



FORTALEZA

EN MATERIALES PARA LA CONSTRUCCIÓN

PERFIL DE LA EMPRESA

Elementia es una empresa líder en la fabricación y distribución de productos de cobre, fibrocemento, concreto, poliestireno y polipropileno. Desde 2013 incluye la División Cemento, que atiende a los sectores industrial, de la construcción y de infraestructura en México, América Latina, Estados Unidos y Europa. Ofrecemos una amplia gama de productos a más de 6 mil clientes, de los cuales 2,500 son distribuidores independientes que integran una extensa red de puntos de venta. Todos ellos son clientes del Grupo a través de cuatro segmentos de negocio: Metales, Construsistemas, Plásticos y Cemento. Contamos con 22 plantas en México, Colombia, Ecuador, Bolivia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Perú, y exportamos nuestros productos a más de 40 países a través de 10 centros de distribución.

ÍNDICE

Datos financieros	2
Eventos relevantes	3
Carta a los accionistas	4
Elementia en un vistazo	6
Presencia global	7
Construsistemas	8
Metales	10
Plásticos	12
Cemento	14
Sustentabilidad	16
Gobierno corporativo	17
Consejo de Administración	18
Funcionarios	18
Análisis y discusión de resultados	19
Información financiera	21

VISIÓN

Ser el líder en el desarrollo de soluciones integrales en el segmento de materiales para el sector de la construcción y la industria en general, generando valor económico, social, y ambiental a nuestros grupos de interés.

MISIÓN

Crear soluciones integrales para el sector de la construcción y la industria en general, a través de la eficiencia e innovación en el desarrollo de productos de alta calidad, que exceden las normas oficiales, con el propósito de generar valor a nuestros accionistas, clientes, proveedores, colaboradores y comunidad.

VALORES

- Respeto
- Integridad
- Compromiso
- Innovación
- Enfoque en resultados
- Seguridad
- Trabajo en equipo



Fortaleza es el concepto que resume el esfuerzo de Elementia para lograr sus objetivos a través de sus cuatro divisiones de negocio: fortaleza de nuestras marcas líderes en los mercados en que participamos –Mexalit, Eureka, Frigocel y Fibraforte, Eternit, Nacobre, Maxitile, Plycem y Cobrecel, entre otras; fortaleza en nuestra capacidad de producción con las 22 plantas con que contamos en Latinoamérica, y fortaleza en nuestra capacidad de distribución, que nos permite exportar a 40 países. No menos importante es la fortaleza de nuestra gente.



DATOS FINANCIEROS

Elementia S.A. de C.V. en millones de pesos al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	2012	2011	Var. %
Ventas netas	13,506	14,505	(7)
Utilidad bruta	3,233	3,042	6
Utilidad (pérdida) neta consolidada	315	(305)	NA
Flujo de operación (EBITDA)	1,877	1,748	7
Activo total	22,008	22,417	(2)
Efectivo e inversiones	1,762	3,540	(50)
Clientes	1,826	2,375	(23)
Inventarios	2,471	2,186	13
Otros activos circulantes	1,701	1,145	49
Activo a largo plazo	14,248	13,172	8
Pasivo total	11,019	13,137	(16)
Pasivo circulante	3,520	4,905	(28)
Pasivo a largo plazo	7,499	8,232	(9)
Capital contable consolidado	10,989	9,280	18
Total participación de la no controladora	22	31	(30)
Total participación controladora	10,967	9,249	19

2



EVENTOS RELEVANTES

EVENTOS RELEVANTES

En las asambleas generales ordinarias de accionistas de Elementia, celebradas los días 13 de julio y 6 de diciembre de 2012, se acordó aumentar el capital social de la Compañía, en su parte variable, en la cantidad de \$1,166 millones de pesos.

Con fecha 21 de marzo de 2012, suscribimos un contrato para la venta de las acciones representativas del capital social de Almexa Aluminio, S.A. de C.V. y de Aluminio Holdings, S.A. de C.V., en favor de Industria Mexicana de Aluminio, S.A. de C.V.

EVENTOS SUBSECUENTES

El 8 de enero de 2013 se firmó con la compañía francesa Cementos Lafarge un *contribution agreement*, acuerdo que contempla la asociación entre la División Cementos de Elementia y Cementos Lafarge establecida en México. Elementia tendrá participación mayoritaria y esperamos consolidar ambas operaciones en el segundo semestre de 2013, previa autorización de las autoridades de la Comisión Federal de Competencia.



DESARROLLO HISTÓRICO

■ Ventas en millones de pesos

CARTA A LOS ACCIONISTAS

ESTIMADOS ACCIONISTAS:

2012 representó para Elementia un año de retos, en el que se trabajó en la consolidación de los negocios. El proceso incluyó desinvertir aquellas empresas que no estaban generando los flujos ni la rentabilidad requeridos por Grupo Elementia, así como construir e implementar la plataforma de información y control SAP, cuyos frutos ya estamos cosechando. También fue un año en el que enfocamos nuestros esfuerzos en el logro del triple resultado (social, medioambiental y económico).



Las cifras sobresalientes al cierre del 2012 son:

	2011	2012
Ventas	14,505	13,506
EBITDA	1,748	1,877
Deuda Neta	2,847	4,620
Deuda Neta / EBITDA (veces)	1.63	2.46
Empleados	7,566	5,883

Cifras en millones de pesos

Las cifras muestran una reducción en ventas del 7% con respecto al año anterior, derivada principalmente de la caída en el precio de los metales (cobre, zinc y níquel), lo cual impactó nuestros resultados. Por otra parte, tanto en México como en Colombia, los gobiernos retrasaron sus proyectos de infraestructura y construcción. No obstante, para 2013 visualizamos crecimiento en los países en los que operamos, principalmente en el sector de la construcción, que es el motor de las economías en desarrollo.

El flujo de operación (EBITDA) fue mejor al reportado en 2011 en un 7.3%, alcanzando \$1,877 millones de pesos. También el margen de ventas mejoró, al pasar del 12.1% en 2011 al 13.9% en 2012.

En Elementia, hemos emprendido el camino hacia la integración a productos de mayor valor agregado y el crecimiento, a través de la construcción de nuestra planta de cemento en Hidalgo, México, la cual tendrá una capacidad de producción de 1 millón de toneladas anuales. Esta planta inició operaciones en el primer trimestre de 2013, con un aceptable recibimiento en el mercado de la construcción y la autoconstrucción. La División Cemento también se beneficiará de la asociación con Cementos Lafarge, uno de los más importantes productores de cemento en el mundo, a partir del segundo semestre de 2013.

Quiero agradecerles a todas y cada una de las personas que trabajan en Elementia su compromiso y enorme dedicación; agradecer también a nuestros accionistas, clientes y proveedores, quienes con su apoyo han sido parte importante del éxito y crecimiento de esta empresa. Pese a un entorno difícil, hemos tenido la fortaleza de entregar resultados favorables, lo cual es muestra del gran esfuerzo, dedicación y compromiso de todos los que trabajamos en Elementia.



Francisco Javier del Valle Perochena

Presidente del Consejo de Administración



ELEMENTIA EN UN VISTAZO

CONSTRUSISTEMAS

Fibrocemento



Tejas, paneles, techos laminados, tablonces, materiales para acabados, tanques sépticos, cisternas

METALES

Lámina de cobre, aleaciones, tubería de cobre



Industria automotriz, terminales eléctricas, cartuchos, monedas, cerrajería, construcción, forro para cables, perfiles y conexiones, refrigeración, soldadura

PLÁSTICOS

Productos laminados y termoformados, tinacos



Vasos, cubiertos, tinacos, envase industrial, envase impreso, industria alimenticia, láminas traslúcidas

CEMENTO

Cemento



Industria de la construcción y autoconstrucción

PRODUCTOS

APLICACIÓN

PRESENCIA GLOBAL

México

El Salvador Honduras

Costa Rica

Colombia

Ecuador

Perú

Bolivia

CONSTRUSISTEMAS

MÉXICO

Nuevo Laredo

Guadalajara

Santa Clara

Villahermosa

EL SALVADOR

HONDURAS

COSTA RICA

COLOMBIA

Bogotá

Barranquilla

Cali

ECUADOR

BOLIVIA

CEMENTO

MÉXICO

Hidalgo

METALES

MÉXICO

División Cobre

San Luis Potosí

Celaya

Toluca

Vallejo

PLÁSTICOS

MÉXICO

División Construcción

Cuautitlán Izcalli "Cuamatla"

Cuautitlán Izcalli "La Luz"

PERÚ

CONSTRUSISTEMAS

Las ventas acumuladas en 2012 en la División Construsistemas ascienden a \$4,931.5 millones de pesos que equivalen al 36.5% de las ventas totales de Elementia, y un flujo de operación (EBITDA) de \$1,011.5 millones de pesos, 53.9% del total consolidado.

MERCADOS

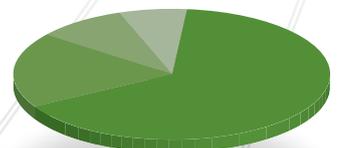
La División Construsistemas está integrada por las compañías Mexalit Industries y Maxitile Inc. (EUA), y Plycem, en Centroamérica, que forman la región Norte. Eternit Colombia, Eternit Ecuador, Duralit Bolivia forman la región Andina. Los principales productos que fabricamos son los siguientes:

- Láminas onduladas para techos, esto es, losas de fibrocemento utilizadas principalmente en la industria de la vivienda o como revestimiento primario, adorno decorativo o complemento de tejas de concreto. La Compañía produce dos tamaños de láminas onduladas, P7 y P10, en longitudes que van desde 1.22 hasta 3.66 metros, con un ancho de 1.22 metros y un grosor de 6 milímetros.
- Techos o plafones de lámina plana de fibrocemento, utilizados principalmente en la industria de la construcción residencial y comercial.
- Tablones de fibrocemento, utilizados en la industria de la vivienda y la construcción para reforzar fachadas y realizar modernos diseños arquitectónicos. Los tablones se venden en una gran variedad de tamaños y formas, y pueden usarse para interiores y exteriores.
- Perfiles utilizados principalmente en la industria de la construcción residencial y comercial. Se producen en diferentes formas y tamaños, y pueden emplearse para esquinas, fachadas, ventanas, puertas, revestimiento de columnas, recubrimientos, grecas, perfiles decorativos y otros diseños arquitectónicos no estructurales para añadir un elegante toque final a los hogares y edificios.
- Tubería de concreto pretensado, utilizada en la industria de la construcción y en infraestructura para transportar líquidos y agua. La Compañía produce concreto preforzado y reforzado en longitudes que van desde 2.40 hasta 7.00 metros, con un ancho de entre 0.10 y 2.75 metros y un grosor de 1.2 a 19.25 centímetros.



DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS

- 66% Láminas, tejas y moldeados
- 19% Paneles
- 9% Trims
- 7% Otros

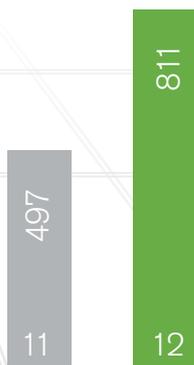


Tanto las losas de fibrocemento onduladas (simulación de tejas) como las planas son algunos de nuestros sistemas avanzados de construcción.



UTILIDAD DE OPERACIÓN

Millones de pesos



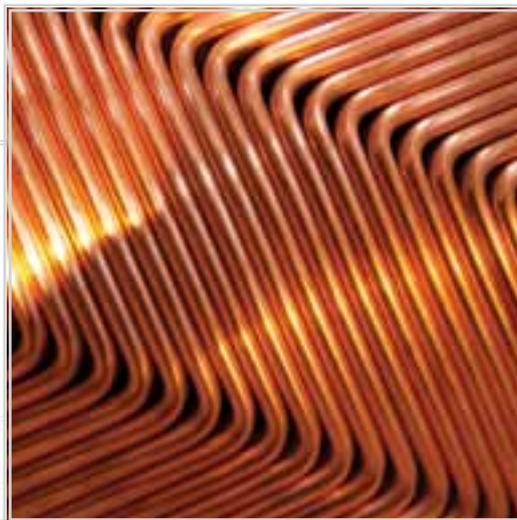
Por medio de las soluciones que Construsistemas entrega a sus clientes, basadas en el fibrocemento, contribuimos a mejorar la calidad de vida de los usuarios:

- Losas onduladas y planas para techos
- Tablones y perfiles para fachadas
- Tubería de concreto prensado para transporte de líquidos

METALES



Único
productor
de tubos de
cuproníquel en
el continente
americano.



UTILIDAD DE
OPERACIÓN
Millones de pesos

615

423

11

12



Producimos y distribuimos cobre y aleaciones de cobre para las industrias automotriz, eléctrica, moneda, cerrajería, refrigeración y construcción, con productos como tubería, ductos, conductores y cables, serpentines, láminas y barras cospel, entre otros.

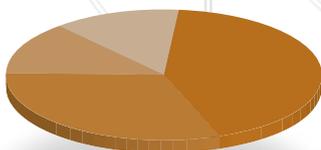
Al cierre de 2012, esta división reportó ventas por \$8,084.6 millones de pesos, que equivalen al 59.9% de las ventas totales de Elementia, así como un flujo de operación (EBITDA) de \$716.4 millones de pesos, 38.2% del total reportado.

MERCADOS

La División Metales inicia con la adquisición de Nacobre en 2009. Cuenta con cuatro plantas en México (Vallejo, DF; Toluca, Estado de México; Celaya, Guanajuato y San Luis Potosí), donde se producen láminas de cobre y sus aleaciones, con espesores de entre 0.0017" y 2.50". Estos productos se emplean, tanto a nivel industrial como artesanal, en la industria automotriz, terminales eléctricas, cartuchos, cospeles para moneda, cerrajería y construcción. Con ellos se fabrica lámina de cobre, latón, latón con plomo, bronce, alpaca, cuproníquel para monedas, cobre-latón para radiadores, lámina para forro de cable, así como diversas conexiones industriales y domésticas.

DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS

- 43% Tubos
- 31% Lámina
- 13% Sólidos
- 13% Otros



PLÁSTICOS

La División Plásticos acumuló ventas en 2012 por \$797.1 millones de pesos, que equivalen al 5.9% de las ventas totales de Elementia, y un flujo de operación (EBITDA) de \$121.6 millones de pesos, equivalentes al 6.5% del EBITDA total.

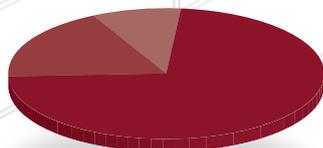
MERCADOS

Con tres plantas ubicadas en el estado de Mexico y Perú, fabricamos productos laminados y termoformados como platos y vasos desechables, envases impresos industriales, así como productos y materiales para la construcción. También se producen tinacos y cisternas de poliestireno que se emplean principalmente en la industria de la vivienda para el almacenamiento de agua potable. La Compañía produce tinacos y cisternas en una variedad de tamaños, que van desde 450 hasta 5 mil litros de capacidad, con diámetros entre 0.91 y 1.53 metros de alto y un grosor de 4 a 5 milímetros. Los tanques se fabrican con distintas especificaciones locales y mecánicas.



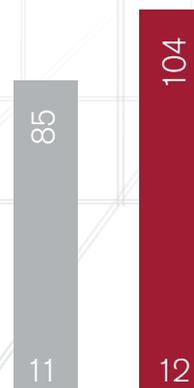
DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS

- 73% Laminados y termoformados
- 18% Tinacos
- 9% Otros



UTILIDAD DE OPERACIÓN

Millones de pesos



Producimos empaques alimenticios e industriales, láminas y rollos plásticos (PE y PP) para empaque y publicidad, así como platos y vasos desechables.



Para la industria de la construcción, fabricamos tinacos y cisternas para agua potable con una capacidad de hasta 5 mil litros.



CEMENTO



Hace 70 años
que no nacía
una nueva
marca de
cemento en
México.



La inversión de US\$ 315 millones consideró tecnología de clase mundial y la infraestructura necesaria para una zona no desarrollada, y generó nuevas fuentes de empleo para la entidad.



CEMENTOS FORTALEZA
Construimos una planta productora de cemento en Hidalgo, con capacidad de más de 1 millón de toneladas por año.

Elementia inició su proyecto de Cemento en 2009 con la construcción de su planta en el estado de Hidalgo, México con una inversión de US\$ 315 millones y tecnología de clase mundial. La producción comenzó a principios de 2013. Para complementar esta división, Cementos Fortaleza firmó un *contribution agreement* con la compañía francesa Cementos Lafarge. El acuerdo establece la creación de una asociación, en la cual Elementia tendrá una participación mayoritaria. Ya se presentaron los documentos ante las autoridades de la Comisión de Competencia y, de aprobarse, ambas operaciones se estarían consolidando a partir del segundo semestre de 2013, alcanzando una capacidad instalada de cerca de dos millones de toneladas por año.

MERCADOS

La planta de Cementos Fortaleza tendrá una capacidad instalada de 1 millón de toneladas al año y atenderá principalmente el sector de la autoconstrucción (85%); el resto se destinará a uso industrial.

SUSTENTABILIDAD

En Elementia, nuestro compromiso con la responsabilidad social se ha traducido en un esfuerzo consciente por cumplir íntegramente con las expectativas de todos sus participantes en los ámbitos económico, social, humano y ambiental. Nos pronunciamos por el respeto a los valores éticos, a las personas, las comunidades y el medio ambiente.

Al ser parte de nuestra cultura y nuestros valores, la responsabilidad social se aplica en todas y cada una de las actividades que realizamos día a día. Sabemos que la única manera de lograr la viabilidad de largo plazo es a través del desarrollo sustentable. Por ello contamos con proyectos de apoyo a las comunidades donde operamos y hemos establecido programas

de capacitación y entrenamiento para desarrollar el elemento humano, de manera que las nuevas generaciones conozcan las necesidades y los problemas de la industria, la ecología y la sociedad.

En 2012, Elementia recibió por segundo año consecutivo el reconocimiento como Empresa Socialmente Responsable (ESR) por parte del CEMEFI, lo cual refleja el compromiso y las acciones realizadas en favor de la comunidad y el medio ambiente.



**EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE**



GOBIERNO CORPORATIVO

En Elementia, nos regimos por principios de gobierno corporativo que enmarcan nuestras operaciones y sustentan nuestros resultados. Como empresa registrada ante la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), nos apegamos a la legislación mexicana y, específicamente, a la Ley del Mercado de Valores. También nos adherimos a los principios establecidos en el Código de Mejores Prácticas Corporativas, avalado por el Consejo Coordinador Empresarial. Para desarrollar las funciones que nos competen, determinar la estrategia corporativa, definir y supervisar la implementación de los valores y la visión que nos identifican, así como aprobar las transacciones entre partes relacionadas y aquellas que se lleven a cabo en el curso ordinario de negocios y conforme a nuestros estatutos sociales, el Consejo de Administración se apoya en el Comité de Auditoría, cuyos miembros, incluyendo a su presidente, deberán ser consejeros independientes.

COMITÉ DE AUDITORÍA

Entre las funciones del Comité de Auditoría se mencionan las siguientes: evaluar los sistemas de control interno y auditoría interna de la compañía para identificar cualquier deficiencia importante; dar seguimiento a las medidas correctivas o preventivas que se adopten en caso de que hubiera algún incumplimiento con los lineamientos y políticas operativas y de contabilidad; evaluar el desempeño de los auditores externos; describir y evaluar los servicios de los auditores externos no relacionados con la auditoría; revisar los estados financieros de la compañía; evaluar los efectos que resulten de cualquier modificación a las políticas contables aprobadas durante el ejercicio fiscal; dar seguimiento a las medi-

das adoptadas en relación con las observaciones de accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados o terceras personas sobre contabilidad, sistemas de control interno y auditorías interna y externa, así como atender cualquier reclamo relacionado con irregularidades en la administración, incluyendo métodos anónimos y confidenciales para el manejo de reportes expresados por empleados; vigilar el cumplimiento de los acuerdos de las asambleas generales de accionistas y del Consejo de Administración.

COMITÉ EJECUTIVO

El Comité Ejecutivo tiene como actividad fundamental atender y resolver temas relevantes y urgentes, cuya atención no permite demora en función de la periodicidad de las sesiones del Consejo de Administración. No obstante, en ningún caso tendrá facultades de las reservadas por la ley o por los estatutos sociales al Consejo de Administración, al Comité de Auditoría o a la Asamblea de Accionistas. Sus facultades consisten en analizar, evaluar y, en su caso, proponer al Consejo de Administración, para la aprobación de éste, inversiones en activos productivos, adquisiciones de empresas, además de discutir el plan de negocios, operaciones de financiamiento, nombres comerciales y marcas, y establecer y validar estrategias de mediano y largo plazos, entre otras.

INFORMACIÓN PARA INVERSIONISTAS

El objetivo fundamental de este informe es asegurar que nuestros accionistas e inversionistas cuenten con información suficiente para poder evaluar el desempeño y progreso de la organización; para ello, contamos con una área encargada de mantener con ellos una comunicación abierta y transparente.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

CONSEJEROS

PROPIETARIOS SERIE "A"

Francisco Javier del Valle Perochena
Antonio del Valle Ruiz
Antonio del Valle Perochena
Juan Pablo del Valle Perochena
Armando Santacruz González
Eduardo Domit Bardawil
Jaime Ruiz Sacristán

CONSEJEROS

PROPIETARIOS SERIE "B"

José Kuri Harfush
Juan Antonio Pérez Simón
Gerardo Kuri Kaufmann
Alfonso Salem Slim
Antonio Gómez García

PRESIDENTE

Francisco Javier del Valle Perochena

CONSEJEROS

SUPLENTES SERIE "A"

Ricardo Gutiérrez Muñoz

CONSEJEROS

SUPLENTES SERIE "B"

Juan Rodríguez Torres
María José Pérez Simón Carrera
Francisco Javier Cervantes
Sánchez Navarro*

* Suplente indistinto de Gerardo Kuri Kaufmann y de Alfonso Salem Slim

SECRETARIO

Juan Pablo del Río Benítez
(no miembro)

COMITÉ EJECUTIVO

MIEMBROS PROPIETARIOS

Ricardo Gutiérrez Muñoz
Presidente
Antonio del Valle Ruiz
Francisco Javier del Valle Perochena
Jaime Ruiz Sacristán
Antonio Gómez García
Alfonso Salem Slim

MIEMBROS SUPLENTES

Antonio del Valle Perochena

COMITÉ DE AUDITORÍA

Fernando B. Ruiz Sahagún
Presidente
Francisco Moguel Gloria
Miembro
Gerardo Kuri Kaufmann
Miembro
Juan Pablo del Río Benítez
Secretario (no miembro)

FUNCIONARIOS

DIRECTOR GENERAL

Eduardo Musalem Younes

DIRECTOR DE FINANZAS

José Sotelo Lerma

DIRECTOR RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Juan Francisco Sánchez Kramer

DIRECTOR JURÍDICO

Santiago Bernard Covelo

DIRECTOR CADENA METALES

Gustavo Arce del Pozo

DIRECTOR CADENA CONSTRUSISTEMAS

Fernando Benjamín
Ruiz Jacques

DIRECTOR DE CONSTRUSITEMAS REGIÓN ANDINA

Milton Barrera Sánchez

DIRECTOR CADENA PLÁSTICOS

Alberto Astorga Zúñiga

DIRECTOR CADENA CEMENTO

Antonio Taracena Sosa

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Elementia S.A. de C.V. - Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Estados de resultados	2012	2011	Var:%
Ventas netas	13,506	14,505	(7)
Costo de ventas	10,273	11,463	(10)
Utilidad bruta	3,233	3,042	6
Gastos de operación	1,888	1,859	2
Otros ingresos	(21)	(89)	(76)
Utilidad de operación	1,366	1,271	7
Intereses pagados	(289)	(467)	(38)
Intereses ganados	31	34	(9)
Utilidad (pérdida) cambiaria	(345)	138	NA
Otros gastos financieros	(19)	(14)	41
Resultado integral de financiamiento	(623)	(309)	102
Utilidad antes de impuestos	743	963	(23)
Impuestos a la utilidad	39	(440)	NA
Utilidad por operaciones continuas	782	523	50
Pérdida por partidas discontinuadas	(501)	(827)	(39)
Participación en afiliadas subsidiarias	35	-	NA
Utilidad neta	315	(305)	NA
EBITDA	1,877	1,748	7

Durante 2012, las ventas consolidadas ascendieron a \$13,506 millones de pesos, 6.9% inferiores a las de 2011. Esto se derivó principalmente de la caída en el precio de los metales (cobre -10%, zinc -11% y níquel -27%), lo cual impactó los precios de venta de nuestros productos en el segmento de metales. Sumado a lo anterior, los gobiernos de México y Colombia han retrasado sus proyectos de infraestructura y construcción. No obstante, visualizamos un 2013 con crecimientos en los países en los que operamos, sobre todo en el sector de la construcción, que es el motor de las economías en desarrollo.

