ELEMENTIA, S.A. DE C.V.

Poniente 134 No. 719,
Col. Fraccionamiento Industrial Vallejo,
C.P. 02300,
Delegación Azcapotzalco, México, D.F.
Tel. (55) 5728 5300

REPORTE ANUAL 2012

QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Valores de Elementia, S.A. de C.V. que Cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Elementia, S.A. de C.V. cotiza valores representativos de deuda a largo plazo, con clave de cotización: ELEM 10.

Elementia, S.A. de C.V. colocó y cotiza 30'000,000 (TREINTA MILLONES) de Certificados Bursátiles de largo plazo, al amparo de un Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente por un monto de hasta $5,000'000,000.00 (CINCO MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) ó su equivalente en UDI's, autorizado el 24 de septiembre de 2010 por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), por un plazo de hasta 5 años. Las características de los Certificados Bursátiles en circulación son las siguientes:

Tipo de Instrumento:	Certificados Bursátiles.
Número de Emisión:	Primera
Series:	Única
Clave de Pizarra:	"ELEM 10"
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	$5,000'000,000.00 (CINCO MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs. Mientras el Programa continúe vigente podrán realizarse tantas emisiones de Certificados Bursátiles como sean determinadas por la Emisora, siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles en circulación no exceda el Monto Total Autorizado del Programa.
Vigencia del Programa:	5 años contados a partir de la autorización del programa por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Monto de la Emisión:	Hasta $3,000'000,000.00 (TRES MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) cada uno.
Precio de Colocación:	$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) cada uno.
Denominación:	Pesos, Moneda Nacional.
Plazo de la Emisión:	1,821 (MIL OCHOCIENTOS VEINTIÚN) días, lo que equivale a aproximadamente 5 (CINCO) años.
Fecha de Emisión:	27 de octubre de 2010.
Fecha de Vencimiento:	22 de octubre de 2015.
Garantía:	Originalmente, la Emisión ELEM 10 contaba con el aval de las subsidiarias (directas o indirectas) de la Emisora denominadas Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Productos Nacobre, S.A. de C.V., Almexa Aluminio, S.A. de C.V., Aluminio Conesa SA de CV, Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Eureka, S.A. de C.V., Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V., Maxitile Industries, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., y The Plycem Company, Inc.. En las Asambleas de Tenedores de los Certificados Bursátiles ELEM 10, celebradas con fechas 17 de mayo de 2011, 27 de diciembre de 2011 y 4 de diciembre de 2012, dichos Tenedores aprobaron modificaciones a las subsidiarias de la Emisora que avalan la Emisión ELEM 10, la cual es avalada, a la fecha del presente Reporte Anual, por las subsidiarias Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., The Plycem Company Inc., Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V. y Frigocel, S.A. de C.V.
Amortización:	Un solo pago en la fecha de vencimiento.

