.A.B. de C.V. y subsidiarias en México en forma individual y sumados:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuenta de capital de aportación (CUCA)	\$ 17,847,449	\$ 17,357,954
Cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida consolidada (CUFINRE)	928,235	902,776
CUFIN generada en los ejercicios 2013 y anteriores	\$ 1,620,055	\$ 1,575,251
CUFIN generada a partir del ejercicio 2014	<u>4,574,021</u>	<u>3,192,643</u>
Total CUFIN	<u>\$ 6,194,076</u>	<u>\$ 4,767,894</u>

NOTA 20 - COSTOS Y GASTOS EN FUNCIÓN DE SU NATURALEZA:

Integración:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A) <u>Costo de ventas</u>	<u>\$ 20,141,013</u>	<u>\$ 20,850,925</u>
Materia prima	7,887,090	9,192,077
Energéticos	2,808,198	2,890,636
Sueldos y correlativos	2,482,260	2,024,573
Materiales para empaque	1,304,918	1,374,628
Químicos	1,296,740	1,364,905
Fletes de producto terminado	1,284,769	1,294,670
Mantenimiento	1,431,904	1,205,417
Depreciación	1,024,873	984,186
Rentas	39,005	250,137
Seguros y fianzas	98,969	67,575
Deterioro de inventarios	38,022	-
Amortización suministro de gas	5,813	5,815
Amortización de licencias	5,532	1,982
Amortización de activos por derecho de uso	240,208	-
Otros	192,712	194,324



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
B) <u>Gastos de operación</u>	<u>\$ 1,793,126</u>	<u>\$ 1,600,985</u>
Sueldos y correlativos	1,041,393	860,111
Promoción y publicidad	140,672	126,788
Honorarios	97,638	88,667
Rentas	19,720	63,413
Comisiones sobre venta	69,839	61,802
Gastos de viaje	47,302	29,343
Seguros y fianzas	55,868	54,610
Depreciación	58,528	35,799
Impuestos y derechos	39,017	25,250
Mantenimiento	29,357	25,051
Combustibles y lubricantes	30,009	25,920
Comunicación	13,681	10,816
Cuotas y suscripciones	5,734	8,500
Papelería y útiles	8,539	6,967
Amortización de licencias de software	2,929	10,882
Amortización de activos por derecho de uso	5,501	-
Amortización relación con clientes	19,534	-
Otros	107,865	167,066

NOTA 21 - COSTOS Y GASTOS POR SUELDOS, CORRELATIVOS Y BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Integración:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sueldos, salarios y correlativos	\$3,516,639	\$2,876,833
Comisiones sobre venta	69,839	61,802
Costo de beneficios a los empleados	<u>7,014</u>	<u>7,851</u>
	3,593,492	2,946,486
Costo por beneficios a empleados en costos de financiamiento	<u>23,522</u>	<u>19,926</u>
Total	<u>\$3,617,014</u>	<u>\$2,966,412</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 22 - OTROS GASTOS (INGRESOS) - NETO:

Integración:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros gastos - Neto</u>	<u>\$ 87,669</u>	<u>\$ (99)</u>
<u>Otros ingresos</u>	<u>\$(40,036)</u>	<u>\$ (8,178)</u>
<u>Otros gastos</u>	<u>\$127,705</u>	<u>\$ 8,079</u>
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	50,020	5,744
Depreciación de activo fijo	72,192	-
Otros gastos	5,493	2,335

NOTA 23 - COSTOS DE FINANCIAMIENTO:

Integración:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Costo de financiamiento - Neto</u>	<u>\$ 1,132,381</u>	<u>\$ 978,585</u>
<u>Ingresos financieros:</u>	<u>\$ (349,997)</u>	<u>\$ (157,290)</u>
Utilidad cambiaria	(256,177)	(89,642)
Rendimiento de inversiones en bancos	(93,820)	(67,648)
<u>Gastos financieros:</u>	<u>\$ 1,482,378</u>	<u>\$ 1,135,875</u>
Pérdida cambiaria	170,861	70,396
Intereses	1,138,436	1,071,447
Costo amortizado de instrumentos financieros	(5,435)	(25,894)
Costo de obligaciones laborales	23,522	19,926
Efecto en la valuación de Instrumentos financieros derivados	154,994	-



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 24 - UTILIDAD POR ACCIÓN:

Integración:

	Año terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad neta consolidada atribuible a la participación controladora	\$ 2,012,354	\$ 2,252,925
Acciones en circulación	<u>289,958,522</u>	<u>289,958,522</u>
Utilidad por acción básica y diluida (cifra en pesos)	<u>\$ 6.9401</u>	<u>\$ 7.7698</u>

NOTA 25 - CONTINGENCIAS:

- A) Las operaciones de la Compañía en México están sujetas a regulaciones federales, estatales y locales, incluyendo la Ley General del Equilibrio Ecológico y de Protección al Ambiente y las leyes y regulaciones publicadas bajo esta Ley. Las compañías con actividad industrial están sujetas a la regulación jurisdiccional de la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (“Semarnat”).

Las empresas en México están sujetas a auditorías ambientales periódicas por parte de la Semarnat. La Compañía ha recibido reconocimientos por su impecable historial ambiental y su modelo para implementar técnicas de tecnología de punta para el uso de materias primas reciclables y sustentables, así como las emisiones en aire y agua. Si la exigibilidad de las leyes existentes se incrementara, o nuevas leyes ambientales sean emitidas, la Compañía pudiera incurrir en costos adicionales para poder cumplir con estas.

- B) Las subsidiarias americanas está sujeta a reglamentos federales, estatales y locales para la descarga de materiales en el medio ambiente y otras relacionadas con la protección del mismo. El cumplimiento de estas reglamentaciones, y primordialmente con la Ley Federal de Aire Limpio, Ley del Agua Limpia, Respuesta Integral al Medio Ambiente, Ley de Responsabilidad y Compensación de 1980, con sus adecuaciones por la Ley de Superfondos Adecuaciones y Reautorización de 1986 (CERCLA por sus siglas en inglés) y la Ley de Recuperación y Conservación de los Recursos (RCRA por sus siglas en inglés) han requerido de la Compañía la inversión de recursos para asegurar el cumplimiento de las regulaciones ambientales aplicables.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 26 - COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

El 18 de junio de 2019 Bio Pappel adquirió a través de su subsidiaria McKinley Paper Company por 55.0 millones de dólares equivale a \$1,050,629, el 55% de las acciones comunes de U.S. Corrugated Holdings II, Inc., empresa líder en fabricación de empaques y envases de papel en Estados Unidos, que opera una red de producción y distribución con modernas plantas industriales en California, Georgia e Indiana, así como dos plantas más en la frontera de E.U.A.-México localizadas en Tijuana y Mexicali, B.C, siendo un importante consumidor de papel, lo que permitirá una eficiente integración con la subsidiaria McKinley Paper Company que opera dos fábricas de papel en Nuevo México y en el Estado de Washington, cuya producción de papel se vendía en el mercado abierto sujeto a la oferta y la demanda. Bio Pappel obtuvo el control de la compañía el 1 de julio de 2019.

Posteriormente se adquirió el 14 de Diciembre de 2019 un 25.1% adicional de las acciones de U.S. Corrugated Holdings II, Inc. por 12.0 millones de dólares equivale a \$226,472, obteniendo el 80.1% de la tenencia accionaria al cierre del 2019. Este importe fue registrado como un pasivo a corto plazo liquidándose en febrero 2020.