Margen

La utilidad bruta se incrementó 6%, a \$3,233 millones de pesos. Esto representa un 24% de las ventas, lo cual es mejor al 21% reportado en 2011. El incremento se debió a mejores costos de venta.

EBITDA

La utilidad de operación más depreciación y amortización (EBITDA) acumulada del año fue de \$1,877 millones de pesos, 7% mayor que en 2011. Este incremento es resultado de una mejor utilidad bruta.

Crecimiento

La utilidad neta acumulada en 2012 fue de \$315 millones de pesos, contra una pérdida de \$305 millones de pesos reportada el año anterior.

Nivel de Apalancamiento

La deuda total al cierre de 2012 registró \$6,382 millones de pesos, muy similar a la reportada al cierre de 2011, de \$6,386 millones de pesos. La relación de deuda neta a EBITDA se ubicó en 2.46x, por debajo de los 3.5x que marcan los bancos acreedores. Del total de la deuda, únicamente el 7% es de corto plazo.

Elementia y Subsidiarias

DIVISIÓN METALES

Resultados de Operación

La División Metales reportó ventas por \$8,085 millones de pesos, 14.3% inferiores a las de 2011. Lo anterior se derivó de la caída en el precio de los metales (principalmente cobre, que cayó 10%); en consecuencia, la utilidad de operación, de \$423.4 millones de pesos, fue 31.1% menor que la del año anterior.

Mercados

Nacional de Cobre es líder en América Latina en la fabricación de tubería, láminas, barras y perfiles, alambres, piezas forjadas y maquinadas, así como conexiones de cobre y sus aleaciones. Debido a la mayor participación de la tubería de plástico en el sector de la construcción, motivada por el alto precio del cobre, hemos incrementado nuestra participación en distintos sectores de mercado, como son las industrias automotriz, eléctrica y electrónica, de la construcción, llaves y cerrajería, aire acondicionado y refrigeración, casas de moneda, cartuchería, bisutería, artesanía e industria en general.

DIVISIÓN CONSTRUSISTEMAS

Resultados de Operación

La División Construsistemas registró ventas por \$4,931 millones de pesos, 13% más elevadas que las de 2011. Lo anterior se derivó de un mejor volumen y mezcla de productos. La utilidad de operación se incrementó 63.3% con respecto al 2011, totalizando \$811 millones de pesos.

Mercados

La División Construsistemas es líder en Latinoamérica en la fabricación de materiales para la construcción. Nuestros mercados se encuentran concentrados en las regiones Norte, Centro y Andina. Los productos principales incluyen los siguientes: tejas, láminas, paneles, tableros, molduras y tuberías. La Compañía fabrica sus productos de fibrocemento en 12 plantas ubicadas en México, Costa Rica, Honduras, El Salvador, Colombia, Ecuador y Bolivia. Nuestros productos se venden principalmente en el sector de la construcción, a través de distribuidores independientes, mayoristas, minoristas y entidades de gobierno, bajo las siguientes marcas: Mexalit, Eureka, Maxitile, Comecop, Eternit, Duralit y Plycem.

DIVISIÓN PLÁSTICOS

Resultados de Operación

La División Plásticos reportó en 2012 ventas totales de \$797 millones de pesos, 13%

más elevadas que en 2011. Esto fue motivado por un mayor volumen, mejor precio de venta y mejor desempeño en el mercado de tinacos. Debido a lo anterior, la utilidad de operación cerró en \$104.3 millones de pesos, un 22.6% más alta que la reportada el año anterior.

Mercados

La División Plásticos está integrada por las compañías Frigocel en México y Fibraforte en Perú, las cuales se dedican a la fabricación y venta de productos de plástico. Entre ellos podemos mencionar el plástico de poliestireno expandible y extruido y tinacos, que se utilizan principalmente en la construcción, la agricultura y la industria alimenticia, así como láminas de polipropileno para techos. Estos productos se fabrican y distribuyen a través de dos plantas ubicadas en México, y una en Perú. Las principales marcas de esta división son Frigocel, Eternit, Fibraforte, Mexalit, Eureka, Plycem y Duralit.

DIVISIÓN CEMENTO

Mercados

La creación de esta división le ha dado al grupo una integración vertical en la producción de materiales para la construcción. Elementia es líder en Latinoamérica en este sector.

Crecimiento

En 2012, Elementia concluyó la construcción de su planta de cemento en Hidalgo, México, con una capacidad instalada de 1 millón de toneladas anuales. Con ella atenderá principalmente a los sectores de la autoconstrucción —85%— e industrial —15%—, con lo cual estima tener una participación del mercado nacional de 3%. En febrero de 2013, Elementia firmó un *contribution agreement* con la compañía francesa Cementos Lafarge, un acuerdo que establece la creación de una asociación entre Cementos Fortaleza y Lafarge, conforme al cual Elementia tendrá una participación mayoritaria e incrementará su capacidad a 2 millones de toneladas anuales. Ambas operaciones se estarían consolidando a partir del segundo semestre del 2013, previa aprobación de las autoridades de la Comisión Federal de Competencia.

Dictamen de los auditores independientes

Al Consejo de Administración y Accionistas de Elementia S.A. de C.V.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos de Elementia S.A. de C.V. y Subsidiarias ("la Entidad"), los cuales comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 (fecha de transición), y los estados consolidados de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

La Administración de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la Administración de la Entidad determina necesario para poder preparar los estados financieros consolidados para que estos se encuentren libres de errores importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Hemos realizado las auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planeemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados se encuentran libres de errores importantes.

Una auditoría consiste en ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que soporte las cifras y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgos, los auditores consideran el control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de emitir una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la Entidad, así como la evaluación de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Elementia S.A. de C.V., y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 (fecha de transición), así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Como se describe en la Nota 2, la administración de la Entidad adoptó a partir del 1 de enero de 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera; en consecuencia, los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 han sido reformulados para hacerlos comparativos con los de 2012. Anteriormente, los estados financieros de 2011 habían sido preparados con base en las Normas de Información Financiera Mexicanas. Los efectos de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2011 sobre la posición financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo se muestran en la Nota 29.

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

C. P. C. José A. Rangel Sánchez
15 de marzo de 2013

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011
(En miles de pesos)

	Notas	2012	1 de enero de 2011 (Fecha de transición)	
Activos				
Activos circulantes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 1,761,935	\$ 3,539,537	\$ 1,503,506
Instrumentos financieros derivados	12	8,549	-	40,433
Cuentas por cobrar – Neto	8	2,926,398	3,267,543	2,992,168
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23	-	54,979	52,712
Inventarios – Neto	9	2,471,265	2,186,086	2,744,152
Pagos anticipados		592,029	196,723	121,780
Total de activos circulantes		7,760,176	9,244,868	7,454,751
Inmuebles, maquinaria y equipo	13	11,822,531	11,186,892	10,110,232
Inversión en acciones de asociadas y otras	15	813,415	777,288	10,930
Activo por beneficios a los empleados al retiro	21	239,068	319,374	362,263
Activos intangibles y otros activos-Neto	14	1,107,855	837,671	830,013
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	23	50,553	50,553	142,655
Cuentas por cobrar a largo plazo		214,774	-	-
Total de activos no circulantes		14,248,196	13,171,778	11,456,093
Total de activos		\$ 22,008,372	\$ 22,416,646	\$ 18,910,844
Capital contable y pasivos				
Pasivos circulantes:				
Porción circulante del pasivo a largo plazo	18	\$ 456,267	\$ 120,474	\$ 2,688,338
Cuentas por pagar a proveedores	16	2,330,471	3,220,722	1,073,500
Beneficios directos a empleados		19,163	92,151	120,819
Impuestos y gastos acumulados	17	458,386	1,213,752	586,563
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23	205,918	227,159	278,188
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación	20	5,057	5,846	5,312
Anticipos a clientes		45,023	23,599	191,022
Instrumentos financieros derivados	12	-	1,068	-
Total de pasivos circulantes:		3,520,285	4,904,771	4,943,742
Pasivos no circulantes:				
Préstamos a largo plazo	18,19	5,926,129	6,265,907	2,950,664
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	23	40,462	-	78,791
Impuestos diferidos	20	1,490,324	1,797,189	1,954,515
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación	20	17,530	124,265	149,410
Otros pasivos a largo plazo		24,725	44,589	9,412
Total de pasivos no circulantes		7,499,170	8,231,950	5,142,792
Total de pasivos		11,019,455	13,136,721	10,086,534
Capital contable:				
Capital social	22	2,012,905	847,815	847,816
Capital suscrito no exhibido		(5,825)	-	-
Prima en emisión de acciones		4,598,877	4,598,877	4,598,891
Utilidades acumuladas		3,338,951	3,013,695	3,330,633
Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional		900,345	584,588	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura		5,984	(748)	28,303
Superávit por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo		260,535	269,299	-
Perdida actuarial		(144,650)	(64,446)	-
Capital contable de la participación controladora		10,967,122	9,249,080	8,805,643
Capital contable de la participación no controladora		21,795	30,845	18,667
Total de pasivos y capital contable		\$ 22,008,372	\$ 22,416,646	\$ 18,910,844

Estados consolidados de resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En miles de pesos, excepto utilidad (perdida) por acción)

	Notas	2012	2011
Operaciones continuas:			
Ventas netas	28b	\$ 13,505,892	\$ 14,505,221
Costo de ventas	25	10,273,432	11,463,233
Utilidad bruta		3,232,460	3,041,988
Gastos de operación	25	1,887,734	1,859,251
Pérdida (utilidad) cambiaria		345,400	(137,998)
Ingresos por intereses		(31,019)	(34,231)
Gastos por intereses		288,745	467,192
Comisiones bancarias		19,478	13,782
Otros ingresos - Neto		(21,054)	(88,608)
Participación en resultados de asociada	15	(34,760)	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		777,936	962,600
Impuestos a la utilidad	20a	(38,621)	440,071
Utilidad antes de las operaciones discontinuadas		816,557	522,529
Operaciones discontinuadas:			
Pérdida por operaciones discontinuadas - Neto	26	501,152	827,432
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año		315,405	(304,903)
Otras partidas de utilidad integral netos de impuestos a la utilidad:			
Perdida actuarial		(79,260)	(64,694)
Valuación de instrumentos financieros derivados		6,732	(29,051)
Ajuste por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo		(8,907)	269,690
Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional		315,757	584,588
Total de otras partidas de la utilidad integral		234,322	760,533
Utilidad integral neta consolidada del año		\$ 549,727	\$ 455,630
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:			
Participación controladora		\$ 325,256	\$ (316,938)
Participación no controladora		(9,851)	12,035
		\$ 315,405	\$ (304,903)
Utilidad integral consolidada aplicable a:			
Participación controladora		\$ 558,777	\$ 443,452
Participación no controladora		(9,050)	12,178
		\$ 549,727	\$ 455,630
Utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria:			
Por operaciones continuas		\$ 30.6109	\$ 20.3856
Por operaciones discontinuadas		\$ (18.7871)	\$ (32.2809)
Utilidad (perdida) básica por acción		\$ 11.8238	\$ (11.8953)
Promedio ponderado de acciones en circulación		26,675,385	25,632,237

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En miles de pesos)

	Capital social	Capital suscrito no exhibido	Prima en emisión de acciones	Utilidades acumuladas
Saldos al 1 de enero de 2011				
(fecha de transición)	\$ 847,816	\$ -	\$ 4,598,891	\$ 3,330,633
Disminución de capital	(1)	-	(14)	-
Pérdida integral del año	-	-	-	(316,938)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	847,815	-	4,598,877	3,013,695
Aumento de capital	1,165,090	(5,825)	-	-
Utilidad integral del año	-	-	-	325,256
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 2,012,905	\$ (5,825)	\$ 4,598,877	\$ 3,338,951

Otras partidas de la utilidad integral

Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	Superávit por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	Perdida actuarial	Total de la participación controladora	Total de la participación no controladora	Total
\$ -	\$ 28,303	\$ -	\$ -	\$ 8,805,643	\$ 18,667	\$ 8,824,310
-	-	-	-	(15)	-	(15)
584,588	(29,051)	269,299	(64,446)	443,452	12,178	455,630
584,588	(748)	269,299	(64,446)	9,249,080	30,845	9,279,925
-	-	-	-	1,159,265	-	1,159,265
315,757	6,732	(8,764)	(80,204)	558,777	(9,050)	549,727
\$ 900,345	\$ 5,984	\$ 260,535	\$ (144,650)	\$ 10,967,122	\$ 21,795	\$ 10,988,917

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En miles de pesos)

	2012	2011
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (perdida) neta consolidada	\$ 315,405	\$ (304,903)
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	(38,621)	440,071
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	510,782	476,933
Intereses a favor	(31,019)	(34,231)
Deterioro de activos de larga duración	40,010	142,103
Participación en los resultados de compañía asociada	(34,760)	-
Perdida en venta de subsidiaria	456,496	217,895
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	288,745	467,192
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar - Neto	341,145	(275,375)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	54,979	89,835
Cuentas por cobrar a largo plazo	(214,774)	-
Inventarios - Neto	(285,179)	558,066
Pagos anticipados	(395,306)	(74,943)
Obligaciones laborales y beneficio directo a empleados, neto	(105,218)	(78,631)
Aumento (disminución)		
Cuentas por pagar a proveedores	(890,251)	2,147,222
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19,221	(51,029)
Anticipos de clientes	21,424	(167,423)
Impuestos, gastos acumulados y otros	(879,306)	452,081
Instrumentos financieros derivados	(2,885)	12,450
Impuestos a la utilidad pagados	(347,566)	(660,206)
Operaciones discontinuadas	(797,462)	(984,253)
Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en actividades de operación	(1,974,140)	2,372,854
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,112,575)	(1,834,993)
Bajas de inmuebles, maquinaria y equipo	1,132,694	954,727
Flujo de efectivo neto generado por venta de subsidiarias	340,966	-
Adquisición de otras inversiones	(1,367)	-
Adquisición de otros activos	(334,128)	(19,801)
Intereses cobrados	31,019	34,231
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(943,391)	(865,836)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios obtenidos	176,405	3,476,448
Pago de préstamos	(180,390)	(2,729,069)
Pago de préstamos partes relacionadas	-	(78,791)
Intereses pagados	(288,745)	(467,192)
Incremento de capital	1,159,265	-
Reducción en el capital social	-	(15)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	866,535	201,381
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	273,394	327,632
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,777,602)	2,036,031
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	3,539,537	1,503,506
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 1,761,935	\$ 3,539,537

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 (fecha de transición)
(En miles de pesos)

1. Actividades

Elementia S.A. de C.V. y Subsidiarias (la "Entidad" o "Elementia") es subsidiaria de Kaluz, S. A. de C. V., (la "Entidad Controladora"); con una duración de 99 años, con domicilio principal en Poniente 134 No 719, Industrial Vallejo, 02300, México, D.F. La Entidad se dedica a la fabricación y venta de productos de fibro-cemento, cemento, productos de cobre y productos de plástico, para la industria de la construcción.

2. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIF)

a. Adopción de IFRS - A partir del 1 de enero de 2012 la Entidad adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus adecuaciones e interpretaciones emitidos por el Consejo Emisor de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), en vigor al 31 de diciembre de 2012; consecuentemente, aplica la IFRS 1, Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera. Estos estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las normas e interpretaciones emitidas y efectivas a la fecha de los mismos.

b. Transición a IFRS. Los últimos estados financieros consolidados anuales de la Entidad (correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012) fueron preparados conforme a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF). Dichas normas difieren en algunas áreas respecto a las IFRS. En la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011, la administración de la Entidad ha enmendado ciertos métodos de aplicación contable y de valuación aplicados en las normas contables de los estados financieros consolidados de NIF para cumplir con IFRS. Las cifras comparativas a diciembre 2011 fueron modificadas para reflejar estos ajustes.

La Entidad realizó reclasificaciones en varias líneas de los estados financieros para tener una mejor presentación y entendimiento de su situación financiera bajo IFRS.

Las conciliaciones y descripciones de los efectos de la transición de NIF a IFRS en los estados de posición financiera, en los estados de resultados integrales y flujos de efectivo se explica en la Nota 28.

La fecha de transición de la Entidad a las IFRS es el 1 de enero de 2011. En la preparación de los estados financieros condensados de la Entidad bajo IFRS, se han aplicado las reglas de transición a las cifras reportadas previamente de conformidad con NIF. La IFRS 1 generalmente requiere la aplicación retrospectiva de las normas e interpretaciones aplicables a la fecha del primer reporte. Sin embargo, IFRS 1 permite ciertas excepciones en la aplicación de algunas normas a los periodos anteriores, con el objeto de asistir a las entidades en el proceso de transición. La Entidad ha aplicado algunas de las exenciones y ha elegido ciertas opciones de adopción por primera vez como se describe a continuación:

- i) Aplicó la excepción obligatoria respecto a que las estimaciones contables a la fecha de transición sean consistentes con las utilizadas a esa misma fecha bajo las NIF, excepto por las correspondientes a diferencias en políticas contables conforme a IFRS.
- ii) Participaciones no controladoras - La Entidad aplicó en forma prospectiva ciertos requerimientos de IAS 27 (2008), *Estados financieros consolidados y separados*, a partir de la fecha de transición.

Adicionalmente la Entidad ha aplicado las excepciones opcionales de adopción por primera vez como se describe a continuación:

- a. Aplicó de manera prospectiva a partir de la fecha de transición las operaciones por combinación de negocios por lo que no reformula combinaciones de negocios que ocurrieron antes de la fecha de transición, dejando en sus estados financieros iniciales como costo asumido, los valores y clasificación de los activos adquiridos y pasivos asumidos determinados conforme a NIF.
- b. De acuerdo a las circunstancias de cada activo, se optó por utilizar el valor razonable determinado mediante avalúos en algunas clases de activos (inmuebles, maquinaria y equipo) a la fecha de transición, o el monto revaluado bajo NIF a la fecha de transición como su costo asumido para el rubro de propiedades, planta y equipo.
- c. Decidió reconocer a la fecha de transición, todas las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas al final del período de conformidad con NIF bajo el método del corredor. Asimismo, adoptó por anticipado las modificaciones a la IAS 19 (2011), *"Beneficios a los empleados"* lo que implicó el reconocimiento de la totalidad de los servicios pasados por amortizar a la misma fecha de transición.

- d. La Entidad optó por tomar la exención que permite aplicar los efectos de conversión por operaciones extranjeras contra las utilidades acumuladas en la fecha de transición. Esta exención opcional fue aplicada a todas las conversiones de subsidiarias con moneda funcional distinta al peso mexicano.
- e. Aplicó las provisiones transitorias del IAS 23 *Costos por préstamos*, respecto de designar la fecha de transición como fecha de inicio para capitalizar los costos por préstamos relacionados a todos los activos calificables con fecha de inicio de capitalización de esta fecha designada o posterior a dicha fecha.
- f. La Entidad tiene operaciones que requieren provisiones con respecto a pasivos por daños al medio ambiente o desmantelamiento de activos, por este motivo la aplicación de esta exención permite asumir los efectos en el pasivo, activo y depreciación acumulada a la fecha de transición.

3. Eventos significativos

- a. Con fecha 20 de abril de 2012 la Entidad vendió el 100% de las acciones de Almexa Aluminio, S.A. de C.V. dedicada a la transformación industrial del aluminio en sus diversas mezclas, con los que se producen insumos como lámina, chapa, pasta, polvo y papel aluminio, principalmente para la industria de alimentos, a Industria Mexicana del Aluminio, S.A. de C.V. subsidiaria de Grupo Vasconia, S.A. de C.V. por la cantidad aproximada de \$340 millones, generando una pérdida aproximada de \$456 millones la cual se registró neta de operaciones discontinuadas. La pérdida en venta de acciones se originó principalmente por la diferencia entre el valor contable de capital y el precio de venta.
- b. Con fecha 30 de junio de 2011, la Entidad informó al público inversionista que liquidó en forma anticipada los créditos sindicados que tenía contratados con diferentes bancos por un monto aproximado de \$2,700, 000 mismos que fueron sustituidos por un nuevo crédito bajo un esquema de "Club Deal", con diferentes bancos, mejores condiciones de tasas de interés, mejor perfil de vencimiento y mayor flexibilidad financiera que le permitirá reducir sus gastos financieros en una cantidad estimada en US \$11.4 millones. Con la liquidación anticipada de los créditos sindicados, la Entidad resuelve el incumplimiento a la limitación financiera de apalancamiento que imponían dichos créditos y de la cual se obtuvo la dispensa el 15 de marzo de 2011.
- c. Con fecha 6 de junio de 2011, la Entidad vendió el 100% de las acciones de Aluminio Conesa, S.A. de C.V. dedicada a la fundición de aluminio primario y reciclado para la extrusión anonizado y venta de perfiles de aluminio y mecanizados a Grupo Cuprum, S.A.P.I. ("Cuprum") por la cantidad aproximada de \$458 millones, generando una pérdida aproximada de \$218 millones la cual se registró neta de operaciones discontinuadas, la pérdida en la venta de acciones se originó principalmente por la diferencia entre el valor contable de capital y el precio de venta. Al mismo tiempo, la Entidad adquiere el 20% de las acciones de Cuprum con un costo de adquisición de \$766 millones (20% Fair value de las acciones de Cuprum)

4. Bases de preparación y consolidación

- a. **Bases de preparación** - Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas han sido preparados con base en las IFRS.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la revaluación de ciertos activos de largo plazo e instrumentos financieros a su valor razonable. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos. Los estados financieros consolidados son preparados en pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos y son presentados en miles, excepto cuando así se indique.