Amortización Anticipada:	La Emisora tendrá derecho de amortizar de manera anticipada la totalidad de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, a un precio igual al valor nominal de los Certificados Bursátiles correspondientes más los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada. En caso de que la Emisora ejerza su derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, pagará a los Tenedores una prima de amortización anticipada adicional al valor nominal de los Certificados Bursátiles, equivalente al 2.0% (DOS POR CIENTO) del valor nominal de cada Certificado Bursátil amortizado de forma anticipada.
Tasa de Interés:	A partir de su fecha de emisión y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa anual que el Representante Común calculará 2 (DOS) Días Hábiles anteriores al inicio de cada período de intereses de 28 (VEINTIOCHO) días que tenga lugar antes de la total amortización de los Certificados Bursátiles (la "Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual"), y que regirá precisamente durante tal período de intereses. La tasa de interés bruto anual (la "Tasa de Interés Bruto Anual se calculará mediante la adición de 2.75 (dos punto siete cinco) puntos porcentuales, a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE" o Tasa de Interés de Referencia) a plazo de 28 (VEINTIOCHO) días (o la que sustituya a ésta), capitalizada o en su caso, equivalente al número de días afectivamente transcurridos hasta la facha de pago correspondiente, que sea o sean dadas a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al afecto por dicho Banco o, a falta de ello, la que se dé a conocer a través de dichos medios, en la fecha de determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda, o en su defecto, dentro de los 15 (QUINCE) días hábiles anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el día hábil más próximo a dicha facha. En caso de que la tasa TIIE a plazo de 28 (VEINTIOCHO) días dejare de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta, aquella que dé a conocer el Banco de México como la tasa sustituta de la TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. Para determinar la tasa de interés capitalizada, o en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos de cada periodo de que se trate, de la TIIE, al plazo antes mencionado, o la qua la sustituya, el Representante Común utilizará la fórmula que aparece en el presente Suplemento y en el Titulo que documenta la Emisión.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán en un periodo de 29 (veintinueve) días, más 64 (sesenta y cuatro) periodos de 28 (veintiocho) días cada uno. Conforme al calendario de pago de intereses que aparezca en el Suplemento y en el título que documenta la Emisión ELEM 10, El primer pago se efectuará precisamente el día 25 de noviembre de 2010. En el caso de qua cualquiera de las fechas antas mencionadas sea un día inhábil, los intereses se liquidarán el día hábil inmediato siguiente, calculándose en todo caso los intereses respectivos por el número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago correspondiente.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:	El principal y, en su caso, los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada fecha de pago, respectivamente, mediante transferencia electrónica en el domicilio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 6500, México, D.F., o, en caso de mora, en las oficinas de la Emisora ubicadas en Poniente 134 No. 719, Col. Fraccionamiento Industrial Vallejo, C.P. 02300, Delegación Azcapotzalco, México, D.F.
Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. a la emisión ELEM 10:	"A+ (mex)' la cual significa: las calificaciones nacionales 'A' indican expectativa de bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, los cambios en circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de pago oportuno en un grado mayor que en el caso de los compromisos financieros que poseen una calificación más alta.
Calificación otorgada por Moody's de México, S.A, de C.V. a la Emisión ELEM 10:	Ba3 en escala global (moneda local) y A3.mx en Escala Nacional de México; Perspectiva Estable. Las calificaciones de Moody's en la Escala Nacional de México (.mx) son opiniones sobre la calidad crediticia relativa de los emisores y las emisiones dentro de México. Los emisores o las emisiones calificadas como A.mx presentan una capacidad crediticia por arriba del promedio con relación a otros emisores mexicanos., Moody's aplica los modificadores numéricos 1, 2 y 3 en cada categoría de calificación genérica de Aa.mx a Caa.mx. El modificador 1 indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica; el modificador 2 indica una ubicación en el rango medio; y un modificador 3 indica una ubicación en el extremo inferior de esa categoría de calificación genérica.
Aumento en el Número de Certificados Bursátiles:	Conforme a los términos del título que documenta la emisión ELEM 10, los cuales se describen en el Suplemento, la Emisora tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los Certificados Bursátiles a que refiere el titulo que documenta la emisión ELEM 10.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Régimen Fiscal:	La tasa de retención aplicable, en la fecha de colocación de la emisión ELEM 10, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 160 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; *y* (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de la emisión ELEM 10.
Representante Común:	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, o cualquier otra institución que se designe para actuar como Representante Común en las distintas Emisiones al amparo del Programa.

Los Certificados Bursátiles ELEM 10, se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y son objeto de cotización en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

La inscripción en el Registro no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Reporte Anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

ÍNDICE

1) INFORMACIÓN GENERAL 11

(a) Glosario de términos y definiciones 11

(b) Resumen ejecutivo 15

(i) La Compañía 15

(ii) Historia 16

(iii) Estrategia 17

(iv) Resumen de información financiera 20

(c) Factores de riesgo 23

(i) Factores de riesgo relacionados con la Emisora, sus operaciones y los segmentos de negocio en los que participa 23

(ii) Factores de riesgo relacionados con México, con otros países donde la Compañía opera y el entorno macroeconómico 31