Bio Pappel tiene el derecho de adquirir el 19.9% de las acciones restantes por un importe mínimo a partir del 5to. Aniversario y la obligación de adquirir esta participación no controladora a partir del 3er. Aniversario si los minoritarios las quieren vender a opción de ellos ("Call and Put options") registrando un pasivo a largo plazo dentro del rubro de otros pasivos, el saldo de este instrumento financiero derivado a valor presente asciende a \$370,160 (\$19.6 millones de dólares) al cierre de diciembre del 2019.

El proceso de valuación y registro de la adquisición se realizó conforme a los lineamientos de la Norma Internacional de Información Financiera 3 "Combinación de Negocios".

a. Subsidiarias adquiridas

<u>Nombre de la entidad</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Fecha de Adquisición</u>	<u>Acciones adquiridas %</u>	<u>Contraprestación transferida</u> Miles de dólares	<u>Contraprestación transferida</u> Miles de pesos
U.S. Corrugated Holdings II, Inc.	Fabricación de Empaques	08/04/2019 18/06/2019	42% <u>13%</u>	\$ 42,000 <u>13,000</u>	\$ 801,223 <u>249,406</u>
			<u>55%</u>	<u>\$ 55,000</u>	<u>\$ 1,050,629</u>

Los costos relacionados con la adquisición por \$9,175 pesos (477 mil dólares) se excluyeron de la contraprestación transferida y se reconocieron como un gasto en el periodo, dentro del Estado de Resultados.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

b. Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición

U.S. Corrugated Holdings II, Inc
Activos Adquiridos y Pasivos Asumidos
Al 01 de Julio de 2019

<u>Concepto</u>	<u>Miles de dólares</u>	<u>Miles de pesos</u>
Saldos en bancos	\$ 2,027	\$ 38,863
Inventarios	19,493	373,652
Cuentas por cobrar	33,717	646,305
Activos fijos	116,821	2,239,283
Otros activos	3,120	59,797
Relación con clientes	12,270	235,197
Crédito mercantil	<u>16,460</u>	<u>315,508</u>
Total activos	<u>\$ 203,908</u>	<u>\$ 3,908,605</u>
Deuda	\$ 73,610	\$ 1,410,993
Pasivo circulante	40,467	775,687
Otros pasivos	2,121	40,656
Acciones Preferentes	<u>10,067</u>	<u>192,969</u>
Total pasivos	<u>\$ 126,265</u>	<u>\$ 2,420,305</u>
Capital controlador	\$ 55,000	\$ 1,054,268
Participación no controladora	<u>22,643</u>	<u>434,032</u>
Total capital contable	<u>\$ 77,643</u>	<u>\$ 1,488,300</u>
Total pasivo más capital contable	<u>\$ 203,908</u>	<u>\$ 3,908,605</u>

El “Purchase Price Allocation” de U.S. Corrugated Holdings II, Inc. fue determinado por un tercero independiente a la transacción. En cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera, se requiere que se reajusten los valores de los activos de U.S. Corrugated Holdings II, Inc. con base en los valores de mercado y otros factores.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

c. Participación no controladora

La participación no controladora en U.S. Corrugated Holdings II, Inc. reconocida a la fecha de adquisición se valuó en base su valor razonable y es como sigue:

	<u>2019</u>	
	<u>Miles de dólares</u>	<u>Miles de pesos</u>
Participación no controladora al 1 de julio	\$ 22,643	\$ 432,638
Menos: Call and Put options	(19,600)	(374,495)
Menos: adquisición del 25% de las acciones	<u>(12,000)</u>	<u>(229,283)</u>
Participación no controladora	<u>\$ (8,957)</u>	<u>\$ (171,140)</u>

d. Crédito mercantil determinado en la adquisición

	<u>U.S. Corrugated Holdings II, Inc</u>	
	<u>Miles de dólares</u>	<u>Miles de pesos</u>
Contraprestación transferida	\$ 55,000	\$ 1,054,268
Más: participación no controladora	22,643	434,032
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>61,183</u>	<u>1,172,792</u>
Crédito mercantil determinado en la adquisición	<u>\$ 16,460</u>	<u>\$ 315,508</u>