Las políticas establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados.

b. Bases de consolidación de estados financieros - Los estados financieros consolidados incluyen los de Elementia S.A. de C.V. y los de sus subsidiarias directas e indirectas en las que tiene control efectivo, cuya participación accionaria en su capital social al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, se muestra a continuación. Los saldos y operaciones intercompañías, han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

País	% Participación			Cadena productiva
	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	
México:				
Mexalit Industrial, S.A de C. V. (Mexalit Industrial)	100%	100%	100%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento para la industrial de la construcción.
Distribuidora Promex, S.A. de C.V. y Subsidiarias (Promex)	100%	100%	100%	Inversión en acciones y la comercialización de productos de fibro cemento y tubería de concreto.
Maxitile Industries, S.A. de C.V. (Maxitile) ⁽⁷⁾	-	100%	100%	Fabricación y comercialización de materiales destinados a la industria de la construcción.
Mexalit Servicios Administrativos (antes Eureka Servicios Industriales, S.A. de C.V. (Mexalit Servicios))	100%	100%	100%	Servicios administrativos.
Nacobre Servicios Administrativos (antes Maxitile Servicios Industriales, S.A. de C.V.) (Nacobre Servicios)	100%	100%	100%	Servicios administrativos.
Versalit Inmobiliaria, S.A. de C.V. (Versalit) ⁽¹⁾	-	-	100%	Compra, venta, administración y aprovechamiento de toda clase de bienes inmuebles (sin operaciones).
Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V. (Comecop) ⁽⁴⁾	99.96%	99.96%	96.67%	Fabricación y comercialización de tubería de concreto.
Nacional de Cobre, S.A. de C.V. (Nacobre)	100%	100%	100%	Fabricación de productos de cobre para la industria de la construcción.
Productos Nacobre, S.A. de C.V. (Pronaco) ⁽²⁾	-	-	100%	Distribución y venta de productos de cobre para la industria de la construcción.
Grupo Aluminio, S.A. de C.V. (Grupo Aluminio) ⁽³⁾	-	-	100%	Tenedora de acciones.
Operadora de Inmuebles Elementia, S.A. de C.V. (antes Almexa, S.A de C.V.) (Operadora)	99.99%	99.99%	99.99%	Arrendamiento de activos.
Aluminio Holdings, S.A de C.V. (Aluminio Holdings) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	-	100%	-	Arrendamiento de activos
Almexa Aluminio, S.A de C.V. (Almexa Aluminio) ⁽⁶⁾	-	100%	100%	Fabricación y venta de productos de aluminio.
Procenal Servicios, S.A. de C.V. (Procenal)	100%	100%	100%	Servicios administrativos.
Frigocel, S.A. de C.V. y subsidiaria (Frigocel)	100%	100%	100%	Fabricación y distribución de productos de plástico.
Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S. A. de C.V. (Trituradora)	100%	100%	100%	Fabricación y producción de materiales pétreos para la construcción (fase pre-operativa).
ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V. y Subsidiarias (ELC)	100%	-	-	Tenedora de Acciones
Buenavista Elementia, S.A. de C.V. (Buenavista)	100%	100%	100%	Tenedora de Acciones

País	% Participación			Cadena productiva
	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	
Panamá:				
General de Bebidas y Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias (General de Bebidas)	100%	100%	100%	Tenedora de Acciones
Colombia:				
Eternit Colombiana, S.A (Colombiana)	93.41%	93.41%	93.41%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.
Eternit Pacífico, S.A. (Pacífico)	98.20%	98.20%	98.20%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.
Eternit Atlántico, S.A. (Atlántico)	96.52%	96.52%	96.52%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.
Estados Unidos de América:				
Maxitile Inc. (Maxitile Inc)	100%	100%	100%	Comercialización de productos para la industria de la construcción.
Cooper & Brass Int. Corp. (Cooper)	100%	100%	100%	Distribución y venta de productos de cobre y aluminio para la industria de la construcción.
Costa Rica y Centro América:				
The Plycem Company, Inc. (Plycem y subsidiarias)	100%	100%	100%	Inversión en acciones de Entidades Centroamérica y a la producción de sistemas de construcción livianos (construsistemas) en Latinoamérica.
Perú:				
Industrias Fibraforte, S.A. (Fibraforte)	100%	100%	100%	Fabricación de coberturas ligeras de polipropileno y policarbonato.
Ecuador:				
Eternit Ecuatoriana, S.A. (Ecuatoriana)	100%	100%	100%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.

- (1) Versalit, se fusionó el 1 de septiembre de 2011 con Mexalit Industrial, S.A. de C.V., esta última prevaleciendo como empresa fusionante.
- (2) Pronaco, se fusionó el 1 de septiembre de 2011 con Nacional de Cobre, S.A. de C.V., esta última prevaleciendo como empresa fusionante.
- (3) Grupo Aluminio, se fusionó el 7 de diciembre de 2011 con Elementia, S.A. de C.V., esta última prevaleciendo como empresa fusionante.
- (4) Operadora de Aguas, S.A. de C.V., se fusionó el 1 de septiembre de 2011 con Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V., esta última prevaleciendo como empresa fusionante. Como resultado de esta fusión se resolvió un aumento del capital social suscrito y pagado a través de la emisión de acciones.
- (5) Aluminio Holdings, S.A. de C.V., escindida de Almexa, S.A. de C.V., el 22 de noviembre de 2011.
- (6) Almexa Aluminio, S.A. de C.V. y Aluminio Holdings, S.A. de C.V. vendidas el 20 de abril de 2012.
- (7) Maxitile Industries, S.A. de C.V. se fusionó el 2 de enero de 2012 con Mexalit Industrial, S.A. de C.V., esta última prevaleciendo como empresa fusionante.

Estos porcentajes de participación de la Entidad en subsidiarias nacionales e internacionales, son considerando tanto la tenencia directa como indirecta ejercido por conducto de sociedades respecto de las cuales tiene el control.

La participación en los resultados y cambios patrimoniales de las subsidiarias compradas o vendidas durante el ejercicio, se incluye en los estados financieros, desde o hasta la fecha en que se llevaron a cabo las transacciones.

5. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las IFRS. Su preparación requiere que la administración de la Entidad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Entidad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Entidad son las siguientes:

a. Cambios contables

Las siguientes modificaciones a las IFRS han sido aplicadas en el año en curso y han afectado los estados financieros consolidados.

- IAS 1 *Presentación de estados financieros* - La Entidad ha aplicado las modificaciones a la IAS 1 Presentación de partidas de otros resultados integrales anticipadamente a la fecha de vigencia (ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2012). Las modificaciones introducen una nueva terminología para el estado de resultado integral y estado de resultados. Las modificaciones a la IAS 1 son: el "estado de resultados integrales" cambia de nombre a "estado de pérdidas y ganancias y otros ingresos integrales" y el "estado de resultados" cambia de nombre a "estado de pérdidas y ganancias". Las modificaciones a la IAS 1 retienen la opción de presentar resultados y otros resultados integrales en un solo estado financiero o bien en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la IAS 1 requieren elementos de otros resultados integrales que se agrupan en dos categorías en la sección de otros resultados integrales: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto a la utilidad sobre las partidas de otros resultados integrales se asigne en las mismas y las modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otros resultados integrales, ya sea antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado retroactivamente, y por lo tanto la presentación de las partidas de otros resultados integrales se ha modificado para reflejar los cambios. Adicionalmente a los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la IAS 1 no da lugar a ningún impacto en resultados, otros resultados integrales y el resultado integral total.
- IAS 1 *Presentación de estados financieros* - La Entidad ha aplicado anticipadamente las modificaciones a la IAS 1 como parte de las mejoras anuales a las IFRS 2009-2011 (ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013).

La IAS 1 requiere que una entidad que cambie políticas contables retrospectivamente, o realice una corrección o reclasificación retrospectiva debe presentar un estado de posición financiera al inicio del período anterior (tercer estado de posición financiera). Las modificaciones a la IAS 1 clarifican que la Entidad está obligada a presentar un tercer estado de posición financiera solo cuando la aplicación retrospectiva, reformulación o reclasificación de un efecto es importante sobre la información financiera en el tercer estado de posición financiera, sin estar obligados a incluir las notas relacionadas del tercer estado de posición financiera.

- b. Transacciones en moneda extranjera** - Para consolidar los estados financieros de operaciones extranjeras, se convierten de la moneda funcional a la moneda de presentación, considerando la siguiente metodología:

Las operaciones cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: (i) de cierre para los activos y pasivos y (ii) histórico para el capital contable, así como, para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en la utilidad (pérdida) integral. Las diferencias en tipo de cambio, provenientes de partidas de instrumentos financieros que son reconocidas inicialmente en la utilidad (pérdida) integral, son reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio se reconocen en los resultados del período, excepto por: diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción calificables para la capitalización de intereses, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y el valor razonable generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

La moneda funcional y de registro de la Entidad y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por la subsidiaria cuyas monedas de registro y/o funcional son diferentes como sigue:

Subsidiaria	Moneda de registro	Moneda funcional	Moneda informe
Pacífico	Peso colombiano	Peso colombiano	Peso mexicano
Atlántico.	Peso colombiano	Peso colombiano	Peso mexicano
Colombiana	Peso colombiano	Peso colombiano	Peso mexicano
Maxitile	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Cooper	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Plycem y subsidiarias	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Fibraforte	Soles	Soles	Peso mexicano
Ecuatoriana	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Nacobre	Peso mexicano	Dólar estadounidense	Peso mexicano

Por lo tanto dichas subsidiarias se consideran como una operación extranjera bajo IFRS.

Al preparar los estados financieros de la entidad individual, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo o con vencimiento de hasta tres meses a partir de la fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en mesas de dinero y fondos de inversión.

d. Inventarios y costo de ventas- Se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización (precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta), el menor. Se valúan a través de costos promedio incluyendo el costo de materiales, gastos directos y una porción apropiada de costos indirectos fijos y variables, que se incurren en la transformación de los mismos. Las reducciones al valor de los inventarios se componen por las reservas que representan el deterioro de inventarios.

e. Activos disponibles para venta - Los activos a largo plazo y los grupos de activos para su venta se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su venta) está disponible para su venta inmediata en su estado actual. Se presentan en el estado de posición financiera en el corto plazo de acuerdo a los planes de realización que se tengan y, se encuentran registrados al menor de su valor en libros o al valor razonable menos los costos de venta.

Los activos no circulantes clasificados como disponibles para venta son medidos al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos costos de venta.

f. Inmuebles, maquinaria y equipo - Los terrenos, edificios y maquinaria mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, se presentan en el estado de posición financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos cualquier depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo sobre el cual se informa.

Cualquier aumento en el valor de dichos terrenos, edificios y maquinaria se reconoce como un superávit por revaluación en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo activo previamente reconocido en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que reduce el gasto por la disminución efectuada previamente. Una disminución del valor que se originó de la revaluación de dichos terrenos, edificios y maquinaria, se registra en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, de la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de ese activo.

La depreciación de los edificios y maquinaria revaluados se carga a resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, la plusvalía por revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante se transfiere directamente a las utilidades acumuladas. No se efectúa transferencia alguna de la reserva de revaluación a las utilidades acumuladas, excepto cuando el activo se deja de reconocer.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro, administración o para propósitos aún no determinados, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

La depreciación se reconoce para dar de baja el costo o la valuación de los activos, (distintos a las propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	%	Años promedio de vidas útiles	
		Diciembre 2012	Diciembre 2011
Edificios	-	40 y 60	70 y 60
Maquinaria y equipo	-	20 a 30	15 a 25
Equipo de transporte	5	4 y 5	4 y 5
Equipo de cómputo	-	3	3
Mobiliario y equipo de oficina	-	10	10

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

g. Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos del grupo a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como parte de otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política general de Elementia para los costos por préstamos. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurrir.

Los pagos de rentas por arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurrir.

h. Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un período substancial hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso. El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurran.

i. Inversión en acciones de asociadas y otras - Una Entidad asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Se reconoce inicialmente al valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad a la fecha de adquisición, cuando el valor razonable de la contraprestación pagada es mayor que el valor de la inversión, la diferencia corresponde al crédito mercantil el cual se presenta como parte de la misma inversión, en caso contrario se ajusta la inversión al valor razonable de la contraprestación pagada. En caso de presentarse indicios de deterioro las inversiones en asociadas se someten a pruebas de deterioro.

Posterior a su reconocimiento inicial, los resultados integrales de las entidades asociadas así como la distribución de utilidades o reembolsos de capital son incorporados a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, Activos No Circulantes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Cuando la participación de Elementia en las pérdidas de la asociada excede al valor de la inversión, la Entidad discontinúa el reconocimiento de su participación en tales pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen hasta el momento en que Elementia tenga la obligación legal de cubrir pagos por cuenta de su asociada.

Aquellas inversiones permanentes efectuadas por la Entidad en entidades en las que no tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa, inicialmente se registran a su valor razonable y los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del período salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

j. Crédito mercantil - El crédito mercantil que surge de una combinación de negocios se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición) menos pérdidas por deterioro reconocidas, en su caso. El crédito mercantil es el exceso de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, sobre el valor razonable de la participación del adquirente en el capital contable de la adquirida y/o sobre el importe neto a la fecha de adquisición de los activos identificables adquirido y los pasivos asumidos.

Cuando el valor razonable de los activos netos identificables de la adquirida excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de dicho exceso se reconoce en el estado de resultados como una ganancia por compra.

El crédito mercantil no se amortiza y se sujeta a pruebas de deterioro anualmente. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil es asignado a cada una de las unidades generadoras de efectivo por las que la Entidad espera obtener beneficios. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros del crédito mercantil asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad. La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un periodo posterior.

Al disponer de una subsidiaria, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

k. Activos intangibles y otros activos - Corresponden a derechos de distribución exclusivo, uso de marcas y licencias y otros. Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

I. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - La Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio 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 de uso. Al evaluar el valor de 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.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento en la revaluación.

m. Combinación de negocios - Son las transacciones u otros sucesos mediante los cuales se adquieren activos y se asumen pasivos que constituyen un negocio. La adquisición de subsidiarias y negocios se contabiliza utilizando el método de compra. La contraprestación para cada adquisición se valúa a su valor razonable a la fecha de la adquisición, así como los activos y pasivos netos adquiridos. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en los resultados cuando se incurren.

Los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la adquirida que cumplen con las condiciones para reconocimiento de acuerdo a la IFRS 3 "*Combinaciones de negocios*" se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto que:

- i. Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados se reconocen y valúan de conformidad con la IAS 12 *Impuesto a las Ganancias* y IAS 19 *Beneficios a los empleados*, respectivamente;
- ii. Los activos (grupo de activos para su venta) que son clasificados como mantenidos para su venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos No Circulantes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*, se valúan de conformidad con dicha Norma.

Si el reconocimiento inicial de una combinación de negocios no se ha completado al final del período que se informa en el cual ocurre la combinación, la Entidad reporta importes provisionales para las partidas cuyo reconocimiento está incompleto. Durante el período de valuación, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que de conocerse, habrían afectado la valuación de los importes reconocidos en esa fecha.

El período de valuación es a partir de la fecha de adquisición hasta que la Entidad obtiene información completa sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición el cual está sujeto a un máximo de un año.

En el caso de que la contraprestación para la adquisición incluya cualquier activo o pasivo originado por un acuerdo de contraprestación contingente, valuado a su valor razonable a la fecha de adquisición los cambios posteriores en dicho valor razonable se ajustan contra el costo de adquisición cuando estos se clasifiquen como ajustes del período de valuación. Todos los otros cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo de conformidad con las IFRS correspondientes, se reconocen directamente en resultados. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente clasificada como capital, no se reconocen.

En el caso de una combinación de negocios por compra en etapas, la inversión previa de la Entidad en el capital de la adquirida se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que la Entidad obtiene el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiera, se reconoce en resultados. Los montos resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en las otras partidas de la (pérdida) utilidad integral se reclasifican a resultados, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado en el caso que se vendiera dicha participación.

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos subsecuentes sobre los cuales se informa, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, y el monto neto de la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IAS 18, *Ingresos*.

n. Instrumentos financieros - Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero (diferente a activos y pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados) se adicionan o se deducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, apropiadamente a su reconocimiento inicial. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados se reconocen inmediatamente en la utilidad o pérdida del año.

i. Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja contablemente a la fecha de negociación y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable.

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías específicas: "activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados", "inversiones conservadas al vencimiento", "activos financieros disponibles para su venta" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento de su reconocimiento inicial.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados**

Los activos financieros son clasificados a valor razonable con cambios a través de resultados cuando el activo financiero es mantenido con fines de negociación o es designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un activo financiero se clasificará como mantenido con fines de negociación si:

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un término cercano; o
- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no es designado y efectivo, como instrumento de cobertura

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgos e inversión documentada de la Entidad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surge de su remediación en resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de "otros (ingresos) gastos" en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 11.

- **Inversiones conservadas al vencimiento**

Las inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Entidad planea y puede mantener hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas al vencimiento se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro existente.

- **Activos financieros disponibles para su venta**

Las acciones que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Entidad y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable. El valor razonable se determina de la forma en que se describe en la Nota 11. Las ganancias y pérdidas que surjan de los cambios en el valor razonable se reconocen en la otra utilidad integral y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en cambios, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para su venta se reconocen en los resultados cuando se establece el derecho de la Entidad a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de contado al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambios se reconocen en la otra utilidad integral.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Se reconoce una provisión por incobrabilidad en resultados cuando existe evidencia objetiva de que las cuentas por cobrar están deterioradas. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea poco importante.

- **Método de la tasa de interés efectiva**

Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos estimados futuros de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto), con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero, en su reconocimiento inicial.

- **Deterioro de activos financieros**

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera que es evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte,
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se han sujetado a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Entidad con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 90 días, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los cobros futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en la otra utilidad integral se reclasifican a los resultados del periodo.

Excepto por los instrumentos de capital disponibles para su venta, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en la otra utilidad integral.

ii. Pasivos financieros e instrumentos de capital emitidos por la Entidad

Clasificación como deuda o capital - Los instrumentos de deuda y capital se clasifican como pasivos financieros o capital, de acuerdo la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de capital - Un instrumento de capital es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos netos de una Entidad. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por el importe recibido, neto de costos directos de emisión.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable a través de resultados u otros pasivos financieros.

- A valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados:

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento eficaz de cobertura.

Un pasivo financiero que no sea un pasivo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otros (ingresos) gastos en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 11.

- Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valúan inicialmente a valor razonable, neto de los costos de la transacción; posteriormente, son valuados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, y se reconocen los gastos por interés sobre una base de rendimiento efectivo.

- Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el saldo en libros y el pasivo financiero dado de baja, considerando la porción pagada y por pagar, se reconoce en resultados.

o. Instrumentos financieros derivados - La Entidad contrata instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura con el objeto de administrar su exposición a riesgos de precios de metales. En la Nota 12 se incluye mayor detalle sobre los instrumentos financieros derivados.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se remiden a su valor razonable al final del periodo que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura. La Entidad designa ciertos derivados ya sea como coberturas de valor razonable, de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (coberturas de valor razonable), coberturas de transacciones pronosticadas altamente probables, o coberturas de riesgo de moneda extranjera de compromisos en firme (coberturas de flujos de efectivo).

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. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de esos 12 meses. Otros derivados se presentan como activos y pasivos a corto plazo.

- Contabilidad de coberturas

La Entidad designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, se documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

La Nota 12 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

- Coberturas de flujo de efectivo

La Entidad al inicio de la cobertura documenta la relación de la cobertura y el objetivo y estrategia de gestión de riesgo de la entidad, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar el valor de los cambios en el valor razonable en la partida cubierta o en los cambios en el flujo de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el estado de posición financiera a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero. La decisión de tomar una cobertura económica o contable obedece a las condiciones del mercado y expectativas esperadas en el contexto económico nacional e internacional.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otra utilidad integral. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconocen en los resultados, y se incluye en el rubro "otros (ingresos) gastos".

Los montos previamente reconocidos en la otra utilidad integral, y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro del estado de utilidad integral de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otra utilidad integral, y acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando se revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el capital continuará en el capital hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el capital, se reclasificará inmediatamente a los resultados.

- Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro del estado de utilidad integral relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Entidad revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

- Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en la otra utilidad integral y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados y se incluye en el rubro de "otros (ingresos) gastos".

Las ganancias y pérdidas sobre el instrumento de cobertura, relativas a la porción efectiva de las coberturas acumuladas en la reserva de conversión de operaciones extranjeras, se reclasifica a los resultados de la misma forma que las diferencias en tipo de cambio relativas a la operación extranjera.

Los instrumentos de deuda y capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

- **Derivados implícitos**

La Entidad lleva a cabo la revisión de los contratos que se celebran para identificar derivados implícitos que deban separarse del contrato anfitrión para efectos de su valuación y registros contables. Cuando se identifica un derivado implícito en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

Un derivado implícito se presenta como activo o pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento restante del instrumento híbrido del cual es relativo, es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación durante esos 12 meses. Otros derivados implícitos se presentan como activos o pasivos a corto plazo.

La Entidad no tiene coberturas a valor razonable, de inversión neta en una operación extranjera o derivados implícitos en el periodo en que se informa.

p. Provisiones - Se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

El importe reconocido como provisión es el mejor estimado de la obligación presente que sería requerida al final de periodo contable reportado, considerando los riesgos e incertidumbres sobre dicha obligación. Cuando una provisión se mide usando los flujos de efectivo estimados a valor presente, el valor en libros será el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo sea material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

- **Reestructuraciones**- Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Entidad ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas de la entidad.

q. Beneficios directos a los empleados - Los beneficios directos a empleados se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

r. Activo por beneficios a los empleados al retiro y otras - El pasivo por primas de antigüedad de todo el personal y el de pensiones del personal no sindicalizado y pagos por retiro que se asemejan a una pensión, son considerados en los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en las otras partidas de la utilidad integral netas de su impuesto diferido, conforme al activo o pasivo neto reconocido en el estado de posición financiera consolidado, para reflejar el excedente (o déficit) del plan de beneficios a empleados; mientras que los costos de los servicios pasados se reconocen en resultados cuando se efectúa la modificación del plan o cuando se reconocen los costos por reestructura.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado de posición financiera, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios pasados, menos el valor razonable de los activos del plan. Cuando los activos del plan son superiores a los pasivos del plan por beneficios definidos, se valorará el dicho activo al menor de: i) el superávit en el plan de beneficios definidos, y ii) el valor presente de cualesquiera beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo.

s. Impuestos a la utilidad - El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados por pagar y el impuesto diferido.