(iii) Factores de riesgo relacionados con los certificados bursátiles 36

(d) Otros valores 38

(e) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro 39

(f) Destino de los fondos 40

(g) Documentos de carácter público 41

2) LA EMISORA 42

(a) Historia y desarrollo de la Emisora 42

(i) Datos generales 42

(ii) Evolución de la Emisora 43

(b) Descripción del negocio y la industria 46

(i) Actividad principal 46

1. Segmento Metales 46
2. Segmento Construsistemas 50
3. Segmento Plásticos 55
4. Segmento Cemento 57

(ii) Canales de distribución 58

1. Segmento Metales 58
2. Segmento Construsistemas 59
3. Segmento Plásticos 59
4. Segmento Cemento 59

(iii) Patentes, marcas y otros contratos 59

(iv) Principales clientes 62

1. Segmento Metales 62
2. Segmento Construsistemas 63
3. Segmento Plásticos 63
4. Segmento Cemento 64

(v) Legislación aplicable y situación tributaria 64
(vi) Recursos humanos 66
(vii) Desempeño ambiental 67
(viii) Información del mercado 68
1. Segmento Metales 68
2. Segmento Construsistemas 68
3. Segmento Plásticos 69
4. Segmento Cemento 69
(ix) Estructura corporativa 70
(x) Descripción de los principales activos 73
(xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales 77
(xii) Acciones representativas del capital social 78

3) INFORMACIÓN FINANCIERA 80

(a) Información financiera seleccionada 80
(b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas 84
(c) Informe de créditos relevantes 86
(d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora 90
(i) Resultados de la Operación 92
Análisis comparativo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 comparado con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011. 92
(ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital 95
(iii) Control interno 100
(iv) Instrumentos financieros derivados 101
(e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas 106

4) ADMINISTRACIÓN 122

(a) Auditores externos 122
(b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés 123
(c) Administradores y accionistas 126
(i) Administración 126
(ii) Accionistas principales 131
(iii) Prestaciones y compensación de directivos y consejeros 131
(d) Estatutos sociales y otros convenios 132

5) PERSONAS RESPONSABLES 137

6) ANEXOS ....

(a) Estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(b) Informe del Comité Auditoría
(c) Informe del Comisario

PROYECCIONES Y DECLARACIONES A FUTURO

Este Reporte Anual contiene proyecciones y declaraciones a futuro. Ejemplos de dichas proyecciones y declaraciones incluyen, sin limitación: (i) declaraciones relativas a los resultados de operaciones y situación financiera de la Compañía; (ii) declaraciones de planes, objetivos o metas, incluyendo aquellas relacionadas con nuestras operaciones; y (iii) declaraciones de suposiciones subyacentes a dichas declaraciones. Se pretende que palabras tales como "intenta", "anticipa", "cree", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "aconseja", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como expresiones similares que tengan como propósito identificar las proyecciones y declaraciones a futuro, pero no son los únicos medios para identificar dichas proyecciones y declaraciones.

Por su propia naturaleza, las proyecciones y declaraciones a futuro conllevan riesgos e incertidumbres inherentes, tanto generales como específicos, y existen riesgos de que las predicciones, pronósticos, proyecciones y otras declaraciones a futuro no se logren. Advertimos a los inversionistas que un número importante de factores podrían causar que los resultados actuales difieran significativamente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresas o implícitas en dichas proyecciones y declaraciones, incluyendo, sin limitar, los siguientes factores:

- las condiciones generales económicas, políticas y de negocios en México y en los demás mercados en que opera la Compañía;
- los efectos de los mercados financieros globales y las crisis económicas;
- competencia de la Compañía en su industria y mercados;
- las expectativas y estimados de la administración en relación con el desempeño financiero futuro y los planes y programas de financiamiento de la Compañía;
- limitaciones en el acceso de la Compañía a fuentes de financiamiento en términos competitivos;
- la habilidad de la Compañía para pagar su deuda;
- los planes de gastos de capital de Elementia;
- el desempeño de los mercados financieros y la habilidad de la Compañía para refinanciar sus obligaciones financieras, según sea necesario;
- variaciones en los tipos de cambio, tasas de interés de mercado o la tasa de inflación;
- reglamentaciones gubernamentales existentes y futuras;
- aumentos en las primas de seguros;
- cambios en los precios en los mercados, en la demanda y preferencias de los consumidores y condiciones competitivas;
- fluctuaciones cíclicas y de temporalidad en los resultados de operación de la Compañía;
- la habilidad de la Compañía para implementar su estrategia;
- incrementos en los precios de los proveedores y fluctuaciones de la cotización de materias primas en mercados de "commodities";
- la habilidad de la Compañía para integrar exitosamente las operaciones de los negocios que adquiera incluyendo la Adquisición Nacobre, la Adquisición Frigocel, la Adquisición Fibraforte y la Adquisición Trituradora;
- reclamaciones por responsabilidad civil incluyendo reclamaciones en materia ambiental;
- fallas de el sistema de tecnología de la información de Elementia incluyendo sistemas de datos y comunicaciones;
- el efecto de modificaciones a los principios de contabilidad, nueva legislación, la intervención de las autoridades regulatorias, las circulares del gobierno y la política monetaria o fiscal en México;
- retrasos en la construcción u operación de la nueva planta de cemento de Trituradora;
- disminuciones en las ventas de los productos que elabora la Compñaía, por parte de distribuidores independientes;
- la habilidad de la Compañía para retener a cierto personal clave y para contratar personal clave adicional
- retrasos o incumplimientos de los proveedores de la Compañía, o su habilidad para obtener los suministros en términos aceptables y adecuados para producir los productos que vendemos; y