La contraprestación pagada por la adquisición incluyó efectivamente importes en relación con los beneficios de las sinergias esperadas, crecimiento de ingresos, desarrollo futuro del mercado y la fuerza de trabajo que se ha reunido de U.S. Corrugated Holdings II, Inc. y subsidiarias. La relación con clientes es uno de los activos intangibles identificados resultado de la valuación del precio de compra por un monto de 12.3 millones de dólares equivale a \$235,197 al 1 de julio de 2019, con una vida útil estimada de 6 años.

e. Flujos de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

	<u>2019</u>	
	<u>Miles de dólares</u>	<u>Miles de pesos</u>
Contraprestación transferida	\$ 55,000	\$ 1,054,268
Menos: saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos	<u>2,027</u>	<u>38,863</u>
Total	<u>\$ 52,973</u>	<u>\$ 1,015,405</u>

f. Efecto de las adquisiciones en los resultados de la Entidad

Los resultados de las operaciones adquiridas fueron incluidos en los estados financieros consolidados a partir del 1 de julio de 2019.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Los ingresos del periodo incluyen \$1,756,942, (91,225 dólares) relacionados con U.S. Corrugated Holdings II, Inc. y subsidiarias.

Si se hubiesen efectuado dichas combinaciones de negocios al 1 de enero de 2019, los ingresos de la Entidad provenientes de operaciones continuas hubieran ascendido a \$3,292,186 (170,939 dólares).

La administración de la Entidad considera que estas cifras “proforma” representan una medida aproximada del desempeño de la Entidad combinado sobre una base anualizada y que proporcionan un punto de referencia de comparación para periodos futuros.

En la determinación de los ingresos y utilidad proforma de la Entidad, en caso de que se hubieran adquirido U.S. Corrugated Holdings II, Inc. y subsidiarias al inicio del periodo actual sobre el que se informa, la administración hubiera: Calculado la depreciación de planta y equipos adquiridos sobre la base de su valor razonable en el reconocimiento inicial para la combinación de negocios, y no los valores en libros reconocidos en los estados financieros previos a la adquisición; Basado los costos de préstamos en los niveles de fondeo, clasificaciones de crédito y la posición pasivo/capital de la Entidad, después de la combinación de negocios.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 27 - ENTIDAD COMO ARRENDATARIO

La Entidad arrienda diversos activos, incluyendo terrenos, naves industriales y bodegas. El plazo promedio de arrendamiento es de 5 años para 2019 y 2018.

Las tasas promedio utilizadas para contratos en pesos fue de 10.92% y para contratos en dólares fue de 2.93% de arrendamiento a la fecha de la adopción.

<u>Activos por derecho de uso</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Al inicio de 2019 – efecto inicial	\$ 903,087	\$ 61,494	\$ 7,643	\$ 5,728	\$ 977,952
Adiciones por adquisición de negocios	<u>1,215,975</u>	<u>4,044</u>	<u>4,503</u>	<u>-</u>	<u>1,224,522</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 2,119,062</u>	<u>\$ 65,538</u>	<u>\$ 12,146</u>	<u>\$ 5,728</u>	<u>\$ 2,202,474</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Al 31 de diciembre de 2019	(210,894)	(26,892)	(5,174)	(2,749)	(245,709)
<u>Efecto de conversión</u>	(31,474)	(442)	(166)	-	(32,082)
<u>Valor en libros</u>					
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1,876,694</u>	<u>\$ 38,204</u>	<u>\$ 6,806</u>	<u>\$ 2,979</u>	<u>\$ 1,924,683</u>

<u>Montos reconocidos en estado consolidado de resultados</u>	<u>2019</u>
Gasto por depreciación del activo por derecho de uso	\$ 245,709
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	84,118
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	20,420
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor	<u>38,306</u>
Total	\$ 388,553