- **Impuestos causados** - Los impuestos causados por pagar (impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU)), se basan en las utilidades fiscales y en flujos de efectivo de cada año, respectivamente. La utilidad fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de utilidad integral/de resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Entidad por concepto de impuestos causados se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa.

- **Impuestos diferidos** - Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, la Entidad causará ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando hay un derecho legal para compensar activos a corto plazo con pasivos a corto plazo y cuando se refieren a impuestos a la utilidad correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Entidad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

Elementia tiene la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en México para preparar sus declaraciones de ISR sobre una base consolidada, la cual incluye el impuesto proporcional de las utilidades o pérdidas fiscales de sus subsidiarias mexicanas. Por su parte, las provisiones de impuestos de las subsidiarias en el extranjero se determinan con base en la utilidad gravable de cada Entidad en lo individual.

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en la otra utilidad integral. En caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios. El impuesto al activo (IMPAC) que se espera recuperar, se registra como un impuesto por cobrar.

t. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

- **Venta de bienes** - Se reconocen en el momento en que se transfieren los riesgos y beneficios de los bienes, los ingresos pueden valuarse confiablemente, si existe la probabilidad de que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados razonablemente y la Entidad no conserva involucramiento continuo en la propiedad del bien o retiene control efectivo sobre los bienes vendidos.

- **Ingresos de los dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago, (siempre que sea probable que los beneficios económicos fueran para la Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen como se devengan y existe la probabilidad que los beneficios económicos fluirán hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al capital y a la tasa de interés efectiva aplicable.

- **Servicios** - Son reconocidos conforme se va prestando el servicio.

- **Rentas** - Son reconocidos mensualmente conforme se prestan los servicios de arrendamiento y las cuotas de mantenimiento se reconocen en el período de la duración del contrato de arrendamiento del cual provienen.

u. Estado de flujos de efectivo - El flujo de efectivo se utiliza aplicando el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, por lo que la utilidad antes de impuestos es ajustada por partidas que no requirieron, ni utilizaron flujos de efectivo, así como flujos correspondientes a actividades de inversión y financiamiento. Los intereses cobrados son presentados como actividades de inversión y los intereses pagados como actividades de financiamiento.

v. Utilidad por acción - (i) La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, (ii) La utilidad básica por acción ordinaria por operaciones discontinuadas se calcula dividiendo el resultado por operaciones discontinuadas entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

6. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y presunciones sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y presunciones asociadas se basan en la experiencia y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son como sigue:

Juicios contables críticos

a. Reservas de inventarios y cuentas por cobrar - La Entidad utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Entidad en las reservas de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos. Los factores que considera la Entidad en la estimación de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a los límites de crédito establecidos.

Fuentes clave para la estimación de incertidumbres

- b. Inmuebles, maquinaria y equipo** - La Entidad revisa la vida útil estimada de inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada período anual. Durante 2011, con base en su análisis detallado la administración de la Entidad realizó algunas modificaciones de la vida útil de ciertos componentes de los inmuebles, maquinaria y equipo. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por los volúmenes de producción y desarrollo tecnológicos.
- c. Deterioro de activos de larga duración** - El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.
- d. Valuación de instrumentos financieros** - La Entidad usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros derivados, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. La Nota 11 muestra información detallada sobre los supuestos clave considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros.
- e. Contingencias** - Por la naturaleza de sus operaciones, la Entidad está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia, los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal actual a la fecha de la estimación y, la opinión de los asesores legales.
- f. Activo por beneficios de los empleados al retiro** - Se utilizan supuestos para la determinación de los beneficios al retiro de los empleados, se utilizan supuestos para calcular la mejor estimación de estos beneficios en forma anual. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los activos (pasivos) por beneficios al personal y el estado de utilidad integral en el periodo en que ocurra

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo y bancos e inversiones en instrumentos del mercado de dinero, netos de sobregiros bancarios pendientes. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Efectivo	\$ 859,840	\$ 1,816,616	\$ 1,263,141
Equivalentes de efectivo-			
Instrumentos de deuda NAFIN y CFE	902,095	1,722,921	240,365
	<u>\$ 1,761,935</u>	<u>\$ 3,539,537</u>	<u>\$ 1,503,506</u>

8. Cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Clientes	\$ 2,002,616	\$ 2,532,814	\$ 2,320,040
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(176,853)	(158,064)	(108,894)
	<u>1,825,763</u>	<u>2,374,750</u>	<u>2,211,146</u>
Impuestos por recuperar	941,716	681,400	675,867
Otras cuentas por cobrar	158,919	211,393	105,155
	<u>\$ 2,926,398</u>	<u>\$ 3,267,543</u>	<u>\$ 2,992,168</u>

a. Cuentas por cobrar a clientes

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 y 60 días. No se hace ningún cargo por intereses. La Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 100% de todas las cuentas por cobrar con posibilidades altas de no cobrabilidad.

Para aceptar cualquier nuevo cliente, la Entidad le solicita su información financiera de los dos últimos años y posteriormente se apoya con un sistema externo de calificación crediticia para evaluar su soporte financiero del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan bimestralmente a través del Comité de Crédito establecido en la Entidad. Ningún cliente representa más del 5% del saldo total de las cuentas por cobrar a clientes.

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. La Entidad no mantiene ningún colateral u otras mejoras crediticias sobre esos saldos, ni tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude la Entidad a la contraparte. A continuación se muestra un resumen de cuentas por cobrar a clientes vencidas pero que aún no se consideran incobrables:

La Entidad da seguimiento al cumplimiento de pago de sus clientes, sobre los cuales no se tienen garantías y solo se cuenta con Pagarés sin protesto en algunos casos con el aval del dueño, en caso de retraso de acuerdo a sus políticas, suspende la utilización de su línea de crédito para compras futuras y en mayores retrasos se ejercen acciones extrajudiciales y judiciales tendientes a recuperar el saldo y en caso de no lograrlo se cancela el crédito y la cuenta. La Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 100% de todas las cuentas por cobrar con posibilidades altas de no cobrabilidad.

b. La estimación para cuentas de cobro dudoso es la siguiente:

	2012	2011	1 de enero de 2011
Cientes nacionales	\$ 168,482	\$ 152,333	\$ 102,126
Cientes de exportación	8,371	5,731	6,768
	\$ 176,853	\$ 158,064	\$ 108,894

c. Cambio en la estimación para cuentas de cobro dudoso

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Saldo al inicio del año	\$ 158,064	\$ 108,894	\$ 104,261
Estimación del período	90,652	75,877	91,206
Cancelaciones y aplicaciones	(71,863)	(26,707)	(86,573)
Saldo al final del año	\$ 176,853	\$ 158,064	\$ 108,894

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la Entidad considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es grande e independiente.

9. Inventarios

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Materia prima y materiales auxiliares	\$ 668,795	\$ 702,623	\$ 730,476
Producción en proceso	649,947	514,803	919,485
Productos terminados	985,109	1,024,839	1,061,533
Mercancías en tránsito	84,965	29,165	26,741
Refacciones y otros inventarios	245,468	14,092	132,350
	2,634,284	2,285,522	2,870,585
Estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento	(163,019)	(99,436)	(126,433)
	\$ 2,471,265	\$ 2,186,086	\$ 2,744,152

La estimación para obsolescencia y lento movimiento se determina con base en la experiencia de ejercicios anteriores por segmento y por planta, determinando el desplazamiento de los artículos en el mercado y se considera incrementar la reserva si los artículos carecen de desplazamiento hasta que se considera la totalidad del costo como pérdida por deterioro.

La estimación para merma de mercancía se determina con base en la experiencia de inventarios físicos que se realizan de manera cíclica, ajustando la misma con porcentajes variables en las diversas plantas.

Los movimientos en la estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Saldo inicial	\$ 99,436	\$ 126,433	\$ 69,222
Estimación del periodo	177,496	150,579	110,834
Cancelaciones y aplicaciones	(113,913)	(177,576)	(53,623)
Saldo final	\$ 163,019	\$ 99,436	\$ 126,433

10. Administración de riesgos financieros

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada por la tesorería corporativa. La Entidad busca minimizar su exposición a estos riesgos mediante el uso de coberturas con instrumentos financieros derivados. El uso de instrumentos financieros derivados se rige por las políticas de la Entidad, aprobadas por el Consejo de Administración, que establecen los principios de contratación de los mismos. El área de auditoría interna anualmente revisa el cumplimiento de estas políticas y límites de exposición. El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir otros riesgos, los cuales se describen a continuación:

a. Administración del riesgo de capital - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de Elementia se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios, certificados bursátiles e intercompañías detallados en las Notas 18,19 y 23) y capital contable de la Entidad (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora detallados en Nota 22). La estructura del capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital. La estrategia general de la Entidad no ha sido modificada en comparación con 2011.

La Entidad no está sujeto a requerimiento alguno impuesto externamente para la administración de su capital.

La administración de la Entidad revisa mensualmente la deuda neta y los costos por préstamos y su relación con el EBITDA (Utilidad antes de impuestos más/menos intereses, fluctuaciones cambiarias, efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, depreciación y amortización), esto lo realiza cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la Entidad. La Entidad tiene una práctica de endeudamiento no mayor a 3.50 veces el EBITDA determinado como la proporción de la deuda neta e intereses y el capital.

El índice de endeudamiento neto del período sobre el que se informa es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Deuda con instituciones financieras	\$ 3,382,396	\$ 3,386,381	\$ 2,639,002
Certificados bursátiles	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,761,935)	(3,539,537)	(1,503,506)
Deuda neta con instituciones financieras	4,620,461	2,846,844	4,135,496
EBITDA	1,876,562	1,748,278	1,186,339
Índice de endeudamiento	2.46	1.63	3.49

Como se menciona en la Nota 18 al 1 de enero de 2011, la Entidad no cumplió con una de las razones financieras a que estaba sujeta la deuda.

b. Categorías de Instrumentos financieros -

	2012	2011	1 de enero de 2011
Activos financieros			
Efectivo y bancos (incluyendo efectivo y bancos en un grupo de disposición mantenido para la venta)	\$ 1,761,935	\$ 3,539,537	\$ 1,503,506
Instrumentos derivados en relaciones de coberturas	8,549	-	40,433
Préstamos y cuentas por cobrar	3,783,754	3,569,798	3,309,315
Inversiones en acciones mantenidas al vencimiento	12,297	10,930	10,930
Pasivos financieros			
A costo amortizado:			
Prestamos con instituciones financieras	3,382,396	3,386,381	2,639,002
Certificados bursátiles	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Cuentas por pagar a proveedores	2,330,471	3,220,722	1,073,500
Cuentas por pagar a partes relacionadas	205,918	227,159	278,188
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	40,462	-	78,791
Otros pasivos a largo plazo	24,725	44,589	9,412
Instrumentos derivados en relaciones de coberturas	-	1,068	-

c. Objetivos de la administración del riesgo financiero -

La función de Tesorería Corporativa de la Entidad ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad a través de los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

La Entidad busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por la políticas de la Entidad aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. Los auditores internos revisan periódicamente el cumplimiento con las políticas y los límites de exposición. La Entidad no suscribe o negocia instrumentos financieros, entre los que se incluye los instrumentos financieros derivados, para fines especulativos.

Al final del periodo sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los préstamos y cuentas por cobrar designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Entidad para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

d. Administración del riesgo de tasa de interés - La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que obtiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. Este riesgo es manejado por la Entidad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el apetito de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad por riesgo a tasas de interés de los pasivos financieros se encuentran principalmente en tasas de interés TIIIE y LIBOR sobre los pasivos financieros.

- Análisis de sensibilidad para las tasas de interés.

El siguiente análisis de sensibilidad ha sido determinado con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasa variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de administración sobre el riesgo en las tasas de interés. Si las tasas de interés TIIIE y LIBOR tuvieran un incremento de 100 y 200 puntos base (BPS) respectivamente y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, en 2012 los intereses hubieran aumentado de \$288,745 a \$486,945 con 100 BPS y a \$550,769 con 200 BPS y en 2011 de \$467,192 a \$558,776 con 100 BPS y a \$622,640 con 200 BPS. Estas variaciones serían principalmente atribuibles a la exposición de la Entidad a las tasas de interés LIBOR y TIIIE sobre sus préstamos.

	2012		
	Máximo	Mínimo	Promedio
TasaTIIIE 28	4.8562%	4.7175%	4.7901%
TasaTIIIE 91	4.8700%	4.7250%	4.8069%
Tasa LIBOR 6 meses	0.8120%	0.5080%	0.6870%
	2011		
	Máximo	Mínimo	Promedio
Tasa TIIIE 28	4.8500%	4.7500%	4.8200%
Tasa TIIIE 91	4.8500%	4.7600%	4.8100%
Tasa LIBOR 6 meses	0.8210%	0.5080%	0.6870%

e. Administración del riesgo cambiario - La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano. debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera, la cobertura a este riesgo de conversión cambiaria se mitiga principalmente con la moneda funcional de cada una de las subsidiarias cuidando que los activos monetarios sean iguales o mayores a los pasivos monetarios. Algunas subsidiarias generan Dólares Americanos y a su vez mantienen activos mayores que sus pasivos. La Entidad realiza un análisis de variación en los tipos de cambio el cual le sirve para identificar las oportunidades de venta en el mercado de los dólares en tesorería corporativa

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y decremento de 10% en el peso contra dólares americanos. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del periodo para un cambio de 10% en las tasas de cambio. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Entidad donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario. Una cifra positiva (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un incremento en los resultados y otras partidas del capital contable capital donde el peso se fortalece en 10% contra dólares americanos. Si se presentara un debilitamiento de 10% en el peso con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y los otros resultados integrales, y los saldos siguientes serían negativos.

	Efecto de incremento de tipo de cambio USD		Efecto decremento de tipo de cambio USD	
	2012	2011	2012	2011
Posición activa (Miles de USD)	69,054	62,412	69,054	62,412
Tipo de cambio proyectado +/-10%	\$ 14,3111	\$ 15,3379	\$ 11,8273	\$ 12,6760
Utilidad (perdida) en resultados (Miles MXP)	\$ 89,839	\$ 87,021	\$ (81,677)	\$ (79,112)

Al 31 de diciembre de 2012 la posición en moneda extranjera por país se integra de la siguiente manera:

	Miles de dólares estadounidenses		
	Mexico	Colombia	Costa Rica
Dólares estadounidenses:			
Activo monetarios	56,676	25,924	19,322
Pasivo monetarios	(25,221)	(4,648)	(13,718)
Posición activa (pasiva), neta	31,455	21,276	5,604

	Miles de dólares estadounidenses		
	Ecuador	Bolivia	Perú
Dólares estadounidenses:			
Activo monetarios	18,151	4,265	334
Pasivo monetarios	(5,977)	(3,788)	(2,266)
Posición activa (pasiva), neta	12,174	477	(1,932)

La sensibilidad de la Entidad a la moneda extranjera se ha mantenido en un nivel bajo durante los últimos periodos principalmente a la posición activa que se ha venido manteniendo como se observa en el inciso a de la nota 24.

f. Administración del riesgo de crédito - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando de una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados, es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La Entidad otorga crédito principalmente a clientes en México, previa evaluación de su capacidad crediticia, la cual constantemente evalúa y da seguimiento como corresponde según las políticas de crédito explicadas en la Nota 8.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un gran número de clientes distribuidos a través de diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y no existen concentraciones de riesgo de crédito en su base de clientes ya que los saldos de estas cuentas por cobrar se encuentran representadas por aproximadamente 3,200 clientes, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual.

La Entidad mantiene garantías crediticias para cubrir sus riesgos de crédito asociados a los activos financieros. Dichas garantías están representadas por una póliza de seguro que cubre el 90% de cartera de los clientes de exportación y se encuentra vigente a partir del 1° de junio de 2012. La facturación asegurable estimada es de \$ 56,000,000 USD con una tasa prima anual de 0.125% sobre varios países y una prima estimada anual de \$ 70,000 USD y una prima mínima de \$ 56,000 USD.

Administración del riesgo de liquidez - La administración de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta, a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Entidad para sus activos y pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo proyectados no descontados de los activos y pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Entidad deberá hacer los pagos y cobros. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses proyectados como los desembolsos de capital de la deuda financiera incluidos en el balance y los intereses que se obtendrán de los activos financieros. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Entidad deberá hacer el pago.

Los importes incluidos en la deuda con instituciones de crédito, incluyen instrumentos a tasa de interés fija y variable que se detallan en la Nota 18. Los pasivos financieros a tasa de interés variable están sujetos a cambio, si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del período sobre el que se informa se presenta a valor razonable.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito revolventes con diversas instituciones bancarias y programas de certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2012	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	3 meses
Préstamos con instituciones financieras	6.3069%	\$ 76,274
Certificados bursátiles	7.5383%	58,107
Cuentas por pagar a proveedores		2,330,471
Cuentas por pagar a partes relacionadas		205,918
Otros pasivos a largo plazo		-
Total		\$ 2,670,770

Al 31 de diciembre de 2011	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	3 meses
Préstamos con instituciones financieras	6.3100%	\$ 6,236
Certificados bursátiles	7.5740%	52,710
Cuentas por pagar a proveedores		3,220,722
Cuentas por pagar a partes relacionadas		227,159
Otros pasivos a largo plazo		-
Total		\$ 3,506,827

Al 1 de enero de 2011	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	3 meses
Préstamos con instituciones financieras	6.4600%	\$ 768
Certificados bursátiles	7.6140%	44,263
Cuentas por pagar a proveedores		1,073,500
Cuentas por pagar a partes relacionadas		278,188
Otros pasivos a largo plazo		-
Total		\$ 1,396,719

	6 meses	1 año	Mas 1 año	Total
\$	89,750	\$ 367,299	\$ 3,892,074	\$ 4,425,397
	58,106	116,214	3,417,450	3,649,877
	-	-	-	2,330,471
	-	-	40,462	246,380
	-	-	24,725	24,725
\$	147,856	\$ 483,513	\$ 7,374,711	\$ 10,676,850

	6 meses	1 año	Mas 1 año	Total
\$	70,112	\$ 61,094	\$ 4,309,828	\$ 4,447,270
	49,460	115,790	3,649,877	3,867,837
	-	-	-	3,220,722
	-	-	-	227,159
	-	-	44,589	44,589
\$	119,572	\$ 176,884	\$ 8,004,294	\$ 11,807,577

	6 meses	1 año	Mas 1 año	Total
\$	1,859	\$ 2,701,949	\$ 1,009,299	\$ 3,713,875
	77,247	111,432	3,867,837	4,100,779
	-	-	-	1,073,500
	-	-	78,791	356,979
	-	-	9,412	9,412
\$	79,106	\$ 2,813,381	\$ 4,965,339	\$ 9,254,545

11. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan abajo ha sido determinado por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de posición financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable son:

- Nivel 1: las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2: las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios); y
- Nivel 3: las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	(8,549)	-	(8,549)
Total	-	(8,549)	-	(8,549)

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, y la porción circulante de préstamos bancarios se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo.

La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas intertemporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Entidad para el plazo de referencia.

Los importes en libros de los instrumentos financieros y sus valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	31 de diciembre de 2012	
	Valor en Libros	Valor razonable
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,761,935	\$ 1,761,935
Instrumentos disponibles para la venta:		
Otras inversiones en acciones	12,297	12,297
	\$ 1,774,232	\$ 1,774,232
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 2,002,616	\$ 2,002,616
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	50,553	50,553
Cuentas por cobrar a largo plazo	214,744	214,744
	\$ 4,042,145	\$ 4,042,145
Préstamos de instituciones financieras:		
Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 3,382,396	\$ 3,024,695
Certificados bursátiles	3,000,000	3,062,280
Instrumentos financieros derivados de cobertura (activo) pasivo	(8,549)	(8,549)
Proveedores descontados en factoraje	1,301,000	1,301,000
Cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	\$ 246,380	\$ 246,380
	\$ 7,921,227	\$ 7,625,806

Los valores razonables mostrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no difieren de sus valores en libros, excepto por los préstamos bancarios a largo plazo y los certificados bursátiles, debido a que los valores observados en el mercado son muy similares a los registrados en este período. El valor razonable de las cuentas por cobrar y los pasivos a costo amortizado son valores razonables de jerarquía de Nivel 3. Durante el período no se observaron transferencias entre el Nivel 1, 2 y 3.

31 de diciembre de 2011		1 de enero de 2011	
Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
\$ 3,539,537	\$ 3,539,537	\$ 1,503,506	\$ 1,503,506
10,930	10,930	10,930	10,930
\$ 3,550,467	\$ 3,550,467	\$ 1,514,436	\$ 1,514,436
\$ 2,532,814	\$ 2,532,814	\$ 2,320,040	\$ 2,320,040
105,532	105,532	195,367	195,367
-	-	-	-
\$ 6,188,813	\$ 6,188,813	\$ 4,029,843	\$ 4,029,843
\$ 3,386,381	\$ 3,000,508	\$ 2,639,002	\$ 2,504,480
3,000,000	3,082,290	3,000,000	3,025,110
1,068	1,068	(40,433)	(40,433)
1,895,000	1,895,000	-	-
\$ 227,159	\$ 227,159	\$ 356,979	\$ 356,979
\$ 8,509,608	\$ 8,206,025	\$ 5,955,548	\$ 5,846,136

12. Instrumentos financieros derivados

El objetivo de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en los precios de algunos metales tales como cobre, zinc y níquel. La decisión de cubrir una posición, obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que se tenga sobre el mismo a una fecha determinada, así como al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad. Los instrumentos de cobertura contratados relacionados con el cobre se cotizan principalmente en el Commercial Metal Exchange, los relativos a zinc, níquel y aluminio se cotizan principalmente en el London Metal Exchange.