- los factores de riesgo que se incluyen en la Sección "*1, (c) Información General – Factores de Riesgo*".

Si uno o más de estos factores o incertidumbres se materializaran, o si los supuestos subyacentes resultaran incorrectos, los resultados reales podrían variar sustancialmente de aquellos que se describen en el presente Reporte Anual como anticipados, considerados, estimados, esperados, pronosticados o pretendidos.

Los inversionistas potenciales deben leer las secciones de este Reporte Anual que se titulan "Resumen Ejecutivo", "Factores de Riesgo", "Información Financiera" y "Administración" para una explicación detallada de los factores que pudieran afectar el rendimiento de la Compañía en el futuro, así como de los mercados en los que operamos.

A la luz de estos riesgos, incertidumbres y suposiciones, los acontecimientos futuros descritos en este Reporte Anual pudieran no realizarse. Estas declaraciones a futuro se expresan únicamente respecto de la fecha de este Reporte Anual y la Compañía no asume obligación alguna de actualizar o revisar proyección o declaración a futuro alguna, ya sea como resultado de nueva información o eventos o acontecimientos futuros. Periódicamente surgen factores adicionales que afectan el negocio de Elementia y sus subsidiarias y no le es posible predecir la totalidad de esos factores, ni puede evaluar el impacto de la totalidad de dichos factores en su negocio o en qué medida cualquier factor o combinación de factores puede provocar que los resultados actuales difieran sustancialmente de aquellos contenidos en cualquier declaración a futuro. A pesar de que la Compañía cree que los planes, intenciones y expectativas reflejadas en o sugeridas por dichas declaraciones a futuro son razonables, no puede asegurar que esos planes, intenciones o expectativas serán alcanzados. Adicionalmente, los inversionistas potenciales no deberán interpretar declaraciones respecto de tendencias o actividades pasadas como seguridad de que esas tendencias o actividades continuarán en el futuro. Todas las declaraciones a futuro, escritas, orales y electrónicas que le puedan ser atribuidas a la Compañía o a personas actuando en su representación se encuentran expresamente calificadas en su totalidad por esta declaración cautelar.

PRESENTACIÓN DE CIERTA INFORMACIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA

Salvo que se especifique o el contexto requiera lo contrario, las referencias en este Reporte Anual a "Elementia", "la Compañía", "la Sociedad", "la Emisora", "la Empresa", "nosotros", "el Grupo" y "nuestro(a)" se refieren a Elementia, S.A. de C.V. y sus subsidiarias.

Estados Financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos para los ejercicios 2012 y 2011 se prepararon de acuerdo con las IFRS, adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la CNBV el 27 de enero de 2009, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las IFRS a partir del 1 de enero de 2012.

A partir del 1 de enero de 2012 la Emisora adoptó las IFRS 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.

De acuerdo con lo que establece al artículo segundo transitorio de la Resolución que modificó la Circular Única de Emisoras (publicada el 12 de octubre de 2012), la información financiera que se incluye en el presente Reporte Anual, incluye únicamente la que puede ser comparada en los términos de dichas IFRS que resulta aplicable para los primeros estados financieros elaborados con dichas normas, es decir la que corresponde a los ejercicios 2012 y 2011.