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a \$347,479 y \$313,550 2019 y 2018, respectivamente. Durante el año no existieron pagos variables por arrendamientos.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 28 - PASIVO POR ARRENDAMIENTOS

a. Movimientos de pasivos por arrendamiento:

<u>Movimientos</u>	<u>2019</u>
1 enero 2019	\$ 977,952
Adiciones	1,224,522
Intereses	84,119
Pagos	(288,754)
Fluctuación cambiaria	<u>(33,722)</u>
Total de pasivo	<u>\$ 1,964,117</u>

b. Análisis de vencimiento de los pasivos por arrendamiento:

<u>Vencimientos</u>	<u>2019</u>
Menor a un año	\$ 281,099
2 años	242,395
3 años	227,017
4 años	228,592
5 años	238,528
Años posteriores	<u>746,486</u>
Total pasivos por arrendamientos	<u>\$ 1,964,117</u>

c. Los pasivos por arrendamiento se clasifican como:

	<u>2019</u>
Corto plazo	\$ 281,099
Largo plazo	<u>1,683,018</u>
Total	<u>\$ 1,964,117</u>

d. Movimientos reconocidos en el estado de flujos de efectivo:

Salidas de efectivo totales por arrendamientos	\$ (288,754)
--	--------------



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 29 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Swaps

La Compañía está expuesta a incrementos en tasas de interés ya que su deuda se encuentra a tasas variables (LIBOR y THIE) repercutiendo en su posición de efectivo y como consecuencia a una volatilidad considerable en los resultados del costo integral de financiamiento, por lo que el 3 de mayo de 2019 y el 29 de abril de 2019 celebró dos contratos de Interest Rate Swap (“SWAPS”) (“los derivados”) con ScotiaBank Inverlat, S.A. (Institución de banca múltiple) de tasas de interés en conexión con el préstamo sindicado a 5 años en dólares y pesos (Tranche D y E respectivamente) con varios prestamistas y con Credit Suisse AG, Cayman Islands Branch como agente administrador. En dichos contratos se establece la obligación bilateral de intercambiar flujos de efectivo en fechas futuras trimestrales para equilibrar la mezcla de tasas de sus pasivos financieros entre tasas fijas y variables, en donde la parte A (Bio Pappel) pagará a una tasa variable Libor a 3 meses más un spread de 1.75% para el crédito en dólares y a tasa THIE a 91 días más un spread de 1.75% para el crédito en pesos y la parte B (Scotiabank Inverlat) pagará a una tasa fija de 4.082% para el crédito en dólares y 9.89% para el crédito en pesos como valores de referencia.

Debido a lo anterior y en apego a IFRS 9, los derivados contratados aun y cuando fueron contratados con fines de cobertura de acuerdo a los lineamientos de la norma fueron clasificados y registrados como instrumentos financieros con cambios en resultados llevando directamente a resultados cualquier cambio en su valor razonable. El valor razonable al 31 de diciembre de 2019 asciende a un pasivo por \$41,347 (\$2,192 dólares) para el derivado en dólares y un pasivo de \$113,647 para el derivado en pesos en los estados financieros.

“Call and Put Options”

Por la adquisición de las acciones de U.S. Corrugated Holdings II, Inc. y subsidiarias, Bio Pappel tiene el derecho de adquirir el 19.9% de las acciones restantes por un importe mínimo a partir del 5to. aniversario y la obligación de adquirir esta participación no controladora a partir del 3er. aniversario si los minoritarios las quieren vender a opción de ellos (“Call and Put options”) registrando un pasivo a largo plazo dentro del rubro otros pasivos, el saldo al 31 de Diciembre de 2019 de este instrumento financiero derivado a valor presente asciende a \$370,160 (\$19.6 millones de dólares).

NOTA 30 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

En el año en curso, la Entidad implementó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2019.