Las operaciones realizadas con futuros y swaps de cobertura se resumen a continuación:

Nacional				
Instrumento	Designado como	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento
Futuros de cobre	Cobertura	1,678	Toneladas	Feb a Dic 2013
Futuros de cobre	Cobertura	23	Toneladas	Enero 2014
Futuros de zinc	Cobertura	283	Toneladas	Ene a Dic 2013
Futuros de níquel	Cobertura	31	Toneladas	Ene a Feb 2013
Total al 31 de diciembre de 2012				

Nacional				
Instrumento	Designado como	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento
Futuros de aluminio	Cobertura	1,025	Toneladas	Ene a Dic 2012
Futuros de aluminio	Cobertura	2,825	Toneladas	Durante 2011
Futuros de cobre	Cobertura	2,234	Toneladas	Ene a Dic 2012
Futuros de cobre	Cobertura	23	Toneladas	Enero 2013
Futuros de zinc	Cobertura	284	Toneladas	Ene a Ago. 2012
Futuros de níquel	Cobertura	78	Toneladas	Ene a Feb 2012
Total al 31 de diciembre de 2011				

Nacional				
Instrumento	Designado como	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento
Futuros de aluminio	Cobertura	275	Toneladas	Ene a Jun 2011
Futuros de aluminio	Cobertura	2,235	Toneladas	Durante 2010
Futuro de aluminio	Cobertura	75	Toneladas	Ene a Abr 2011
Futuro de aluminio	Cobertura	100	Toneladas	Durante 2010
Futuros de cobre	Cobertura	3,527	Toneladas	Ene a Dic 2011
Futuros de cobre	Cobertura	165	Toneladas	Enero 2012
Futuros de zinc	Cobertura	1,268	Toneladas	Ene a Oct 2011
Futuros de níquel	Cobertura	119	Toneladas	Ene a Feb 2011
Total al 1 de enero de 2011				

Valuación al 31 de diciembre de 2012

Activo (Pasivo)	Utilidad integral	Utilidad (pérdida) en liquidación Costo de Ventas	Costo (Ingreso) financiero
\$ 7,779	\$ 5,445	\$ (11,462)	\$ (2,447)
106	74	-	-
646	452	239	(200)
18	13	1,783	(5)
\$ 8,549	\$ 5,984	\$ (9,440)	\$ (2,652)

Valuación al 31 de diciembre de 2011

Activo (Pasivo)	Utilidad integral	Utilidad (pérdida) en liquidación Costo de Ventas	Costo (Ingreso) financiero
\$ (565)	\$ (395)	\$ -	\$ -
-	-	4,284	-
231	162	30,154	(1,435)
226	158	-	-
(720)	(504)	3,569	(394)
(240)	(169)	7,871	(757)
\$ (1,068)	\$ (748)	\$ 45,878	\$ (2,586)

Valuación al 1 de enero de 2011

Activo (Pasivo)	Utilidad integral	Utilidad (pérdida) en liquidación Costo de Ventas	Costo (Ingreso) financiero
\$ 1,081	\$ 757	\$ -	\$ -
-	-	(1,011)	-
294	206	-	-
-	-	(72)	-
36,068	25,248	(79,467)	72,823
958	671	-	-
1,314	920	1,788	(10,441)
718	501	(4,579)	17,452
\$ 40,433	\$ 28,303	\$ (83,341)	\$ 79,834

13. Inmuebles, maquinaria y equipo - neto

a. Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Revaluaciones
Inversión:		
Terreno	\$ 2,470,503	\$ 129,814
Edificio y construcciones	3,986,712	225,269
Maquinaria y equipo	12,836,377	(82,448)
Equipo de transporte	262,234	185
Mobiliario y equipo	91,334	-
Equipo de cómputo	119,672	-
Construcciones en proceso	2,191,852	-
Total inversión	21,958,684	272,820
Depreciación acumulada:		
Edificio y construcciones	(2,104,660)	(177,406)
Maquinaria y equipo	(8,428,721)	(127,700)
Equipo de transporte	(68,189)	19,458
Mobiliario y equipo	(73,637)	-
Equipo de cómputo	(96,585)	-
Total depreciación acumulada	(10,771,792)	(285,648)
Inversión neta	\$ 11,186,892	\$ (12,828)

	1 de enero 2011	Revaluaciones
Inversión:		
Terreno	\$ 2,500,373	\$ 117,706
Edificio y construcciones	4,323,985	195,716
Maquinaria y equipo	12,374,532	1,145,621
Equipo de transporte	148,465	4,685
Mobiliario y equipo	97,870	-
Equipo de cómputo	131,466	-
Construcciones en proceso	886,539	-
Total inversión	20,463,230	1,463,728
Depreciación acumulada:		
Edificio y construcciones	(2,160,796)	(122,468)
Maquinaria y equipo	(7,900,465)	(954,269)
Equipo de transporte	(111,846)	(946)
Mobiliario y equipo	(73,081)	-
Equipo de cómputo	(106,810)	-
Total depreciación acumulada	(10,352,998)	(1,077,683)
Inversión neta	\$ 10,110,232	\$ 386,045

Adquisiciones directas	Trasposos al activo	Efecto por deterioro	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2012
\$ 15,939	\$ -	\$ -	\$ (63,834)	\$ (6,997)	\$ 2,545,425
32,236	8,271	-	(406,510)	(10,737)	3,835,241
287,304	184,008	(40,010)	(3,306,217)	136,256	10,015,270
10,766	4,426	-	(9,015)	(441)	268,155
8,229	238	-	(17,464)	(688)	81,649
3,303	28	-	(30,814)	(63)	92,126
1,754,798	(196,971)	-	(38,120)	(8,228)	3,703,332
2,112,575	-	(40,010)	(3,871,974)	109,102	20,541,198
(60,791)	-	-	332,684	8,294	(2,001,879)
(361,240)	-	-	2,348,826	31,143	(6,537,692)
(11,017)	-	-	12,795	372	(46,581)
(1,925)	-	-	18,149	507	(56,906)
(5,901)	-	-	26,826	51	(75,609)
(440,874)	-	-	2,739,280	40,367	(8,718,667)
\$ 1,671,701	\$ -	\$ (40,010)	\$ (1,132,694)	\$ 149,469	\$ 11,822,531

Adquisiciones directas	Trasposos al activo	Efecto por deterioro	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2011
\$ 12,680	\$ 4,986	\$ -	\$ (156,279)	\$ (8,963)	\$ 2,470,503
45,905	7,254	(96,116)	(497,420)	7,388	3,986,712
206,250	92,466	(36,162)	(1,179,991)	233,661	12,836,377
128,064	6,390	(156)	(22,356)	(2,858)	262,234
1,132	(1,155)	-	(6,006)	(507)	91,334
5,640	1,506	(151)	(18,476)	(313)	119,672
1,435,322	(111,447)	(9,518)	(11,166)	2,121	2,191,852
1,834,993	-	(142,103)	(1,891,694)	230,529	21,958,684
(60,342)	-	-	207,366	31,580	(2,104,660)
(385,486)	-	-	662,188	149,311	(8,428,721)
(5,216)	-	-	45,660	4,159	(68,189)
(7,880)	-	-	5,806	1,518	(73,637)
(5,867)	-	-	15,947	145	(96,585)
(464,791)	-	-	936,967	186,713	(10,771,792)
\$ 1,370,202	\$ -	\$ (142,103)	\$ (954,727)	\$ 417,242	\$ 11,186,892

La depreciación registrada en resultados fue de \$440,874 y \$464,790 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente y en inventarios fue de \$22,044 y \$25,539 en 2012 y 2011 respectivamente.

Pérdidas acumuladas por deterioro	Saldo al 1 de Enero de 2011	Incrementos al deterioro	Reversión de deterioro
Terreno			
Edificio y construcciones	\$ 52,436	\$ 96,116	\$ -
Maquinaria y equipo	57,410	36,162	-
Equipo de transporte	673	156	-
Mobiliario y equipo	579	-	-
Equipo de cómputo	4	151	-
Proyectos en proceso	127,937	9,518	-
Costos de desarrollo (Trituradora)	72,160	-	-
Gastos de instalación	3,529	-	-
Total de la inversión	\$ 314,728	\$ 142,103	\$ -

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero de 2011 la Entidad y algunas de sus subsidiarias fungen como acreditadas, fiadoras, avales y/o garantes en los créditos que se muestran en las notas 18 y 19, las subsidiarias se integran como sigue:

31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Elementia	Elementia	Elementia
Nacobre	Nacobre	Nacobre
Mexalit Industrial	Mexalit Industrial	Mexalit Industrial
Comecop	Comecop	Comecop
Frigocel	Frigocel	Frigocel
Duralit	Duralit	Duralit
Plycem y subsidiarias	Plycem y subsidiarias	Plycem y subsidiarias
Maxitile Inc	Maxitile Inc	Maxitile Inc
Trituradora	Trituradora	-
-	Almexa Aluminio	Almexa Aluminio
-	Maxitile	-
-	-	Aluminio Conesa
-	-	Eureka
-	-	Pronaco

Los inmuebles maquinaria y equipo correspondientes a dichas entidades tienen un valor en libros de \$10,404,136, \$10,020,128 y \$9,374,774 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero de 2011, respectivamente. La Entidad esta obligada a mantener asegurados dichos activos fijos y puede enajenar hasta US \$25 millones al año, en caso de que la Entidad planea vender o dar de baja un importe mayor debe solicitar la autorización de los acreedores.

Disposición de activos	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Incrementos al deterioro	Reversión de deterioro	Disposición de activos	Saldo al 31 de diciembre de 2012
\$ -	\$ 148,552	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 148,552
-	93,572	40,010	-	-	133,582
-	829	-	-	-	829
-	579	-	-	-	579
-	155	-	-	-	155
(129,204)	8,251	-	-	-	8,251
(72,160)	-	-	-	-	-
(3,529)	-	-	-	-	-
\$ (204,893)	\$ 251,938	\$ 40,010	\$ -	\$ -	\$ 291,948

14. Activos intangibles y otros activos - neto

Los intangibles con vida definida y pagos anticipados a largo plazo y otros se integran como sigue:

	Años de amortización	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Activos de vida definida:				
Crédito mercantil ⁽¹⁾	Indefinida	\$ 507,507	\$ 507,507	\$ 507,507
Activos de vida definida:				
Derechos de distribución exclusiva	2 años	\$ 164,517	\$ 164,517	\$ 164,517
Derechos de uso de marca ⁽²⁾	Varias	79,125	77,459	77,459
Contratos de publicidad	10 años	12,065	12,065	10,710
Implementación SAP	5 años	296,630	81,067	63,204
Contrato de no competencia (Fibraforte)	10 años	46,986	46,986	46,986
Licencias de software	2 años	51,856	6,619	-
Gastos de instalación	5 años	31,309	15,794	11,907
Amortización acumulada		(269,949)	(200,041)	(187,898)
		412,539	204,466	186,885
Pagos anticipados a largo plazo		177,815	113,299	116,139
Activos adjudicados		9,625	9,625	15,703
Depósitos en garantía		369	2,272	3,333
Otros		-	502	446
		187,809	125,698	135,621
Inversión neta		\$ 1,107,855	\$ 837,671	\$ 830,013

⁽¹⁾ Incluye el crédito mercantil generado por la adquisición de Fibraforte, S.A., Trituradora y Procesadora de Metales Santa Anita, S.A. de C.V., Frigoce, S.A. de C.V., Frigoce Mexicana, S.A. de C.V. y el Grupo Nacobre.

⁽²⁾ Incluye la marca indefinida de Nacobre y marca indefinida de Fibraforte, ambos provenientes de adquisiciones, entre otros.

Costo	Derechos de distribución exclusiva	Derecho de uso de marca
Saldos al 1 de enero de 2011	\$ 164,517	\$ 77,459
Efecto de conversión	-	-
Adquisiciones	-	-
Bajas	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	164,517	77,459
Efecto de conversión	-	-
Adquisiciones	-	1,666
Bajas	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 164,517	\$ 79,125

Amortización acumulada	Derechos de distribución exclusiva	Derecho de uso de marca
Saldos al 1 de enero de 2011	\$ (164,517)	\$ (13,748)
Gasto por amortización	-	(551)
Bajas	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(164,517)	(14,299)
Gasto por amortización	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ (164,517)	\$ (14,299)

La amortización registrada en resultados fue de \$69,908 y \$12,143 en 2012 y 2011, respectivamente.

15. Inversión en acciones de asociada y otras inversiones permanentes

a. Las principales empresas asociadas y sus actividades prioritarias son las siguientes:

Asociada	% de participación	
	2012	2011
Grupo Cuprum, S.A. Pl. de C.V. y Subsidiarias	20.00	20.00
Acciones conservadas al vencimiento	2012	2011
Otras inversiones en acciones de Colombia y Sudamérica	Varias	Varias

b. El reconocimiento del método de participación sobre la asociada fue como sigue:

	Capital contable	Resultado del ejercicio
Grupo Cuprum, S.A.Pl. de C.V. y Subsidiarias ⁽¹⁾	\$ 2,520,000	\$ 174,000
Otras inversiones en acciones de Colombia y Sudamérica	Varios	Varios
Total inversión en entidades asociadas y otras		

⁽¹⁾ La inversión en acciones incluye un complemento por valor razonable por aproximadamente \$308,000.

	Capital contable	Resultado del ejercicio
Grupo Cuprum, S.A.Pl. de C.V. y Subsidiarias ⁽¹⁾	\$ 2,426,000	\$ 120,000
Otras inversiones en acciones de Colombia y Sudamérica	Varios	Varios
Total inversión en Entidad asociada y otras		

Contrato de publicidad	Implementación SAP	Contrato de no competencia	Licencia Software	Gastos de Instalación	Total
\$ 10,710	\$ 63,204	\$ 46,986	\$ -	\$ 11,907	\$ 374,783
1,355	520	-	-	4,089	5,964
-	80,547	-	6,619	-	87,166
-	(63,204)	-	-	(202)	(63,406)
12,065	81,067	46,986	6,619	15,794	404,507
-	2,941	-	-	-	2,941
-	212,899	-	45,237	15,515	275,317
-	(277)	-	-	-	(277)
\$ 12,065	\$ 296,630	\$ 46,986	\$ 51,856	\$ 31,309	\$ 682,488

Contrato de publicidad	Implementación SAP	Contrato de no competencia	Licencia Software	Gastos de Instalación	Total
\$ -	\$ -	\$ (1,946)	\$ -	\$ (7,687)	\$ (187,898)
-	(1,701)	(4,700)	(2,417)	(2,774)	(12,143)
-	-	-	-	-	-
-	(1,701)	(6,646)	(2,417)	(10,461)	(200,041)
-	(58,813)	(4,700)	(6,394)	-	(69,907)
\$ -	\$ (60,514)	\$ (11,346)	\$ (8,811)	\$ (10,461)	\$ (269,948)

Actividad

Manufactura y comercialización de productos procesados de aluminio.

Actividad

Servicios varios

2012

Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
20	\$ 801,118	\$ 34,760
Varias	12,297	-
	\$ 813,415	\$ 34,760

2011

Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
20	\$ 766,358	\$ -
Varias	10,930	-
	\$ 777,288	\$ -

⁽¹⁾ La inversión en acciones incluye un complemento por valor razonable por aproximadamente \$308,000.

16. Factoraje financiero a proveedores

Desde el 17 de mayo de 2010, la Entidad ha celebrado contratos de factoraje financiero en la modalidad a proveedores, con diversas instituciones bancarias. La operación consiste en comprar a dichos proveedores documentos a cargo de la Entidad, hasta por un monto de \$3,287,000, y 650,000 USD. Al 31 de diciembre de 2012, los proveedores han hecho uso de este instrumento por un importe de \$1,269,000 y \$32,000 USD, mismos que la Entidad incluye dentro del rubro de proveedores en el balance general adjunto.

La integración por banco al 31 de diciembre de 2012 se muestra a continuación:

	2012					
	Banamex (Miles de pesos)	Santander (Miles de pesos)	HSBC (MXN) (Miles de pesos)	HSBC (USD) (Miles de pesos)	Total (Miles de pesos)	Total (USD)
Limite	\$ 1,087,000	\$ 1,200,000	\$ 1,000,000	\$ 650,000	\$ 3,287 000	\$ 650,000
Importe utilizado	\$ 1,010,000	\$ 31,000	\$ 228,000	\$ 32,000	\$ 1,269 000	\$ 32,000
Disponibile	\$ 77,000	\$ 1,169,000	\$ 772,000	\$ 618,000	\$ 2,018 000	\$ 618,000

17. Provisiones

Las provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2012 y 2011, o servicios contratados atribuibles al ejercicio, los cuales se espera sean liquidados en un plazo no mayor a un año. Los montos finales a ser pagados así como el calendario de las salidas de los recursos económicos, conllevan una incertidumbre por lo que podrían variar. La Entidad incluye dichos saldos dentro del rubro de Impuestos y gastos acumulados en el balance general adjunto.

	2012			
	Saldo inicial	Incrementos	Aplicaciones	Saldo al cierre
Por relaciones laborales	\$ 84,095	\$ 631,331	\$ (606,300)	\$ 109,126
Por servicios	54,347	733,960	(736,574)	51,733
Por insumos o consumibles y energéticos	1,854	17,905	(265)	19,493
Por otros	17,415	1,573,449	(1,566,845)	24,019
	\$ 157,711	\$ 2,956,645	\$ (2,909,984)	\$ 204,371

	2011			
	Saldo inicial	Incrementos	Aplicaciones	Saldo al cierre
Por relaciones laborales	\$ 62,843	\$ 238,617	\$ (217,365)	\$ 84,095
Por servicios	57,064	324,610	(327,327)	54,347
Por insumos o consumibles y energéticos	19,281	18,123	(35,551)	1,853
Por otros	7,406	123,834	(113,825)	17,415
	\$ 146,594	\$ 705,184	\$ (694,068)	\$ 157,710

18. Pasivo a largo plazo

a. A las fechas que se indican los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Certificados bursátiles (CEBUR) por \$3,000,000 que causan intereses mensuales a la tasa TIIE más 2.75 puntos base. El vencimiento de capital es el 22 de octubre de 2015.	\$ 3,000,000	\$ 3,000,000	\$ 3,000,000
Banco HSBC (Nacional de Cobre, S.A. de C.V. y Mexalit Industrial, S.A. de C.V.) pagarés a la tasa TIIE aplicable a cada periodo de intereses (3 meses) más 1.5 puntos porcentuales, pagadero el capital a partir de septiembre 2012 y los intereses en amortizaciones trimestrales a partir de septiembre 2011, con vencimiento en 2016. Maxitile Industries, S.A de C.V. y Frigoce, S.A de C.V. entidades subsidiarias participan en la garantía hipotecaria como avales.	1,300,550	1,369,000	-
BBVA Bancomer (Nacional de Cobre, S.A. de C.V. y Mexalit Industrial, S.A. de C.V.) pagarés a la tasa TIIE aplicable a cada periodo de intereses (3 meses) más 1.5 puntos porcentuales, pagadero el capital a partir de septiembre 2012 y los intereses en amortizaciones trimestrales a partir de septiembre 2011, con vencimiento en 2016. Maxitile Industries, S.A de C.V. y Frigoce, S.A de C.V. entidades subsidiarias participan en la garantía hipotecaria como avales.	840,750	884,999	-
Banamex (Nacional de Cobre, S.A. de C.V. y Mexalit Industrial, S.A. de C.V.) pagarés a la tasa TIIE aplicable a cada periodo de intereses (3 meses) más 1.5 puntos porcentuales, pagadero el capital a partir de septiembre 2012 y los intereses en amortizaciones trimestrales a partir de Septiembre 2011, con vencimiento en 2016. Maxitile Industries, S.A de C.V. y Frigoce, S.A de C.V. entidades subsidiarias participan en la garantía hipotecaria como avales.	451,250	475,000	-
Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) pagares en USD a la tasa Libor a 6 meses aplicable a cada periodo de intereses (6 meses) más 1.3 puntos porcentuales, pagadero a un plazo máximo de 10 años a partir de la fecha de arranque del proyecto. Elementia, S.A de C.V. y Subsidiarias participa en la garantía como avales.	795,307	660,276	-
Crédito sindicado con 12 bancos, con pagarés que causan intereses trimestrales a la tasa LIBOR más 3.5 puntos. El principal se amortiza en pagos trimestrales de varios montos diferentes a partir del 19 de noviembre de 2011, con vencimiento el 19 de agosto de 2015, la cual fue liquidada anticipadamente.	-	-	1,567,781
Crédito sindicado con Citibank, N.A. de US\$86.94, millones con pagarés que causan intereses trimestrales a la tasa LIBOR más 3.5 puntos. El principal se amortiza en pagos trimestrales de varios montos diferentes a partir del 19 de noviembre de 2011, con vencimiento el 19 de agosto de 2015	-	-	1,076,486
Crédito simple correspondiente a Industrias Duralit, S. A. (subsidiaria en el extranjero) con Banco Bisa por USD \$1.9 millones con vencimiento al 2014 a una tasa de 5.50% + TRE (tasa de referencia calculada por el Banco Central de Bolivia) promedio con pagos trimestrales.	10,489	18,856	22,285
	6,398,346	6,408,131	5,666,552
Menos- Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a corto plazo	(456,267)	(120,474)	(2,688,338)
Deuda a largo plazo	5,942,078	6,287,657	2,978,214
Menos- Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	(15,950)	(21,750)	(27,550)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante y gastos por colocación	\$ 5,926,129	\$ 6,265,907	\$ 2,950,664

⁽¹⁾ Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2012 son:

2014	\$ 765,053
2015	3,761,788
2016 en adelante	1,415,238
	<hr/>
	\$ 5,942,079

En diciembre 2012 fueron renegociadas las razones financieras restrictivas de los contratos de préstamos de la Entidad.

Algunos de los contratos de préstamo contienen cláusulas restrictivas para la Entidad, que podrían hacer exigible el pago de los mismos en forma anticipada, las más significativas se refieren a la limitación al pago de dividendos, cumplimiento de ciertas razones financieras, aseguramiento de los activos dados en garantía, no venta o disposición de los activos, la prohibición de adquisición de pasivos contingentes o cualquier otro pasivo contractual. Al 31 de diciembre 2012 la Entidad cumple con las razones financieras.

Con fecha 30 de junio de 2011, la Entidad informó al público inversionista que liquidó en forma anticipada los créditos sindicados que tenía contratados con diferentes bancos por un monto aproximado de \$2,700, 000 mismos que fueron sustituidos por un nuevo crédito bajo un esquema de "Club Deal", con diferentes bancos, mejores condiciones de tasas de interés, mejor perfil de vencimiento y mayor flexibilidad financiera que le permitirá reducir sus gastos financieros en una cantidad estimada en US \$11.4 millones. Con la liquidación anticipada de los créditos sindicados, la Entidad resuelve el incumplimiento a la limitación financiera de apalancamiento que imponían dichos créditos y de la cual se obtuvo la dispensa el 15 de marzo de 2011.

Al 1 de enero de 2011, la Entidad no cumplió con una de las razones financieras a que está sujeta la deuda a largo plazo con un grupo de instituciones financieras; en consecuencia, dicha deuda se reclasificó a corto plazo en los estados financieros consolidados adjuntos.

19. Certificados bursátiles

La Entidad emitió el 22 de octubre de 2010 bajo un programa de 5 años, certificados bursátiles en pesos, sin garantía específica a tasa de interés a descuento que fluctúa entre el 7.5383% y 7.5740%, con vencimientos a 28 días revocables, hasta por un importe de \$5,000,000. Al 31 de diciembre de 2012, el saldo dispuesto ascendió a \$3,000,000 con vencimiento el 25 de mayo de 2015.