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 Empresa 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 períodos 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 de los estados financieros que se anexan al presente Reporte Anual.

Adquisiciones, cambios en políticas contables y comparabilidad de Estados Financieros

La Compañía cuenta con información financiera no comparable en virtud adquisiciones significativas realizadas por la Emisora, así como por la adopción de cambios en políticas contables durante los períodos que cubren los ejercicios analizados en el presente Reporte Anual y que pudieran afectar el análisis financiero de sus cifras *(Ver "Sección 1, (c) Información General – Factores de Riesgo").*

El 6 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Trituradora, la cual ha construido una planta para la elaboración y comercialización de cemento. La Compañía estima que Trituradora inicie operaciones en 2013 con una capacidad de producción de 1'000,000 de toneladas anuales de cemento, las cuales serán destinadas parcialmente al mercado interno de las subsidiarias de la Compañía.

EBITDA

La referencia a "EBITDA" es a las utilidades obtenidas antes de los siguientes conceptos: depreciación y amortización, resultado integral de financiamiento, participación en los resultados de compañías asociadas, impuestos a la utilidad y participación no controladora. El EBITDA no debe ser interpretado como un susbtituto del ingreso neto, flujo de efectivo derivado de operaciones o de otras medidas de nuestra liquidez o desempeño financiero. Nuestra presentación de EBITDA podría no ser comparable con medidas similares utilizadas por otras compañías. El EBITDA no es una partida reconocida bajo las IFRS y no tienen un significado reconocido en forma generalizada. *Ver "Sección 3 Información Financiera"*.

Moneda e Información Adicional

Salvo que en el presente se señale lo contrario, la información financiera que aparece en este Reporte Anual es

presentada en pesos mexicanos. En este Reporte Anual las referencias a "$", "pesos" "Ps$" o "Ps." son a pesos mexicanos y las referencias a "dólares de los EUA", "dólares" o US$ se refieren a dólares de los Estados Unidos. Para la estimación de algunas cifras de resultados en dólares, se han utilizado los siguientes tipos de cambio peso a dólar: (i) Ps$13.1676, Ps$12.4314 y Ps$12.6496, tipos de cambio promedio para cifras del estado de resultados, de los ejercicios 2012, 2011 y 2010, respectivamente; y Ps$13.0101, Ps$13.9476 y Ps$12.3817, tipos de cambio al cierre de los ejercicios 2012, 2011 y 2010, respectivamente.

Los totales en algunas de las tablas en este Reporte Anual podrían diferir de la suma de los importes individuales en dichas tablas debido al redondeo.

En este Reporte Anual, donde la información se presenta en miles, millones o miles de millones de pesos o miles, millones o miles de millones de dólares, los montos menores que un mil, un millón, o mil millones, según sea el caso, han sido redondeados salvo que se especifique lo contrario. Todos los porcentajes han sido redondeados al porcentaje más cercano, un décimo de uno por ciento o un centésimo de uno por ciento, según el caso. En algunos casos, los importes y porcentajes presentados en las tablas de este Reporte Anual podrían no coincidir debido a dichos ajustes de redondeo o truncado.

Salvo que se especifique lo contrario, todas las unidades de superficie indicadas en este Reporte Anual se expresan en metros cuadrados.

Eventos significativos

Con fecha 20 de abril de 2012 la Compañía 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.

Con fecha 30 de junio de 2011, la Empresa 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 millones 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 permitió reducir sus gastos financieros en una cantidad estimada en US $11.4 millones

Con fecha 6 de junio de 2011, la Empresa 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"). Al mismo tiempo, la Empresa recibió en pago el 20% de las acciones de Cuprum.

El 1º de enero de 2010, la Compañía adquirió el 100% de las acciones ordinarias, comunes y nominativas, de Fibraforte, S.A. (compañía constituida en Perú), dedicada a la fabricación de coberturas ligeras de polipropileno y policarbonato.

La Compañía 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 Fibrocemento: 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).