IFRS nuevas y modificadas que son efectivas para los ejercicios y periodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2019

La Entidad implementó la IFRS 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. El impacto inicial de la adopción de la IFRS 16 en los estados financieros consolidados de la Entidad se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la IFRS 16 para la Entidad fue el 1 de enero de 2019.

La Entidad ha elegido la aplicación inicial de forma retrospectiva con efecto acumulado de la IFRS 16 según el párrafo C5 (b) por lo que a la fecha de adopción inicial se igualó el valor del activo por derechos de uso al valor del pasivo por arrendamientos. En consecuencia, la entidad no reformulará la información comparativa.

A. Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Entidad ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a IFRS 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la IAS 17 y la IFRIC 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previos al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La IFRS 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la IAS 17 y de la IFRIC 4.

La Entidad aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la IFRS 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de IFRS 16, la Entidad llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo IFRS 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Entidad.

B. Impacto de la contabilidad como arrendatario

a) Arrendamientos operativos previos

La IFRS 16 cambia la forma en que la Entidad contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera.

Al aplicar la IFRS 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Entidad:

1. Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de posición financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
2. Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

3. Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo IAS 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo IFRS 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la IAS 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Entidad ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la IFRS 16. Este gasto se presenta en “otros gastos” en el estado consolidado de resultados.

b. Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la IFRS 16 y la IAS 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La IFRS 16 requiere que la Entidad reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la IAS 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros consolidados de la Entidad.

c. Impacto financiero inicial por la adopción de la IFRS 16

Las tablas presentadas a continuación muestran los montos de ajuste para cada concepto de los estados financieros consolidados afectados por la aplicación de la IFRS 16 al 1 de enero de 2019.

Impacto en estados consolidados de resultados

<u>Impacto en resultado del año</u>	<u>2019</u>
Aumento en amortización de activos por derecho de uso	\$ 245,709
Aumento en gastos financieros	84,119
Disminución de gasto por arrendamiento	<u>(288,754)</u>
Aumento (Disminución) en resultado del año	<u>\$ 41,074</u>



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

La Entidad como arrendatario:

La aplicación de la IFRS 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17 resultaron en el reconocimiento de activo por derechos de uso por \$977,952 y pasivos por arrendamiento por \$977,952 y como resultado de la adquisición U.S. Corrugated Holdings II, Inc. y subsidiarias \$1,224,522 al 1 de julio de 2019. Como resultado de la adopción de la norma, hubo un aumento en la depreciación por \$245,709 y un aumento en los gastos por intereses por \$84,119, adicional, se dejó de reconocer un importe \$288,754 de gasto por arrendamiento.

La aplicación de la IFRS 16 tiene un impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo de la Entidad.

Bajo IFRS 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operativas;
- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la IAS 7 (la Entidad ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de financiamiento); y
- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Bajo la IAS 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaban como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. Consecuentemente, el efectivo neto generado por actividades operativas ha incrementado en \$288,754 en 2019, donde los pagos de arrendamiento y el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento se han incrementado por el mismo monto.

La adopción de IFRS 16 no generó impactos en los flujos de efectivo netos.

Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019

En el año en curso, la Entidad ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros consolidados.

Modificaciones a IAS 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

La Entidad adoptó las modificaciones a la IAS 28 por primera vez en el periodo actual. La modificación clarifica que la IFRS 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Entidad aplica IFRS 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la IAS 28. Al aplicar la IFRS 9, la Entidad no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la IAS 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a IAS 28).



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017: Modificaciones a la IAS 12 Impuesto a las ganancias, IAS 23 Costos por préstamos e IFRS 3 Combinaciones de negocios

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

IAS 12 Impuesto a la utilidad

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

IAS 23 Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

IFRS 3 Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

Modificaciones a la IAS 19 *Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados*

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La IAS 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la IAS 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

IFRIC 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

IFRIC 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:

En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.