Los certificados bursátiles, contienen obligaciones de hacer y no hacer y cumplimiento de ciertas razones financieras, las cuales se han cumplido a la fecha. En diciembre 2012 fueron renegociadas las razones financieras restrictivas de los certificados bursátiles.

20. Impuestos a la utilidad

El ISR se basa en la utilidad fiscal; la cual difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de (pérdida) utilidad integral, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Entidad por concepto de impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa por los países en donde se ubica la Entidad y sus subsidiarias.

La Entidad está sujeta al ISR y al IETU en México.

ISR - La tasa es 30% para los años 2012 y 2011, y será 29% para el año 2013 y 28% para el año 2014. La Entidad causa el ISR en forma consolidada con sus subsidiarias.

El 7 de diciembre de 2009 se publicaron modificaciones a la Ley del ISR aplicables a partir de 2011, en las que se establece que: a) el pago del ISR, relacionado con los beneficios de la consolidación fiscal obtenidos en los años 1999 a 2004, debe realizarse en parcialidades a partir de 2011 y hasta el 2014 y b) el impuesto relacionado con los beneficios fiscales obtenidos en la consolidación fiscal de 2005 y años siguientes se pagará durante los años sexto al décimo posteriores a aquél en que se obtuvo el beneficio. El pago del impuesto relacionado con los beneficios de consolidación fiscal obtenidos en los años de 1982 (fecha de inicio de la consolidación fiscal) a 1998 podría ser requerido en algunos casos que señalan las disposiciones fiscales.

IETU - Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. A partir de 2010 la tasa es 17.5%. Adicionalmente, a diferencia del ISR, el IETU se causa en forma individual por la controladora y sus subsidiarias. Asimismo, al entrar en vigor esta ley se abrogó la Ley del IMPAC permitiendo, bajo ciertas circunstancias, la recuperación de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que por primera vez se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales, tanto en la Entidad controladora como en las subsidiarias:

Adicionalmente, a diferencia del ISR, el IETU se causa en forma individual por la controladora y sus subsidiarias.

El impuesto a la utilidad causado es el que resulta mayor entre el ISR y el IETU.

Con base en proyecciones financieras, la Entidad identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

a. Los impuestos a la utilidad se integran de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
ISR corriente	\$ 229,002	\$ 489,263
IETU corriente	4,931	10,656
ISR diferido	(272,554)	(59,848)
	\$ (38,621)	\$ 440,071

b. Las tasas de ISR aplicables en los países en donde opera la Entidad, se mencionan a continuación:

	%tasa de ISR		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Panamá	25%	25%	25%
Colombia	33%	33%	33%
Ecuador :			
Sobre utilidades sujetas a distribución	24%	24%	25%
Sobre utilidades sujetas a capitalización	15%	15%	15%
Estados Unidos de América	35%	35%	35%
Bolivia	25%	25%	25%
Perú	30%	30%	30%

c. Los impuestos diferidos se integran como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Impuesto sobre la renta diferido	\$ 1,490,324	\$ 1,797,189	\$ 1,954,515

d. Los impuestos a la utilidad y la conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas en importes y como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2012	%	2011	%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 777,936	(5)	\$ 962,600	46
Más (menos) efecto de diferencias permanentes.				
Gastos no deducibles	108,963	4	40,741	1
Ingresos no acumulables	-	-	(59,217)	(2)
Ajuste anual por inflación	186,254	7	55,140	2
Participación en resultados de asociada	(34,760)	(1)	165,083	5
Utilidad en venta de acciones-neto	(1,292,367)	(50)	211	-
Variación en la estimación de pérdidas por amortizar	-	-	211	-
Efecto de IETU	4,931	-	40,640	1
Efecto por variación en tasas y legislaciones	18,201	1	101,732	3
Otros	102,106	4	155,973	6
Total de partidas permanentes	(906,672)	(35)	504,303	16
Utilidad (pérdida) base de impuestos a la utilidad	\$ (128,736)	30	\$ 1,466,903	30

e. Los efectos fiscales de las diferencias temporales que generaron activos (pasivos) de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

	Reconocido en resultados	Otras partidas de utilidad integral	31 de diciembre 2012
ISR diferido activo:			
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 140,058	\$ -	\$ 140,058
IMPAC por recuperar	-	-	-
Estimación para cuentas de cobro dudoso	52,562	-	52,562
Provisiones	1,170	-	1,170
Anticipo de clientes	11,440	-	11,440
Participación en las utilidades	(459)	-	(459)
Estimación para obsolescencia inventario	31,577	-	31,577
Intangibles y otros activos	40,864	-	40,864
Otros activos	8,504	-	8,504
ISR diferido activo	285,716	-	285,716
ISR diferido (pasivo):			
Propiedades, planta y equipo	(1,200,635)	(112,433)	(1,313,068)
Inventarios, neto	(81,495)	-	(81,495)
Beneficios a los empleados	(229,952)	61,242	(168,710)
Exceso en el valor contable de las subsidiarias	(141,873)	-	(141,873)
Instrumentos financieros derivados	-	(2,565)	(2,565)
Pagos anticipados	(61,084)	-	(61,084)
Otros	(7,245)	-	(7,245)
ISR diferido (pasivo)	(1,722,284)	(53,756)	(1,776,040)
Reserva para pérdidas fiscales por amortizar	-	-	-
Estimación para valuación de IMPAC por recuperar	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	\$ (1,436,568)	\$ (53,756)	\$ (1,490,324)
	Reconocido en resultados	Otras partidas de utilidad integral	31 de diciembre 2011
ISR diferido activo:			
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 149,732	\$ -	\$ 149,732
IMPAC por recuperar	41,428	-	41,428
Estimación para cuentas de cobro dudoso	48,491	-	48,491
Provisiones	61,069	-	61,069
Anticipo de clientes	7,463	-	7,463
Participación en las utilidades	30,916	-	30,916
Estimación para obsolescencia inventario	22,885	-	22,885
Intangibles y otros activos	55,479	-	55,479
Otros activos	1,350	-	1,350
ISR diferido activo	418,813	-	418,813
ISR diferido (pasivo):			
Propiedades, planta y equipo	(1,406,095)	(116,354)	(1,522,449)
Inventarios, neto	(264,088)	-	(264,088)
Beneficios a los empleados	(143,393)	27,967	(115,426)
Exceso en el valor contable de las subsidiarias	(141,873)	-	(141,873)
Instrumentos financieros derivados	-	320	320
Pagos anticipados	(35,345)	-	(35,345)
Otros	(16)	-	(16)
ISR diferido (pasivo)	(1,990,810)	(88,067)	(2,078,877)
Reserva para pérdidas fiscales por amortizar	(95,697)	-	(95,697)
Estimación para valuación de IMPAC por recuperar	(41,428)	-	(41,428)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	\$ (1,709,122)	\$ (88,067)	\$ (1,797,189)

f. Consolidación fiscal

Los saldos del pasivo diferido fiscal, se integran como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Pasivo proveniente de pérdidas fiscales consolidadas	\$ 22,587	\$ 130,111	\$ 154,722
Menos - pasivo por impuestos diferidos fiscal a corto plazo	5,057	5,846	5,312
Pasivo por impuestos diferidos fiscal a largo plazo	\$ 17,530	\$ 124,265	\$ 149,410

g. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar y por los que ya se ha reconocido parcialmente el pasivo por ISR diferido y un pago anticipado por ISR, respectivamente, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2012 son:

Año de vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar
2014	\$ 70,777
2016	1,642
2017	9,476
2018 y posteriores	16,103
Total	\$ 97,998
Pasivo proveniente de pérdidas fiscales consolidadas	\$ 29,047
Menos pagos parciales históricos	\$ (6,460)
Pasivo por pagar proveniente de pérdidas fiscales consolidadas	\$ 22,587

21. Beneficios a empleados

La Entidad tiene planes para pagos por jubilación, muerte o invalidez total a su personal no sindicalizado en la mayoría de sus subsidiarias, y para pagos por prima de antigüedad para todo su personal, de acuerdo con lo estipulado en los contratos de trabajo. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario. Los valores presentes de estas obligaciones y las tasas utilizadas para su cálculo son:

	2012	2011	1 de enero de 2011
Obligación por beneficios definidos	\$ (510,815)	\$ (452,505)	\$ (402,388)
Valor razonable de los activos del plan	749,883	771,879	764,651
Activo Neto Proyectado	\$ 239,068	\$ 319,374	\$ 362,263

Tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales son:

	2012 %	2011 %	1 de enero de 2011 %
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	6.75	7.75	7.75
Incremento de sueldos	4.50	4.50	4.5 a 5.0
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	7.75	7.75	7.70 a 9.25

En las entidades colombianas, el pasivo corresponde principalmente a las obligaciones legales y extralegales con sus empleados las cuales son ajustadas al cierre del ejercicio con base en lo dispuesto en los procedimientos legales y las normas laborales en vigor.

De acuerdo a las leyes laborales de cada país en donde la Entidad opera, se han registrado las provisiones necesarias para cubrir los montos relativos a los pagos por dichas obligaciones.

Los importes reconocidos en resultados de los planes por beneficios definidos se integran como sigue:

	2012	2011
Costo laboral	\$ 14,721	\$ 18,405
Costo financiero	32,542	27,839
Rendimiento esperado de los activos del fondo	(57,656)	(58,580)
Costo neto del periodo	\$ (10,393)	\$ (12,336)

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos:

	2012	2011
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al inicio del periodo	\$ 452,505	\$ 402,388
Costo laboral	14,721	18,405
Costo financiero	32,542	27,839
Beneficios pagados	(60,163)	(28,114)
Adquisición/enajenación o escisión de negocios	(22,818)	(22,131)
Pérdidas actuariales	94,028	54,118
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo	\$ 510,815	\$ 452,505

Cambios en el valor presente de los activos del plan en el ejercicio corriente:

	2012	2011
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 771,879	\$ 764,651
Rendimiento esperado sobre los activos del plan	57,656	58,580
Perdidas actuariales	(18,508)	(38,543)
Enajenación de negocio	(15,097)	-
Beneficios pagados	(46,047)	(12,809)
Valor razonable final de los activos del plan	\$ 749,883	\$ 771,879

Principales categorías del plan, y la tasa esperada de rendimiento al final del periodo sobre el que se informa para cada categoría:

	Rendimiento esperado		Valor razonable de los activos del plan	
	2012	2011	2012	2011
	%	%		
Instrumentos de capital	7.96	7.92	\$ 261,393	\$ 154,376
Instrumentos de deuda	7.54	7.58	488,490	617,503
Rendimiento promedio ponderado esperado	7.75	7.75	\$ 749,883	\$ 771,879

La tasa general esperada de rendimiento representa un promedio ponderado de los rendimientos esperados de las diversas categorías de los activos del plan. La evaluación de los directores sobre los rendimientos esperados se basa en las tendencias de rendimiento históricas y las predicciones de los analistas sobre el mercado para los activos sobre la vida de la obligación relacionada.

El rendimiento actual sobre los activos del plan asciende a \$40,737 y \$20,037 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

La Entidad aún no ha cuantificado el monto de aportaciones que efectuará a los planes de beneficios definidos durante el ejercicio de 2013.

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave (y/o directivos relevantes de la Entidad) fueron como sigue:

	2012	2011	1 de enero de
2011			
Beneficios a corto y largo plazo	\$ 68,740	\$ 37,613	\$ 32,855
Beneficios por terminación	705	572	481
Beneficios post retiro	68,035	37,041	32,374

22. Capital contable

a. El capital social al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se integra como sigue:

	Número de acciones		Importe	
	2012	2011	2012	2011
Serie "A"	4,855,533	4,260,976	\$ 269,853	\$ 76,173
Serie "A" sub-serie "L"	10,917,191	9,580,388	606,736	171,268
Serie "B"	4,136,221	3,629,775	229,875	64,889
Serie "B" y sub-serie "L"	9,299,865	8,161,071	516,851	145,895
Total histórico	29,208,810	25,632,210	1,623,315	458,225
Actualización hasta 1998	-	-	389,590	389,590
Total	29,208,810	25,632,210	\$ 2,012,905	\$ 847,815

- b. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 20 de diciembre de 2012, se resolvió llevar a cabo un aumento de capital variable por \$582,545, mediante la emisión de 1,788,300 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor de clase II, representativas de la parte variable del capital social de la sociedad a un precio de suscripción de \$325.75 pesos, cada una.
- c. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 13 de julio de 2012, se resolvió llevar a cabo un aumento de capital variable por \$582,545, mediante la emisión de 1,788,300 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor de clase II, representativas de la parte variable del capital social de la sociedad a un precio de suscripción de \$325.75 pesos, cada una.
- d. Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2011 la Entidad adoptó la modalidad de capital variable y la reconfiguración del capital social. Asimismo, se llevó a cabo la amortización de 64 acciones disminuyendo el capital social en la cantidad de \$1, y la prima en emisión de acciones por \$14.
- e. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. 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 2012 y 2011, su importe a valor nominal asciende a \$26,916.
- f. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- g. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable, son:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Cuenta de capital de aportación	\$ 7,350,815	\$ 5,960,264	\$ 5,741,720
Cuenta de utilidad fiscal neta	3,048,677	5,103,596	4,091,598
	\$ 10,399,492	\$ 11,063,860	\$ 9,833,318

23. Saldos y transacciones con partes relacionadas

a. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Ingresos por:			
Venta	\$ 15,866	\$ 9,628	\$ 10,514
Venta de proyecto Litho	-	128,049	-
Venta de activo fijo	37,562	-	-
Intereses cobrados	733	-	-
Arrendamiento	145	-	-
Servicios	5,312	1,100	-
	<u>\$ 59,618</u>	<u>\$ 138,777</u>	<u>\$ 10,514</u>
Egresos por:			
Asistencia técnica pagada	\$ 162,802	\$ 140,741	\$ 133,151
Compra de materiales	3,422	198,049	128,487
Fletes	-	126,777	135,896
Intereses pagados	25,322	4,865	6,809
Implementación SAP	21,519	31,341	-
Donativos	-	6,000	6,000
Compra de terrenos	-	-	30,000
Servicios de nomina	-	-	1,957
Compra de Activo fijo	37,867	-	-
Construcción de planta	27,573	-	-
Seguros	8,537	-	-
Servicios pagados	7,121	356	238
	<u>\$ 294,163</u>	<u>\$ 508,129</u>	<u>\$ 442,538</u>

Las partes relacionadas, se integran por Kaluz, S.A. de C.V., Fundación Kaluz, A.C., Inmobiliaria Patriotismo, S.A., Grupo Carso, S.A.B. de C.V., Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Logtec, S.A. de C.V., Servicios Condomex, S.A. de C.V., Mexicana de Servicios para la Vivienda, S.A. de C.V., Cobre de Mexico, S.A. de C.V., Pochteca Materias Primas, S.A. de C.V., Precitubo, S.A. de C.V., PAM PAM, S.A. de C.V., Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V., Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V., Mexichem Compuestos, S.A. de C.V., Mexichem Colombia, S.A.S y Grupo Financiero Inbursa, S.A. de C.V.

Al 1 de enero de 2011, la Entidad ha realizado operaciones con Banco Ve por Más, S.A. y Casa de Bolsa Arka, S.A. principalmente por factoraje financiero. Dichas transacciones han sido realizadas en condiciones y valores de mercado.

b. Los saldos por cobrar con partes relacionadas son:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Por cobrar:			
Kaluz, S.A. de C.V.	\$ -	\$ 54,979	\$ -
Otros	-	-	52,712
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 54,979</u>	<u>\$ 52,712</u>

Cuentas por cobrar a largo plazo - La cuenta por cobrar a largo plazo a Grupo Carso, S.A.B. de C.V. por \$50,553, \$50,553 y \$87,301 al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, respectivamente, corresponde a impuesto al activo que Productos Nacobre, S.A. de C.V., Grupo Aluminio, S.A. de C.V. y Almexa Aluminio, S.A. de C.V. le pagaron a Grupo Carso por la participación mayoritaria en la consolidación fiscal hasta el 2009, misma que al dejar de consolidar, tenían el derecho de recuperar en el futuro, conforme recupere el impuesto al activo minoritario. Derivado de la venta de Aluminio Conesa, S.A. de C.V. en junio de 2011, que se explica en la Nota 3, el saldo por recuperar que al 1 de enero de 2011 fue cancelado.

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Por pagar:			
Kaluz, S.A. de C.V.	\$ 6,543	\$ -	\$ 21,625
Fundación Kaluz, A.C.	1,000	-	-
Inmobiliaria Patriotismo, S.A.	693	1,232	132
Grupo Carso, S.A.B. de C.V. ⁽²⁾	150,266	215,369	255,187
Cobre de Mexico, S.A. de C.V.	558	-	-
Radiomovil Dipsa, S.A. de C.V.	5,034	-	-
PAM PAM, S.A. de C.V.	273	-	-
Conductores Mexicanos Eléctricos y de Telecomunicación, S.A. de C.V.	9,083	-	-
Precitubo, S.A. de C.V.	7,730	-	-
Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V.	-	164	-
Pochteca Materias Primas, S.A. de C.V.	30	-	-
Conticon, S.A. de C.V.	41	-	-
Telgua, El salvador, Honduras y Nicaragua	769	-	-
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	48	-	-
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.	43	-	-
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.	288	-	-
Mexichem Colombia, S.A.S.	18	-	-
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	19,895	-	-
Mexichem, S.A.B. de C.V.	1,392	10,394	1,244
Otros Kaluz	2,214	-	-
Total a corto plazo	\$ 205,918	\$ 227,159	\$ 278,188
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Cuenta por pagar a largo plazo-			
Kaluz, S.A. de C.V. ⁽³⁾	\$ -	\$ -	\$ 78,791
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	40,462	-	-
Total a largo plazo	\$ 40,462	\$ -	\$ 78,791

⁽¹⁾ La cuenta por pagar a Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V. corresponde al uso de licencias SAP de forma indefinida las cuales se facturaron totalmente en febrero 2012 y serán pagadas en un periodo de 5 años en vencimientos trimestrales

⁽²⁾ La cuenta por pagar a Grupo Carso, S.A.B. de C.V. incluye impuesto al activo por \$145,687; \$172,465 y \$232,387 al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, respectivamente.

⁽³⁾ La Entidad tenía celebrado un contrato con Kaluz, S.A. de C.V. por una cantidad de hasta \$70,000, el cual devengo intereses a la tasa TIIE más 3 puntos porcentuales anuales. Al 1 de enero de 2011 incluye capital de \$67,108 e intereses de \$11,683. El 30 de junio de 2011 se firmó un contrato por medio del cual la Entidad vende a Kaluz, S.A. de C.V. el proyecto denominado Litho, en un importe de \$128,049, dicha transacción incluye el traspaso de todos los activos tangibles e intangibles del mismo proyecto. Hasta esa misma fecha se erogaron y pagaron intereses por dicho préstamo.

24. Saldos y transacciones en moneda extranjera

a. La posición monetaria en moneda extranjera distintas a las monedas funcionales de cada unidad reportada, al 31 de diciembre es:

	Miles de dólares estadounidenses		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Dólares estadounidenses:			
Activo monetarios	124,672	131,213	250,240
Pasivo monetarios	(55,619)	(68,801)	(291,891)
Posición activa (pasiva), neta	69,053	62,412	(41,651)
Equivalente en pesos	\$ 898,399	\$ 870,497	\$ (515,710)

b. Las transacciones en moneda extranjera distintas a las monedas funcionales de cada unidad reportada, fueron como sigue:

	Miles de dólares estadounidenses		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Ventas	21,348	10,990	58,251
Compras	39,633	19,177	67,160
Maquinaria y equipo	880	35,289	18,642
Intereses	957	-	-
Servicios	2,058	-	-
Refacciones	158	-	-
Amortización SAP	29	-	-
Consultoría Técnica	324	-	-
Retenciones asumidas	537	-	-
Servicios Aéreos	294	-	-

	Miles de Euros		
	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Maquinaria y equipo	15,150	18,662	10,263

c. Los tipos de cambio del dólar estadounidense de los principales países en los que opera la Entidad, vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha de su dictamen, fueron como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	15 de marzo de 2013
Dólar estadounidense	\$ 13,0101	\$ 13,9476	\$ 12,4545

25. Costos y gastos de operación por naturaleza

Concepto	2012	
	Costo de Ventas	Gastos de Operación
Sueldos y salarios	\$ 773,949	\$ -
Materia prima	8,193,423	-
Otros gastos de fabricación	260,864	-
Reparación y Mantenimiento	352,625	-
Sueldos Administración y Venta	-	467,261
Diversos	-	729,259
Arrendamientos	-	39,187
Impuestos y Derechos	-	45,793
PTU	-	63,079
Publicidad	-	8,430
Seguros	27,076	31,349
Servicios Externos	250,767	407,322
Depreciación y amortización	414,728	96,054
Total	\$10,273,432	\$ 1,887,734

Concepto	2011	
	Costo de Ventas	Gastos de Operación
Sueldos y salarios	\$ 788,730	\$ -
Materia prima	9,350,406	-
Otros gastos de fabricación	216,306	-
Sueldos Administración y Ventas	-	603,010
Reparación y Mantenimiento	343,483	-
Diversos	-	573,498
Arrendamientos	-	22,638
Impuestos y Derechos	-	28,004
PTU	-	94,387
Publicidad	-	5,027
Seguros	25,276	32,396
Servicios Externos	360,239	402,151
Depreciación y amortización	378,793	98,140
Total	\$11,463,233	\$ 1,859,251

26. Operaciones discontinuadas

La Entidad tomó la decisión de discontinuar ciertas operaciones debido a que consideró que los proyectos de ciertas entidades jurídicas no son viables de acuerdo con las nuevas perspectivas de negocio; las siguientes entidades jurídicas se dedicaban a la fabricación y comercialización de tubería de concreto en la parte de Fibro-Cemento: Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V., Comecop Servicios Industriales, S.A. de C.V. y Operadora de Aguas, S.A. de C.V. De igual forma se decidió discontinuar la planta de Mexalit Industrial, S.A. de C.V. ubicada en el estado Chihuahua (Chihuahua).

Como se menciona en la nota 3, el 23 de marzo de 2012, la Entidad firmó un contrato de venta por las acciones de la subsidiaria Almexa Aluminio, S.A. de C.V. con Grupo Vasconia, (Vasconia) dicha operación se concretó el 24 de abril de 2012 al ser aprobado por la asamblea de accionistas de Vasconia.

De igual forma el 6 de junio de 2011 se tomó la decisión de vender Aluminio Conesa, S.A. de C.V. e Industrializadora Conesa, S.A. de C.V., Debido a lo anterior los estados de resultados se presentaron netos de la pérdida generada en la venta en el rubro de operaciones discontinuadas.