Eventos relevantes subsecuentes al 31 de diciembre de 2012

Durante 2012 la Compañía entró en negociaciones con Lafarge Cementos, a fin de crear una alianza estratégica entre ambas empresas para la producción de cemento en México, que en 2013 permitirá complementar su presencia geográfica, canales de distribución, investigación y desarrollo, portafolio de productos y líneas de negocio. Esta alianza estratégica (que no implica salida de efectivo), en la cual Elementia participará con 53% y Lafarge con 47%, impulsará el crecimiento de ambas compañías y fortalecerá su posición en la industria cementera nacional.

El 20 de marzo de 2013 la Compañía liquidó en forma anticipada los créditos que tenía contratados con diferentes bancos (Club Deal) por un monto aproximado de $2,592 millones, mismos que fueron sustituidos por un nuevo crédito bajo un esquema de Club Deal, con mejores condiciones de tasas de interés en el mediano plazo, mejor perfil de vencimiento, que permite tener mayor flexibilidad en el manejo de la deuda financiera en el largo plazo.

El 22 de marzo de 2013 la Compañía pagó anticipadamente un total de $1,031.7 millones por concepto factoraje financiero de proveedores.

1) INFORMACIÓN GENERAL

(a) Glosario de términos y definiciones

En el cuerpo de este Reporte Anual se incorporan algunos términos definidos para facilitar la lectura del mismo. Estos términos definidos se encuentran entrecomillados en paréntesis cuando son utilizados por primera vez, y de ahí en adelante, se utilizan en el cuerpo del Reporte Anual uniformemente, debiéndose interpretar conforme al significado que se les haya atribuido.

A continuación y para su pronta referencia, señalamos algunos de los términos definidos que se utilizan en este Reporte Anual y que consideramos de mayor relevancia, los cuales se utilizan indistintamente en forma singular o plural, según lo requiera el contexto:

"*Adquisición Nacobre*"	Significa la adquisición de las Subsidiarias Nacobre, empresas dedicadas a la fabricación de productos de cobre y aluminio, de conformidad con el contrato de compraventa de acciones de fecha 7 de noviembre de 2008, mismo que surtió efectos el 1 de junio de 2009. En el año 2012 Elementia desincorporó las empresas dedicadas a la fabricación de alumino.
"*Adquisición Frigocel*"	Significa la adquisición de Frigocel, S.A. de C.V. y Frigocel Mexicana, S.A. de C.V., empresas dedicadas a la fabricación de productos plásticos, de conformidad con el contrato de compraventa de acciones de fecha 8 de diciembre de 2009, el cual surtió efectos en esa misma fecha.
"Adquisición Fibraforte"	Significa la adquisición de Fibraforte, S.A., empresa dedicada a la fabricación y comercialización de techos de polipropileno y policarbonato, de conformidad con el contrato de compraventa de acciones de fecha 22 de julio de 2010, mismo que surtió efectos en esa fecha.
"Adquisición Trituradora"	Significa la adquisición de Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V., actualmente integrante del Segmento Cemento
"*ASTM*"	Significa la American Society for Testing and Materials.
"*Auditores Externos*"	Significa Deloitte & Touche, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
"*Banco Inbursa*" o "*Inbursa*"	Significa Banco Inbursa, S.A, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.
"*BASC*"	Significa la Business Alliance for Secure Commerce.
"*BMV*"	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
"*Cátodo*"	Significa terminal negativa en una celda electrolítica donde el cobre es depositado durante el proceso de refinación electrolítica. El cobre así depositado, es referido como cátodo y es generalmente 99.99% puro.
"*Certificados Bursátiles*"	Significa, los certificados bursátiles que pueden ser emitidos por la Emisora al amparo del Programa de CEBURES Elementia.
"*CERTIMEX*"	Significa Certificación Mexicana, S.C.
"*Circular Única de Emisoras*"	Significa las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV.
"Club Deal Crédito"	Significa el el contrato de apertura de crédito simple, firmado el 13 de junio de 2011 por las subsidiarias de Elementia Nacional de Cobre, S.A. de C.V. y Mexalit Industrial, S.A. de C.V., y las instituciones de crédito HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC; BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer; y Banco

	Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex. Mediante este contrato, las instituciones bancarias mencionadas otorgaron un financiamiento de Ps$2,729.0 millones, a un plazo de cinco años.
"*CNBV*"	Significa Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
"*COMECOP*"	Significa Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V.
"*COMEX*"	Significa Commodity Exchange Inc.
"*CONAGUA*"	Significa la Comisión Nacional del Agua.
"*CONAPO*"	Significa el Consejo Nacional de Población.
"*CONAVI*"	Significa la Comisión Nacional de Vivienda.
"*Contrato de Crédito Sindicado*"	Significa el Contrato de Crédito Sindicado por US$450 millones celebrado con fecha 17 de agosto de 2010 por la Compañía como deudora, en donde participaron Banco Nacional de México, S.A. integrante del Grupo Financiero Banamex como agente administrador y acreedor, Citibank Global Markets Inc. como agente estructurador y Citibank, N.A. como acreedor. Este crédito fue pagado anticipadamente con fecha 20 de junio de 2011.
"CPVC"	Significa poli cloruro de vinilo clorado, por sus siglas en inglés (*Chlorinated Polyvinyl Chloride*).
"*CSTB*"	Significa el Centre Scientifique et Technique du Batiment.
"*Dólar*", "*Dólares*" o "*US$*"	Significa Dólares moneda de curso legal en los Estados Unidos.
"*EBITDA*"	Significa las utilidades obtenidas antes de los siguientes conceptos: depreciación y amortización, otros gastos, resultado integral de financiamiento, participación en los resultados de compañías asociadas, impuestos a la utilidad y participación no controladora
"*Elementia*", "*Compañía*", "*Sociedad*", "Empresa" o "*Emisora*"	Significa Elementia, S.A. de C.V.
"*Estados Unidos*" o "*EUA*"	Significa los Estados Unidos de América.
"*Estatutos*" o "*Estatutos Sociales*"	Significan los estatutos sociales vigentes de la Emisora a la fecha de este Reporte Anual, los cuales fueron aprobados en la asamblea de fecha 13 de junio de 2011.
"Fibraforte"	Significa Industrias Fribraforte, S.A.
"Fibrocemento"	Significa el proceso industrial mediante el cual se lleva a cabo el aglutinamiento de fibras sintéticas y naturales y otros minerales dentro de una matriz de cemento, utilizado en la fabricación de techos, tubos, paneles, muros.
"*Frigocel*"	Significa Frigocel, S.A. de C.V.
"*Frigocel Mexicana*"	Significa Frigocel Mexicana, S.A. de C.V.
"*Grupo Carso*"	Significa Grupo Carso, S.A.B. de C.V.
"*Kaluz*"	Significa Kaluz, S.A. de C.V.
"*IETU*"	Significa el Impuesto Empresarial a Tasa Única.
"*IMPI*"	Significa Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial.
"*Indeval*"	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
"INEGI"	Significa el Instituto Nacional de Estadística y Geografia
"*ISR*"	Significa el Impuesto Sobre la Renta.

