

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(Notas 1, 2 y 3)

Por los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos

<u>Actividades de operación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,035,170	\$ 845,812
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Costo neto del período por beneficios a los empleados	25,558	25,251
Provisiones y estimaciones	79,688	183,927
Depreciación y amortización	375,325	367,222
Intereses a favor	(53,488)	(50,117)
Utilidad cambiaria no realizada	-	(247,820)
Participación en la utilidad de Compañías asociadas	(3,025)	(3,233)
Utilidad (pérdida) en venta de propiedad, planta y equipo	4,489	(244)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Instrumentos financieros derivados	(29,468)	68,315
Pérdida cambiaria no realizada	42,697	-
Intereses a cargo	302,711	283,551
Otras partidas	61,710	105,075
	<u>1,841,367</u>	<u>1,577,739</u>
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar - Neto	(253,841)	127,175
Inventarios	42,800	(91,314)
Pagos anticipados	(7,016)	19,612
Aumento (disminución) en:		
Proveedores	88,860	(200,605)
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	(197,734)	(36,616)
Impuestos a la utilidad pagados	(101,828)	(59,355)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	<u>1,412,608</u>	<u>1,336,636</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(477,094)	(699,668)
Desinversión de propiedades, planta y equipo	68,490	1,102
Intereses cobrados	36,846	28,737
Otros	-	24,651
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(371,758)</u>	<u>(645,178)</u>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	1,040,850	691,458
<u>Actividades de financiamiento</u>		
Pago de deuda a corto y a largo plazo	(692,466)	(78,349)
Intereses pagados	(268,944)	(257,562)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(961,410)</u>	<u>(335,911)</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes al efectivo	79,440	355,547
Diferencia en cambio del efectivo y equivalentes de efectivo	(5,351)	(32,727)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>1,289,790</u>	<u>966,970</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	<u>\$ 1,363,879</u>	<u>\$ 1,289,790</u>
Partidas no monetarias:		
Compras de activo fijo a crédito	<u>(\$ 416,143)</u>	<u>(\$ 24,701)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados los cuales fueron autorizados para su emisión el 23 de abril de 2014 por Miguel Rincón Arredondo (Director General) y Mayela Rincón de Velasco (Directora de Finanzas).