La información financiera condensada de operaciones discontinuadas se analiza como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Estado de utilidad integral del año:		
Ventas netas	\$ 233,921	\$ 311,205
Costo de ventas	(228,993)	(853,361)
Gastos de operación	(27,893)	(30,630)
Otros gastos - Neto	(552)	(209,903)
(Ingresos) gastos financieros - Neto	(12,661)	14,830
Impuestos a la utilidad	(6,873)	79,953
Pérdida neta por operaciones discontinuadas	(43,051)	(687,906)
Pérdida en venta de acciones	(456,496)	(217,895)
Pérdida (utilidad) por otras operaciones discontinuadas	(1,605)	78,369
Pérdida en operaciones discontinuadas - Neto	\$ (501,152)	\$ (827,432)

27. Contingencias y compromisos

- a. El 8 de enero de 2013, la Entidad acordó con la Entidad Francesa Lafarge dedicada a la industria cementera un "Contribution Agreement", este acuerdo contempla la asociación entre la división de cemento de la Entidad y la subsidiaria de Lafarge establecida en México. Derivado de lo anterior la Entidad tendría participación mayoritaria de 53% y Lafarge un 47%, una vez que se obtenga autorización de las autoridades de Competencia, la capacidad instalada en conjunto será de 2 millones de toneladas anuales, con una participación aproximada en el mercado nacional del 5%.
- b. El 22 de marzo de 2012, una de sus subsidiarias firmó, un contrato de compraventa con reserva de dominio y ad corpus de un inmueble, con San Martín Tulpetlac, S. A. de C.V. (San Martín), en donde la subsidiaria se reserva el dominio del inmueble en tanto no sea pagado el precio establecido en dicho contrato. En este sentido, el precio deberá ser pagado por San Martín dentro de los 12 meses siguientes a la fecha en que la subsidiaria lleve a cabo la regularización del Inmueble.
- c. El 27 de febrero de 2012, una de sus subsidiarias firmó, un contrato de servicios de medios y patrocinio publicitario con el Club Pachuca para llevar las actividades de publicidad y promoción, la cual consta en la colocación del logotipo y nombre de Cementos Fortaleza en el uniforme de juego de los equipos de los Tuzos del Pachuca y León. Club Pachuca está obligado a entregar a la Entidad reportes quincenales que incluirán datos específicos de cada una de las actividades promocionales. Las partes acuerdan que la subsidiaria pagará a Pachuca como contraprestación total por la realización de las actividades promocionales la cantidad de \$101,000 y será pagada de la siguiente manera: \$11,000 a la firma del contrato y a partir del 30 de junio de 2013 y hasta el 30 de junio del 2016 se llevarán acabo pagos parciales.
- d. El 27 de febrero de 2012, una de sus subsidiarias firmó, un contrato de prestación de servicios, con Mexichem Servicios Administrativos, S. A. de C.V. (Parte relacionada), en el cual esta última se compromete entre otras cosas a implementar el sistema SAP incluyendo licencias, uso de infraestructura y otros programas de software y en general cualquier otra clase de servicios de tecnología de la información que las subsidiarias requieran para la operación de las mismas.

- e. El 25 de enero de 2012, una de sus subsidiarias mediante una licitación firmo, un contrato de suministro denominado el "Aquos el Realito" a cargo de la Entidad Constructora de Infraestructura de Aguas Potosi, S.A. de C.V. (CIAPSA), el cual tiene vigencia inicial a diciembre 2012, conclusión de la obra o rescisión del contrato, lo que ocurra mas tarde. Dicho proyecto representa ingresos brutos por un importe aproximado a \$159,000 por el concepto de suministros, así mismo un importe aproximado de \$19,000 por concepto de piezas especiales. El modelo de venta es realizado bajo un esquema de Libre a Bordo y se entrega conforme a los requerimientos expresados por CIAPSA. La Entidad se reservo el derecho de modificación de precios durante el proyecto si se excede de diciembre de 2012 y se encuentra establecida una obligación de otorgar una fianza por un anticipo de \$30,000, en caso de que los fondos sean empleados en otros proyectos diversos a "Aquos el Realito", sería causa de rescisión del contrato.
- f. El 3 de febrero de 2012, una de sus subsidiarias firmó un contrato con Comisión Federal de Electricidad (Entidad paraestatal), para el suministro de energía eléctrica a la planta en el municipio de Santiago de Anaya, Hidalgo, Mexico, dicho contrato incluye principalmente el suministro de 5,000 kw en junio 2012, 10,000 kw en octubre 2012 y 22,000 kw en enero 2013. El contrato ampara un costo total de aproximadamente \$85,000.
- g. El 22 de julio de 2011, una de sus subsidiarias firmó un contrato de obra como parte de la construcción e instalación de la línea de conducción de energía eléctrica que suministrará dicho insumo a la planta, de construcción de la línea de 85 kw (en modalidad llave en mano) con Sinergia Soluciones Integrales para la Construcción, S.A. de C.V. (Parte relacionada), el cual asciende a un monto aproximado de US \$6.1 millones.
- h. El 20 de enero de 2010, una de sus subsidiarias firmó dos contratos con Polisyus de Mexico, S.A. de C.V., por la ingeniería en la planta en el municipio de Santiago de Anaya, Hidalgo, Mexico, uno de los contratos incluye actividades de: ingeniería mecánica, eléctrica y civil, servicio de supervisión, montajes eléctricos y mecánicos, transporte de equipos y supervisión de puesta en marcha del equipo de planta con producción como también actividades de: importación, suministro y especificaciones técnicas de los equipos y el otro contrato el suministro de maquinaria y equipo. Los contratos amparan un costo total de aproximadamente US \$84 millones y Euros 34 millones, respectivamente. Con fecha 6 de junio de 2011, la Entidad firmó un convenio modificatorio para ambos contratos acordando un incremento en la capacidad de producción de la planta de 1,600 a 2,000 toneladas de Clinker diarias. Derivado de lo anterior, los montos contractuales modificados por dicha ampliación ascienden aproximadamente a US \$109 millones y Euros \$43 millones.
- i. Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, algunas de sus subsidiarias son parte de una investigación antidumping preliminar iniciada por el gobierno de los Estados Unidos de América, en contra de México y China, para determinar si existe una duda razonable de que la industria de tubería de cobre en dicho país ha sido lastimada materialmente en virtud de las importaciones realizadas por México y China. El 15 de noviembre de 2010 el gobierno de Estados Unidos demanda un arancel, a la fecha no se tiene definido el monto. En diciembre 2012 se emitió una resolución preliminar mediante la cual la autoridad señala que no existe dumping en la primera revisión.
- j. El 01 de junio de 2009, la Entidad firmó un contrato con Kaluz, S.A. de C.V., (Parte relacionada) por medio del cual esta última se obliga a la prestación de servicios administrativos y corporativos consistentes en asesoría en materia económica, financiera, comercial y de gestión, proceso y estrategia de negocios, como contraprestación, la Entidad deberá pagar mensualmente la cantidad equivalente al 0.51% de las ventas consolidadas del mes anterior.
- k. El 01 de junio de 2009, la Entidad firmó un contrato con Grupo Carso, S.A.B. de C.V., (Parte relacionada) por medio del cual esta última se obliga a la prestación de servicios administrativos y corporativos consistentes en asesoría en materia económica, financiera, comercial y de gestión, proceso y estrategia de negocios, como contraprestación, la Entidad deberá pagar mensualmente la cantidad equivalente al 0.49% de las ventas consolidadas del mes anterior. El 17 de agosto de 2010 se firmo un convenio modificatorio con el cual la entidad se obliga a pagar mensualmente la cantidad equivalente al 0.46% de las ventas consolidadas a Grupo Carso, S.A.B. de C.V., (Parte relacionada) y el 0.03% de las ventas consolidadas a otros accionistas.
- l. La Entidad se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- m. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada. (Nacobre).
- n. De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

28. Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a los sectores productivos, los cuales están agrupados de acuerdo a la integración vertical de sus materias primas; con dicha segmentación se toman las decisiones operativas de la Entidad con el propósito de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento.

Los segmentos de operación de la Entidad se componen de los sectores productivos Construsistemas Plásticos, Metales y Cemento. El sector de Construsistemas incluye la producción de Fibro-cemento; el sector de Plásticos incluye la producción de plásticos comerciales e industriales, el sector de Metales incluye la producción de Cobre y hasta 2011 Aluminio, y el sector de Cemento incluye extracción, trituración y calcinación de minerales no metálicos para la producción de Clinker, los productos de los cuatro sectores son utilizados principalmente en la industria de la construcción

A continuación se muestra un resumen de los rubros más importantes de los estados financieros consolidados por sector de operación de negocio:

	Construsistemas	Plásticos
Ventas netas	\$ 4,931,457	\$ 797,113
Costo de ventas	(2,674,698)	(565,107)
Gastos de operación	(1,395,307)	(128,612)
	861,452	103,394
Otros (gastos) ingresos neto	(50,420)	878
Resultado de financiamiento- Neto	(27,281)	3,895
Participación en los resultados de asociada	483,739	3,372
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,267,490	111,539
Impuestos a la utilidad	79,673	(26,584)
Pérdida en operaciones discontinuadas	(494,294)	-
Utilidad neta consolidada	852,869	84,955
Activos circulantes	8,865,322	432,236
Inmuebles ,maquinaria y equipo-Neto	3,474,651	156,506
Inversión en acciones de asociadas	9,582,250	9,230
Activo por obligaciones laborales al retiro	(185,155)	(2,550)
Activos intangibles y otros activos-Neto	558,138	103,294
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	50,553	-
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-
Total activos	22,345,759	698,716
Total pasivos	\$ 8,249,839	\$ 242,952

	Construsistemas	Plásticos
Ventas netas	\$ 4,375,675	\$ 708,157
Costo de ventas	(2,601,644)	(538,215)
Gastos de operación	(1,292,880)	(76,559)
	481,151	93,383
Otros (gastos) ingresos neto	15,632	(8,315)
Resultado de financiamiento- Neto	(182,243)	(7,454)
Participación en los resultados de asociada	(276,424)	1,431
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	38,116	79,045
Impuestos a la utilidad	(207,899)	(21,849)
Pérdida en operaciones discontinuadas	(395,500)	(586)
Pérdida neta consolidada	(565,283)	56,610
Activos circulantes	6,093,918	265,069
Inmuebles ,maquinaria y equipo-Neto	3,574,477	161,057
Inversión en acciones de asociadas	11,905,978	5,858
Activo por obligaciones laborales al retiro	(78,160)	-
Activos intangibles y otros activos-Neto	452,769	102,543
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	-
Total activos	21,948,982	534,527
Total pasivos	\$ 8,297,685	\$ 148,607

31 de diciembre de 2012

	Metales	Cementos	Eliminaciones	Total
\$	8,084,637	\$ 8,176	\$ (315,491)	\$ 13,505,892
	(7,065,556)	(1,665)	33,594	(10,273,432)
	(670,643)	(8,663)	315,491	(1,887,734)
	348,438	(2,152)	33,594	1,344,726
	74,936	(501)	(3,839)	21,054
	(571,067)	(30,320)	2,169	(622,604)
	-	(53,531)	(398,820)	34,760
	(147,693)	(86,504)	(366,896)	777,936
	5,900	(20,368)	-	38,621
	(2,944)	-	(3,914)	(501,152)
	(144,737)	(106,872)	(370,810)	315,405
	6,220,196	285,595	(8,043,173)	7,760,176
	5,047,260	3,206,586	(62,472)	11,822,531
	60,001	(6,441)	(8,831,625)	813,415
	429,208	(2,435)	-	239,068
	316,139	146,234	(15,950)	1,107,855
	-	-	-	50,553
	214,774	-	-	214,774
	12,287,578	3,629,539	(16,953,220)	22,008,372
\$	6,967,390	\$ 3,647,114	\$ (8,087,840)	\$ 11,019,455

31 de diciembre de 2011

	Metales	Cementos	Eliminaciones	Total
\$	9,437,690	\$ 128,049	\$ (144,350)	\$ 14,505,221
	(8,146,179)	-	(177,195)	(11,463,233)
	(819,990)	(56)	330,234	(1,859,251)
	471,521	127,993	8,689	1,182,737
	143,171	(340)	(61,540)	88,608
	(78,166)	(14,296)	(26,586)	(308,745)
	746,536	-	(471,543)	-
	1,283,062	113,357	(550,980)	962,600
	(111,496)	(49,972)	(48,855)	(440,071)
	(416,152)	(15,194)	-	(827,432)
	755,414	48,191	(599,835)	(304,903)
	5,130,757	255,871	(2,500,747)	9,244,868
	5,948,627	1,840,850	(338,119)	11,186,892
	806,599	-	(11,941,147)	777,288
	498,645	222	(101,333)	319,374
	81,189	350	200,820	837,671
	50,553	-	-	50,553
	12,516,370	2,097,293	(14,680,526)	22,416,646
\$	4,895,031	\$ 2,155,571	\$ (2,360,173)	\$ 13,136,721

	Construsistemas	Plásticos
Ventas netas	\$ 4,738,777	\$ 483,902
Costo de ventas	(3,396,797)	(326,521)
Gastos de operación	(1,141,297)	(75,540)
	200,683	81,841
Otros (gastos) ingresos neto	(208,050)	(7,945)
Resultado de financiamiento- Neto	(166,347)	(1,123)
Participación en los resultados de asociada	(79,825)	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(253,539)	72,773
Impuestos a la utilidad	(159,102)	(21,601)
Pérdida en operaciones discontinuadas	(33,551)	-
Pérdida neta consolidada	(446,192)	51,172
Activos circulantes	7,060,989	187,992
Inmuebles ,maquinaria y equipo-Neto	3,610,254	264,401
Inversión en acciones de asociadas	9,773,402	505
Activo intangible de obligaciones laborales al retiro	(7,264)	1,381
Activos intangibles y otros activos-Neto	532,341	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	-
Total activos	20,969,722	454,279
Total pasivos	\$ 9,968,283	\$ 164,289

a. Estados consolidados del flujo de efectivo

- **Flujos de efectivo de actividades de operación:**

	2012	2011
- Construsistemas	\$ (1,564,578)	\$ 3,238,523
- Plásticos	(34,834)	60,059
- Metales	(1,599,031)	(1,433,604)
- Cementos	1,224,303	492,896
Total consolidado	(1,974,140)	2,357,874

- **Flujos de efectivo de actividades de inversión:**

	2012	2011
- Construsistemas	\$ (118,154)	\$ (249,036)
- Plásticos	12,612	(12,492)
- Metales	554,261	500,880
- Cementos	(1,392,110)	(1,090,208)
Total consolidado	(943,391)	(850,856)

- **Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:**

	2012	2011
- Construsistemas	\$ 778,823	\$ (2,167,034)
- Metales	(88,693)	1,773,850
- Cementos	176,405	594,565
Total consolidado	866,535	201,381

b. Información general de segmentos por área geográfica:

La Entidad opera en diferentes zonas geográficas y cuenta con canales de distribución en México, Estados Unidos y otros países, a través de plantas industriales, oficinas comerciales o representantes.

La distribución de sus ventas es la siguiente:

	2012	%	2011	%
Norteamérica	\$ 2,498,765	18.50	\$ 2,406,457	16.59
Centro, Sudamérica y el Caribe	3,679,752	27.25	2,875,259	19.82
Total exportaciones y extranjerías	6,178,517	45.75	5,281,716	36.41
México	7,327,375	54.25	9,223,505	63.59
Ventas netas	\$ 13,505,892	100.00	\$ 14,505,221	100.00

31 de diciembre de 2010

	Metales	Cementos	Eliminaciones	Total
\$	8,443,822	\$ -	\$ (968,985)	\$ 12,697,516
	(7,205,170)	-	441,928	(10,486,560)
	(490,240)	-	512,374	(1,194,703)
	748,412	-	(14,683)	1,016,253
	(44,136)	(141,797)	15,826	(386,102)
	(250,735)	(8,297)	(14,073)	(440,575)
	-	-	79,825	-
	453,541	(150,094)	66,895	189,576
	(142,199)	33,788	-	(289,114)
	(6,643)	-	-	(40,194)
	304,699	(116,306)	66,895	(139,732)
	4,865,378	72,859	(4,732,467)	7,454,751
	5,527,533	708,044	-	10,110,232
	-	-	(9,762,977)	10,930
	368,146	-	-	362,263
	(19,525)	-	317,197	830,013
	142,655	-	-	142,655
	10,884,187	780,903	(14,178,247)	18,910,844
\$	3,985,677	\$ 901,460	\$ (4,933,175)	\$ 10,086,534

29. Explicación de la transición a IFRS

La fecha de transición a las IFRS es el 1 de enero de 2011. En la preparación de los primeros estados financieros bajo IFRS, se han aplicado las reglas de transición a las cifras reportadas previamente de conformidad con NIF. Como se describe en la nota 2 a los estados financieros, la Entidad ha aplicado las excepciones obligatorias y ha elegido ciertas opciones de adopción por primera vez de conformidad con la IFRS 1. Las siguientes conciliaciones proporcionan la cuantificación de los efectos de transición y el impacto en el patrimonio a la fecha de transición del 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011 y en la utilidad neta y flujos de efectivo por el periodo de transición que termina el 31 de diciembre de 2011 como se muestra a continuación:

a. Efectos de la adopción de IFRS en el estado consolidado de posición financiera

	Notas	31 de diciembre 2011 NIF's Mexicanas	Reclasificaciones	Efecto de transición a IFRS	31 de diciembre 2011 IFRS
Activo					
Activos circulantes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 3,539,537	\$ -	\$ -	\$ 3,539,537
Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
Cuentas por cobrar – Neto		3,158,839	108,704	-	3,267,543
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		54,979	-	-	54,979
Inventarios – Neto	a, i	2,269,182	(91,176)	8,080	2,186,086
Pagos anticipados	j	197,453	(730)	-	196,723
Operaciones discontinuadas		108,704	(108,704)	-	-
Total de activos circulantes		9,328,694	(91,906)	8,080	9,244,868
Activos no circulantes:					
Inmuebles, maquinaria y equipo	b, i, k	7,077,278	249,475	3,860,139	11,186,892
Inversión en acciones de asociadas		777,288	-	-	777,288
Activo intangible de beneficios a los empleados al retiro	d, e, j, k	472,255	4,140	(157,021)	319,374
Activos intangibles y otros activos-Neto		946,167	(108,496)	-	837,671
Activo disponible para la venta		-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo		50,553	-	-	50,553
Operaciones discontinuadas a largo plazo	k	71,552	(71,552)	-	-
Total de activos no circulantes		9,395,093	73,567	3,703,118	13,171,778
Total de activos		\$ 18,723,787	\$ (18,339)	\$ 3,711,198	\$ 22,416,646

1 de enero de 2011 NIF's Mexicanas	Eliminación operaciones discontinuadas	1 de enero de 2011 NIF's Mexicanas sin operaciones discontinuadas	Reclasificaciones	Efecto de transición a IFRS	(fecha de transición) 1 de enero de 2011 IFRS
\$ 1,454,891	\$ 48,615	\$ 1,503,506	\$ -	\$ -	\$ 1,503,506
40,138	295	40,433	-	-	40,433
2,875,412	97,592	2,973,004	19,164	-	2,992,168
52,712	-	52,712	-	-	52,712
2,450,085	336,212	2,786,297	(81,973)	39,828	2,744,152
118,853	3,657	122,510	(730)	-	121,780
486,371	(486,371)	-	-	-	-
7,478,462	-	7,478,462	(63,539)	39,828	7,454,751
6,229,647	727,250	6,956,897	113,652	3,039,683	10,110,232
10,930	-	10,930	-	-	10,930
370,436	(32,819)	337,617	730	23,916	362,263
881,217	21,169	902,386	(72,373)	-	830,013
-	6,020	6,020	(6,020)	-	-
87,301	55,354	142,655	-	-	142,655
776,974	(776,974)	-	-	-	-
8,356,505	-	8,356,505	35,989	3,063,599	11,456,093
\$ 15,834,967	\$ -	\$ 15,834,967	\$ (27,550)	\$ 3,103,427	\$ 18,910,844

	Notas	31 de diciembre 2011 NIF's Mexicanas	Reclasificaciones	Efecto de transición a IFRS	31 de diciembre 2011 IFRS
Capital contable y pasivos					
Pasivos no circulantes:					
Porción circulante del pasivo					
a largo plazo	l	\$ 160,972	\$ (40,498)	\$ -	\$ 120,474
Cuentas por pagar a proveedores		3,220,722	-	-	3,220,722
Beneficios directos a empleados		95,902	-	(3,751)	92,151
Impuestos y gastos acumulados	l	1,084,461	129,291	-	1,213,752
Cuentas por pagar a partes relacionadas		227,159	-	-	227,159
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación		5,846	-	-	5,846
Anticipos a clientes		23,599	-	-	23,599
Instrumentos financieros derivados		1,068	-	-	1,068
Operaciones discontinuadas a largo plazo	k	81,699	(81,699)	-	-
Total de pasivos circulantes		4,901,428	7,094	(3,751)	4,904,771
Pasivos no circulantes:					
Préstamos a largo plazo		6,265,907	-	-	6,265,907
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo		-	-	-	-
Impuestos diferidos	f, k	1,192,656	(149,698)	754,231	1,797,189
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación		-	124,265	-	124,265
Participación de los trabajadores en las utilidades diferida	c	77,300	-	(77,300)	-
Otros pasivos a largo plazo		44,589	-	-	44,589
Operaciones discontinuadas a largo plazo		-	-	-	-
Total de pasivos no circulantes		7,580,452	(25,433)	676,931	8,231,950
Total de pasivos		12,481,880	(18,339)	673,180	13,136,721
Capital social	g	1,206,204	-	(358,389)	847,815
Prima en emisión de acciones		4,598,877	-	-	4,598,877
Utilidades acumuladas	a, b, c, d, e, f, g, h	328,455	-	2,685,240	3,013,695
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras	h	59,192	-	525,396	584,588
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(748)	-	-	(748)
Efecto de revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	b	-	-	269,299	269,299
Efecto de revaluación de beneficio a empleados	e	-	-	(64,446)	(64,446)
Capital contable de la participación controladora		6,191,980	-	3,057,100	9,249,080
Capital contable de la participación no controladora	a, b, c, d, e, f, g, h	49,927	-	(19,082)	30,845
		6,241,907	-	3,032,018	9,279,925
Total de pasivos y capital contable		\$ 18,723,787	\$ (18,339)	\$ 3,711,198	\$ 22,416,646

1 de enero de 2011 NIF's Mexicanas	Eliminación operaciones discontinuas	1 de enero de 2011 NIF's Mexicanas sin operaciones discontinuas	Reclasificaciones	Efecto de transición a IFRS	(fecha de transición) 1 de enero de 2011 IFRS
\$ 2,727,384	\$ -	\$ 2,727,384	\$ (39,046)	\$ -	\$ 2,688,338
1,026,880	46,620	1,073,500	-	-	1,073,500
123,201	734	123,935	-	(3,116)	120,819
529,035	46,032	575,067	11,496	-	586,563
278,188	-	278,188	-	-	278,188
5,312	-	5,312	-	-	5,312
178,367	12,655	191,022	-	-	191,022
-	-	-	-	-	-
106,041	(106,041)	-	-	-	-
4,974,408	-	4,974,408	(27,550)	(3,116)	4,943,742
2,950,664	-	2,950,664	-	-	2,950,664
78,791	-	78,791	-	-	78,791
1,278,588	87,322	1,365,910	(149,410)	738,015	1,954,515
-	-	-	149,410	-	149,410
173,072	(3,443)	169,629	-	(169,629)	-
9,412	-	9,412	-	-	9,412
83,879	(83,879)	-	-	-	-
4,574,406	-	4,574,406	-	568,386	5,142,792
9,548,814	-	9,548,814	(27,550)	565,270	10,086,534
1,206,205	-	1,206,205	-	(358,389)	847,816
4,598,891	-	4,598,891	-	-	4,598,891
404,999	-	404,999	-	2,925,634	3,330,633
8,897	-	8,897	-	(8,897)	-
28,303	-	28,303	-	-	28,303
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
6,247,295	-	6,247,295	-	2,558,348	8,805,643
38,858	-	38,858	-	(20,191)	18,667
6,286,153	-	6,286,153	-	2,538,157	8,824,310
\$ 15,834,967	\$ -	\$ 15,834,967	\$ (27,550)	\$ 3,103,427	\$ 18,910,844

b. Conciliación del capital contable

	Notas	31 de diciembre de 2011 (último periodo presentado bajo NIF's Mexicanas)	1 de enero de 2011 (fecha de transición)
Total capital contable bajo NIF		\$ 6,241,907	\$ 6,286,153
Ajuste de inventarios	a	8,080	39,828
Ajuste al activo fijo	b	3,860,139	3,039,683
Cancelación de PTU diferida	c	77,300	169,629
Ajuste obligaciones laborales	d, e	(157,021)	23,916
Ajuste a pasivos contingentes		3,751	3,116
Efecto de impuestos diferidos	f	(754,231)	(738,015)
Total capital contable bajo IFRS		\$ 9,279,925	\$ 8,824,310

c. Efectos de la adopción de IFRS en el estado Consolidado de resultados integrales por el año terminado terminado el 31 de diciembre de 2011.