En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

Normas IFRS nuevas y revisadas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

- IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones) Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a IFRS 3 Definición de un negocio
- Modificaciones a IAS 1 e IAS 8 Definición de materialidad
- Marco Conceptual Marco Conceptual de las Normas IFRS

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Modificaciones a IFRS 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer periodo de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a IAS 1 e IAS 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la IAS 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas IFRS. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la IAS 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la IAS 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas IFRS

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS. El documento contiene modificaciones para las IFRS 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, IFRIC 12, 19, 20, 22 y SIC 32.



Bio Pappel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida. A la fecha de los estados financieros consolidados, la administración de la Entidad no espera impactos por estas actualizaciones.

NOTA 31 – EVENTOS SUBSECUENTES:

El (COVID-19) Coronavirus está teniendo efectos importantes en la mayoría de mercados y economías en un gran número de países, ciertos impactos a las condiciones de salud pública particulares al COVID-19 pudieran tener una afectación en la operación de las entidades. La Entidad, no ha decretado cese de actividades o suspendido de obligaciones bajo contratos materiales suscritos. El alcance del impacto en el desempeño financiero de la Entidad dependerá en gran medida de la evolución y extensión del COVID-19 en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados de futuros acontecimientos, incluyendo, entre otros: (i) la duración y propagación del brote, (ii) las restricciones y recomendaciones de la Organizaciones de Salud y Gobiernos, (iii) los efectos en los mercados financieros, y (iv) los efectos en general en la economía nacional e internacional, los cuales son a la fecha altamente inciertos y no pueden predecirse.

Las actividades de la Entidad y sus subsidiarias califican como productos del sector industrial con actividad esencial por emergencia sanitaria, conforme los acuerdos del diario oficial de la federación del 31 de marzo de 2020 del 6 de abril de 2020 por lo tanto todas sus plantas tanto en México como en los E.U.A continúan operando de manera normal. Hasta el momento, la Entidad no ha experimentado disminuciones en sus ventas o incrementos significativos en los costos de operación; así mismo cuenta con líneas de crédito disponibles para hacer frente a posibles necesidades de flujo que pudieran surgir. De igual forma su plan de ejecución de CAPEX, el cual se enfoca principalmente en la conclusión de las plantas de la subsidiaria adquirida en 2019 US Corrugated Holdings II, Inc., se mantiene sin cambio.

De igual forma, durante el mes de marzo de 2020 los precios del petróleo en los mercados internacionales han tenido una caída de más del 30%, esto podría tener una afectación en el costo de las materias primas y suministros que utiliza la Compañía.

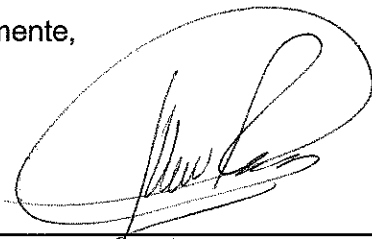
A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de evaluar y determinar los posibles efectos de las condiciones futuras en su información financiera.

* * * * *



Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los **estados financieros anuales**, correspondientes al **ejercicio 2019**, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas. Asimismo, se declara que se han establecido y mantenido los controles internos, así como los procedimientos relativos a la revelación de información financiera relevante, que se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con la emisora se hagan del conocimiento oportuno de la administración, que se ha revelado al auditor externo y al Comité de Auditoría las deficiencias significativas detectadas en el diseño y operación del control interno y que pudieran afectar adversamente a las funciones de registro, proceso y reporte de la información financiera y, por último, que se ha revelado al auditor externo y al Comité de Auditoría, cualquier presunto fraude o irregularidad que sea de su conocimiento y que involucre a la administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado con los controles internos.

Atentamente,



Ing. Miguel Rincón Arredondo
Director General



C.P. Mayela de la Paz Rincón Arredondo
Directora Corporativa de Finanzas y Administración



Lic. Gabriel Villegas Salazar
Director Jurídico