	Notas	NIF's Mexicanas	Reclasificaciones	Efecto de transición a IFRS	IFRS
Ventas netas	m	\$ 14,540,134	\$ (34,913)	\$ -	\$ 14,505,221
Costo de ventas	a, b, n	11,554,563	(183,833)	92,503	11,463,233
Utilidad bruta		2,985,571	148,920	(92,503)	3,041,988
Gastos de operación	b, d, e, n,	1,589,387	232,568	37,296	1,859,251
Utilidad cambiaria	h	(243,455)	-	105,457	(137,998)
Ingresos por intereses		(34,231)	-	-	(34,231)
Gastos por intereses	m, o	410,400	71,957	(15,165)	467,192
Comisiones bancarias	o	88,657	(74,875)	-	13,782
Otros gastos (ingresos), neto	n	132,456	(223,072)	2,008	(88,608)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,042,357	142,342	(222,099)	962,600
Impuesto a la utilidad	n	451,493	(30,044)	18,622	440,071
Utilidad antes de las operaciones discontinuadas		590,864	172,386	(240,721)	522,529
Operaciones discontinuadas:					
Pérdida por operaciones discontinuadas, neto	n	656,339	172,386	(1,293)	827,432
Pérdida neta consolidada del año		(65,475)	-	(239,428)	(304,903)
Otras partidas de utilidad integral:					
Perdida actuarial	e	-	-	(64,694)	(64,694)
Cambios en la valuación de instrumentos financieros derivados		(29,051)	-	-	(29,051)
Ajuste por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	b	-	-	269,690	269,690
Resultado por conversión entidades extranjeras y diferente moneda funcional	h	50,295	-	534,293	584,588
Total de otras partidas de la utilidad integral		21,244	-	739,289	760,533
Pérdida integral del año consolidada		\$ (44,231)	\$ -	\$ 499,861	\$ 455,630

d. Conciliación de la utilidad integral

	Notas	31 de diciembre 2011 (último periodo presentado bajo NIF Mexicanas)
Pérdida neta consolidada bajo NIF		\$ (65,475)
Ajuste a inventarios	a	(50,353)
Ajuste al activo fijo	b	(32,733)
Ajuste al pasivo laboral	d, e	(88,464)
Cancelación de la PTU diferida	c	(95,772)
Efecto de impuestos diferidos	f	73,260
Conversión moneda extranjera	h	(105,457)
Otros		60,091
Total ajustes a utilidad neta		(239,428)
Pérdida neta consolidada bajo IFRS		(304,903)
Conversión moneda extranjera		584,588
Ganancias por revaluación de propiedades		269,690
Ganancias perdidas actuariales por obligaciones laborales		(64,694)
Cambios en la valuación de instrumentos financieros derivados		(29,051)
Utilidad integral neta consolidada bajo IFRS		\$ 455,630

e. Efectos de la adopción de IFRS en el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011:

	NIF's Mexicanas	Efecto de transición a IFRS	IFRS
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta antes de impuestos a la utilidad y operaciones discontinuas	\$ 1,042,357	\$ (1,347,260)	\$ (304,903)
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	-	440,071	440,071
Depreciación y amortización	458,617	18,316	476,933
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(14,980)	-	(14,980)
Deterioro de activos de larga duración	46,949	95,154	142,103
Perdida en venta de subsidiaria	-	217,895	217,895
Intereses a favor	(34,231)	-	(34,231)
Intereses a cargo	410,400	56,792	467,192
	1,909,112	(519,032)	1,390,080
Partidas relacionadas con actividades de operación:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar	(283,427)	8,052	(275,375)
Cuenta por cobrar a partes relacionadas	34,481	55,354	89,835
Inventarios	180,903	377,163	558,066
Pagos anticipados	(78,600)	3,657	(74,943)
Obligaciones laborales y beneficio a directo a empleados, neto	(129,118)	50,487	(78,631)
Aumento (disminución)			
Proveedores	2,193,842	(46,620)	2,147,222
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(51,029)	-	(51,029)
Impuestos y gastos acumulados y otros	(42,058)	494,139	452,081
Anticipos de clientes	(154,768)	(12,655)	(167,423)
Instrumentos financieros	12,155	295	12,450
Impuestos a la utilidad pagados	-	(660,206)	(660,206)
Operaciones discontinuadas, neto	318,529	(1,302,782)	(984,253)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación	3,910,022	(1,552,148)	2,357,874
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de negocios	(766,358)	766,358	-
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo, neto de bajas	(1,272,802)	407,516	(865,286)
Otros activos	(130,365)	110,564	(19,801)
Intereses cobrados	34,231	-	34,231
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(2,135,294)	1,284,438	(850,856)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos bancarios obtenidos	3,476,448	-	3,476,448
Pago de préstamos	(2,727,619)	(1,450)	(2,729,069)
Pago de préstamos partes relacionadas	(78,791)	-	(78,791)
Intereses pagados	(410,400)	(56,792)	(467,192)
Reducción en el capital social	(15)	-	(15)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	259,623	(58,242)	201,381
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera			
	50,295	277,337	327,632
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	1,454,891	48,615	1,503,506
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 3,539,537	\$ -	\$ 3,539,537

Notas a las reconciliaciones

La transición a IFRS originó los siguientes cambios a las políticas contables y ajustes a los registros contables:

- a. La Entidad adoptó los requerimientos de la IAS 2, *Inventarios*, valuando los inventarios al menor entre el costo y el valor neto de realización, el costo incluye una asignación sistemática de los gastos de producción fija y variable que se erogan en la conversión de las materias primas en productos terminados. Conforme a las NIF los gastos de producción no se incluían en el costo de los inventarios.
- b. De acuerdo con la IAS 16, *Propiedad, Planta y Equipo* la Entidad considero el costo asumido para algunos activos de conformidad con la IFRS 1 como se menciona en la Nota 2, por lo cual determinó los componentes significativos de los Inmuebles, Maquinaria y equipo; y en consecuencia reajustó sus vidas útiles y su correspondiente efecto en la depreciación acumulada a la fecha de transición. Adicionalmente, capitalizó las refacciones, que califican para ser reconocidas como activo fijo, ya que la entidad espera usarlas durante más de un año, anteriormente se reconocían en su totalidad como inventarios en la fecha de su adquisición. Finalmente, para los Inmuebles y la Maquinaria se determinó su valor considerando el valor razonable a través de avalúos efectuados por peritos independientes.
- c. Conforme a la IAS 19, *Beneficios a empleados* el gasto por PTU reconocida se refiere únicamente a la causada, porque requiere, entre otros requisitos, que el empleado haya prestado sus servicios a la entidad, y que la obligación presente, legal o asumida, para realizar dicho pago, sea resultado de eventos pasados. Por lo anterior la Entidad eliminó el saldo por PTU Diferida a partir de la fecha de transición de los estados financieros.
- d. La NIF D-3, *Beneficios a los Empleados*, registra una provisión y el gasto correspondiente por indemnizaciones, conforme la entidad estime rescindir la relación laboral antes de la fecha de retiro, o estime pagar beneficios como resultado de una oferta realizada a los empleados para incentivar una rescisión voluntaria. No se requiere que previamente exista un plan formal como lo indica la norma IAS 19., por lo que se ajustó cancelando esta provisión ya que se reconocerá en resultados las indemnizaciones, cuando se realizan.
- e. Se adoptó anticipadamente las modificaciones de la IAS 19 (2011) por lo que se cancelaron los efectos de servicios pasados por amortizar contra utilidades acumuladas. Por lo tanto al adoptar esta IAS 19 (2011) únicamente se tiene como opción de política contable el reconocer inmediatamente en la utilidad integral, las ganancias y pérdidas actuariales que se generen en adelante y los costos por servicios pasados y el interés neto en los resultados del ejercicio. Asimismo registró a la fecha de transición todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas no reconocidas al final del periodo de conformidad con NIF bajo el método del corredor, de conformidad con la IFRS 1 que se menciona en esta Nota 2.
- f. La Entidad reajustó sus impuestos diferidos conforme a la IAS 12, *Impuestos a la Utilidad*, utilizando el valor en libros de los activos y pasivos reconocidos bajo IFRS.
- g. De acuerdo con la norma IAS 29, *Información financiera en Economías Hiperinflacionarias*, los efectos de la inflación únicamente deben reconocerse en una economía hiperinflacionaria, que se identifica por diversas características del entorno económico de un país. El parámetro más objetivo para calificar una economía como hiperinflacionaria es cuando la inflación acumulada durante tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Dado que la Entidad y sus principales subsidiarias se encuentran en un entorno económico no hiperinflacionario, los efectos de inflación reconocidos bajo NIF hasta 2007 fueron cancelados, por los periodos no hiperinflacionarios, excepto por los activos por los que se utilizó la excepción de costo asumido de la IFRS 1 que se menciona en la Nota 2.
- h. La moneda funcional de la Entidad no cambio como resultado de la adopción de IFRS, sin embargo la moneda funcional de una subsidiaria se modificó por considerar mayor énfasis en ciertos factores e indicadores económicos, de conformidad con la IAS 21, *Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera*. Adicionalmente la Entidad utilizo la opción de cancelar el efecto por conversión acumulado de estas subsidiarias que se tenía bajo las normas anteriores de conformidad con la IFRS 1; y debido a lo anterior se calculó el efecto por conversión de esas subsidiarias de acuerdo con lo que establece la NIC 21.

La transición a IFRS generó algunas reclasificaciones para cumplir con la IAS 1, *Presentación de estados financieros*, como sigue:

- i. Reclasificación de refacciones de inventarios a inmuebles, maquinaria y equipo de acuerdo a IAS 16.
- j. Reclasificación de saldos por obligaciones laborales erróneamente presentadas en pagos anticipados como parte del activo por beneficios a los empleados al retiro.
- k. Reclasificación de saldos de inmuebles maquinaria y equipo, beneficios a los empleados al retiro e impuestos diferidos correspondientes a operaciones discontinuadas.
- l. Reclasificación de intereses por pagar presentados en porción circulante del pasivo a largo plazo a impuestos y gastos acumulados.
- m. Reclasificación de descuentos financieros a ventas netas para presentar los descuentos conforme a IAS 18.
- n. Reclasificación de operaciones del ejercicio de subsidiaria vendida como operación discontinua de conformidad con IFRS 5.
- o. Reclasificación de gastos por intereses por factoraje clasificados erróneamente como comisiones bancarias derivadas del mismo concepto.

30. Nuevos pronunciamientos contables

El Consejo Emisor de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) ha promulgado una serie de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) y modificaciones a las Normas Internacionales de Contabilidad (IAS), que ya fueron emitidas pero que aún no están vigentes a la fecha de este informe:

- IFRS 9 "*Instrumentos Financieros*", aplicable a partir del 1 de enero de 2013, aunque se permite su aplicación anticipada. En agosto de 2011 el IASB emitió una propuesta normativa contable titulada Fecha de Vigencia Obligatoria de las IFRS, la cual propone cambiar la fecha de vigencia de la IFRS 9 del 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2015.
- IFRS 10 "*Estados Financieros Consolidados*", aplicable a partir del 1 de enero de 2013.
- IFRS 11 "*Acuerdos Conjuntos*", aplicable a partir del 1 de enero de 2013
- IFRS 12 "*Revelación de Participaciones en otras Entidades*", aplicable a partir del 1 de enero de 2013.
- IFRS 13 "*Medición de Valor Razonable*", aplicable a partir del 1 de enero de 2013.
- IAS 27 "*Estados Financieros Separados*", aplicable a partir del 1 de enero de 2013.
- IAS 28 "*Inversiones en Asociadas y Asociaciones en Participación*", aplicable a partir del 1 de enero de 2013.

La Entidad espera que estas normas sean adoptadas en los estados financieros consolidados de la Entidad para el ejercicio que inicie el 1 de enero de 2013, y la aplicación de estas normas no tendrá un impacto importante en los montos reportados en los estados financieros consolidados.

31. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 15 de marzo de 2013, por el Lic. José Sotelo Lerma, Director Financiero, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y de la Asamblea Ordinaria de Accionistas, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Informe del Director General

Ambiente Macroeconómico

El entorno económico en el 2012 no fue el mejor para las economías de Latinoamérica, poniendo a prueba la estrategia de Elementia, la cual se basa en una diversidad de productos y mercados cubriendo 40 países (Norte, Centro y Sudamérica, así como Europa) además de mantener un esquema de productividad y de mejora continua que nos permite eficientar nuestros costos y gastos.

Resultados

Las Ventas en el 2012 se vieron afectadas por la caída en el precio de los metales (Cobre -10%, Zinc -11% y Níquel 27%), los cuales impactan en los precios de venta de nuestros productos en el Segmento de Metales; como resultado de esto las ventas en 2012 fueron de \$13,506 millones de pesos, en comparación con las ventas del 2011 que fueron de \$14,505.

Eficiencia y productividad

La Utilidad de Operación al cierre del 2012 asciende a \$1,366 millones de pesos, que es 7.4% superior a la registrada en 2011. El flujo de operación (EBITDA) alcanzó en el año \$1,877 millones de pesos, que comparado con el mismo periodo del 2011 muestra un incremento del 7.3%, derivado de un mejor costo de ventas; reflejándose en una mejora en el margen a ventas al pasar del 12.1% en el 2011 al 13.9% en el 2012.

Intereses Financieros y Fluctuación Cambiaria

El gasto financiero neto acumulado en 2012, fue de \$622.6 millones de pesos, \$313.8 millones de pesos mayor al reportado en el 2011, lo anterior derivado de un efecto cambiario al haber reportado en el 2011 una utilidad de \$138.0 millones de pesos contra una pérdida en 2012 de \$345.4 millones de pesos.

Impuesto a la utilidad

El Impuesto Sobre la Renta acumulado en 2012 asciende a \$38.6 millones de pesos a favor, contra un impuesto en 2011 de \$440.0 millones de pesos. El importe a favor en 2012 es resultado de un mayor costo financiero y las deducciones por la pérdida en la venta de las acciones de una subsidiaria.

Utilidad neta

La Utilidad Neta acumulada en 2012 es de \$315.4 millones de pesos derivada de un mejor resultado de operación en comparación con una pérdida neta reportada en el 2011 de \$304.9 millones de pesos.

Balance general

Deuda Financiera

La deuda bruta al cierre del 2012 asciende a \$6,382.4 millones de pesos muy similar a los \$6,386.4 millones de pesos registrados al cierre del 2011. De este total, al cierre del 2012, sólo el 7.1% vence a corto plazo.

La relación de Deuda Neta a EBITDA cerró en 2.46 veces, por debajo del límite establecido por los bancos acreedores de 3.5 veces.

Capital Contable

El Capital Contable consolidado de la Compañía se vio incrementado en primera instancia por un aumento de capital por \$1,165.0 millones de pesos, así mismo por la Utilidad Neta

obtenida en el ejercicio 2012 y los ajustes por adopción de las normas IFRS llegando a un total de \$10,989.9 millones de pesos.

Resultados por División

Construsistemas

Las ventas reportadas en 2012 ascienden a \$4,931.4 millones de pesos un 13% superior a las reportadas en 2011 derivado de un mejor volumen en 3% y mejores precios de venta del 10%. La utilidad de operación alcanzó la cantidad de \$811.0 millones de pesos, mejorando el margen a ventas del 11.4% en 2011 a 16.4% en 2012.

Metales

Esta División reportó ventas en 2012 por \$8,084.6 millones de pesos un 14% Menores al mismo periodo del 2011, debido a menores precios de venta originados por la caída importante que tuvieron los precios de los metales. La utilidad de operación que obtuvo en 2012 fue de \$423.4 millones de pesos un 31% menor al 2011.

Plásticos

Las ventas alcanzadas en 2012 para esta División fueron de \$797.1 millones de pesos un 13% Mejores a las reportadas en 2011, el incremento es originado por un mejor volumen y mejores precios de venta. La utilidad de operación por el año del 2012 fue de \$104.3 millones de pesos que es un 22.6% mayor a lo reportado en el 2011.

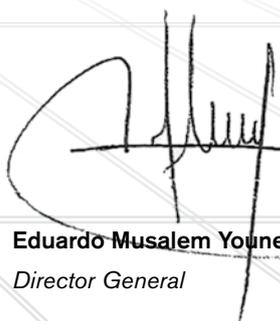
Control Interno

En Elementia se adoptó la figura del Comité de Auditoría durante el 2012, para auxiliar al Consejo de Administración en el desempeño de sus funciones. Por medio de este se asegura la implementación de sanas prácticas corporativas y en especial el fortalecimiento del control interno en la organización.

Eventos Subsecuentes

Con fecha 8 de Enero de 2013 se firmó con la compañía francesa Lafarge un "Contribution Agreement", este acuerdo contempla la asociación entre la División de Cementos de Elementia y la Cementera Lafarge establecida en México; Elementia tendría participación mayoritaria y se estima consolidar ambas operaciones en el segundo semestre del 2013, previa autorización de las autoridades de Competencia.

En el mes de marzo del 2013 se firmó y obtuvo un financiamiento con un grupo de bancos (Club Deal) por US\$600 millones, estos recursos se utilizaron para la reestructura de la deuda que se tenía a diciembre de 2012 con mejores condiciones de crédito.



Eduardo Musalem Younes
Director General

Informe del Comité de Prácticas Societarias y del Comité de Auditoría

del 11 de abril de 2013

Al Consejo de Administración de Elementia, S.A. de C.V. y Subsidiarias:

En mi carácter de Presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de Elementia, S.A. de C.V. y Subsidiarias (Elementia), informo lo siguiente:

Durante el ejercicio, se llevaron a cabo seis sesiones del Comité en las siguientes fechas: 28 de junio, 30 de agosto, 8 de noviembre y 18 de diciembre de 2012; 5 de marzo y 11 de abril de 2013. A ellas asistieron los miembros del Comité, Auditores Externos e Internos y los funcionarios de Elementia que fueron requeridos. Las actividades y resoluciones acordadas fueron documentadas en las actas respectivas.

Me permito rendir el informe de actividades correspondiente al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2012.

I. Operaciones con partes relacionadas

Se revisaron las operaciones con partes relacionadas, verificando que se llevaran a cabo de acuerdo con las políticas previamente aprobadas por el Comité, sin que se observaran movimientos atípicos. Las citadas operaciones se transcriben en la nota 23 de los Estados Financieros Dictaminados del ejercicio 2012.

II. Evaluación del Sistema de Control Interno

Hemos revisado las evaluaciones realizadas por Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Dirección General. En consecuencia, se ha definido un Sistema de Control Interno en Elementia que cumple con los objetivos de la Administración y brinda una seguridad razonable para prevenir o detectar errores e irregularidades materiales en el curso normal de sus operaciones. Sin embargo, dada la reciente implementación de éste, aún se encuentra en proceso de consolidación y estandarización en todas las localidades de la compañía.

III. Evaluación de la función de Auditoría Interna

El 28 de junio de 2012 se designó e implementó el Comité de Auditoría, el cual se ha mantenido atento a las necesidades del área de Auditoría Interna, de manera que cuente con los recursos humanos y materiales necesarios para el adecuado desempeño de su función. Al respecto, se dio cumplimiento satisfactorio a los programas de trabajo y actividades establecidas durante el ejercicio 2012 y, de igual forma, se aprobó el Plan de Trabajo para el ejercicio 2013. Asimismo, los miembros del Comité se han reunido con el Director de Auditoría Interna, sin la presencia de otros funcionarios de la empresa, para recibir y discutir la información que se ha considerado conveniente.

IV. Evaluación del desempeño de Auditoría Externa

Se continuó utilizando los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como Auditores Externos de la Sociedad. Los honorarios correspondientes al ejercicio 2012 fueron debidamente revisados y aprobados.

Se recibieron, por parte del Auditor Externo, los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2012, con un dictamen limpio, sin observaciones, en el que se hace destacar la colaboración obtenida de todas las áreas de la Compañía para el cumplimiento de esta tarea.

Fernando Ruiz Sahagún

Presidente del Comité de Auditoría

OFICINAS CORPORATIVAS

Poniente 134 # 719,
Colonia Industrial Vallejo
02500 México, D.F.

AUDITOR INDEPENDIENTE

Galaz. Yamazaqui, Ruiz Urquiza, S.C.
miembro de Deloitte Touche Tohmatsu.

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Juan Francisco Sánchez Kramer

Director Relación con Inversionistas

Tel. 52 (55) 5279 8300

jsanchezk@kaluz.com





PONIENTE 134 # 719,
COLONIA INDUSTRIAL VALLEJO
02500 MÉXICO, D.F.