"*IVA*"	Significa Impuesto al Valor Agregado.
"*LGTOC*"	Significa la Ley general de Títulos y Operaciones de Crédito.
"*LMV*"	Significa la Ley del Mercado de Valores.
"*México*"	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
"*Mexalit Industrial*"	Significa Mexalit Industrial, S.A. de C.V.
"*NIFs*"	Significa las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.
"*IFRS o NIIFs*"	Significa las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*) en México.
"*SHA*"	Significa Occupational Safety and Health Administration.
"*ONNCCE*"	Significa la Organización Nacional de Normalización y Certificación de la Construcción y Edificación, S.C.
"*Peso*", "*Pesos*", "*Ps.*", "*Ps$*", o "*$*"	Significa pesos moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
"*Plycem*"	Significa The Plycem Company, Inc.
"*PROFEPA*"	Significa Procuraduría Federal de Protección al Ambiente.
"*Programa de CEBURES Elementia*"	Significa, el Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente establecido por la Emisora autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/3778/2010 de fecha 24 de septiembre de 2010, por un monto de hasta 5,000'000,000.00 (cinco mil millones de pesos 00/100 M.N.), que se describe en el Prospecto del Programa.
"*PTU*"	Significa la participación de los trabajadores en las utilidades.
"*PVA*"	Significa polivinyl alcohol (alcohol polivinílico).
"*RNV*"	Significa el Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.
"*SEDESOL*"	Significa la Secretaría de Desarrollo Social.
"*Segmento Cemento*"	Significa las empresas subsidiarias de Elementia y sus operaciones relacionadas con la producción de cemento.
"*Segmento Construsistemas*"	Significa las empresas subsidiarias de Elementia y sus operaciones relacionadas con la producción y comercialización de láminas y tejas para techos, paneles, tableros, molduras, tuberías de Fibrocemento y tanques, fosas sépticas y cisternas de polietileno y recubrimientos utilizados en el sector de la construcción.
"*Segmento Metales*"	Significa las empresas subsidiarias de Elementia y sus operaciones relacionadas con la producción y comercialización de productos de cobre y aleaciones de cobre utilizados en las industrias de la construcción, automotriz, farmacéutica, alimenticia, electrónica, agropecuaria y en la acuñación de monedas, entre las más importantes.
"*Segmento Plásticos"*	Significa las empresas subsidiarias de Elementia y sus operaciones relacionadas con la producción y comercialización de poliestireno expandible y extruido utilizados en las industrias de la construcción, agricultura y alimenticia, así como la fabricación de techos de polipropileno y policarbonato.
"*SEMARNAT*"	Significa Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales.
"SHF"	Significa Sociedad Hipotecaria Federal
"*Subsidiarias*"	Tienen el significado que se les atribuye en las NIF.

"*Subsidiarias Nacobre*"	Significa conjuntamente Nacobre Nacional de Cobre, S. A. de C. V., Aluminio Holdings, S. A. de C. V., Almexa Aluminio, S. A. de C. V. (éstas últimas dos subsidiarias hasta la fecha de su venta en abril 2012), Operadora de Inmuebles Elementia, S. A. de C. V., Grupo Aluminio, S. A. de C. V. (hasta la fecha de su fusión con Elementia, S. A. de C. V., en noviembre 2011), Productos Nacobre, S. A. de C. V. (hasta agosto 2011, fecha de su fusión con Nacional de Cobre, S. A. de C. V.), Copper & Brass International, Industrializadora Conesa, S. A. de C. V. y Aluminio Conesa, S. A. de C. V. (éstas últimas dos Entidades hasta la fecha de su venta en junio 2011).
"*Tenedora*"	Significa Tenedora de Empresas de Materiales de Construcción, S.A. de C.V. (antes Industrias Nacobre, S.A. de C.V.).
"*TIIE*"	Significa la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publique periódicamente Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier tasa que la suceda o sustituya.
"*TLCAN*"	Significa Tratado de Libre Comercio de América del Norte.
"*TLCUE*"	Significa Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea.
"*Trituradora*"	Significa Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V., dedicada a la fabricación de cemento y concreto.
"*UDIs o Unidades de Inversión*"	Significa, las Unidades de Inversión cuyo valor en Pesos se publica por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación.

(b) Resumen ejecutivo

La información contenida en este resumen fue seleccionada y obtenida de este Reporte Anual. Dicho resumen no incluye toda la información que debe tomarse en cuenta antes de tomar una decisión de inversión con respecto a los Certificados Bursátiles emitidos por Elementia. Los inversionistas deben leer cuidadosamente todo este Reporte Anual, incluyendo los factores de riesgo (Ver "Sección 1, (c) Información General – Factores de Riesgo") y los estados financieros consolidados de la Compañía que se adjuntan a este Reporte Anual. Salvo que se especifique o el contexto requiera lo contrario, las referencias en este Reporte Anual a "Elementia", "la Compañía", "la Sociedad", "la Emisora", "la Empresa", "nosotros", y "nuestro(a)" se refieren a Elementia, S.A. de C.V. y sus Subsidiarias.

(i) La Compañía

Elementia es un fabricante y distribuidor líder de productos de cobre, Fibrocemento, poliestireno, y polipropileno para los sectores industrial, de la construcción e infraestructura en México y otros países de América Latina, con presencia en mercados de los EUA y Europa; al final del 2013, inicia operaciones en el sector de construcción con la puesta en marcha de su planta de cemento. La Compañía ofrece una amplia gama de productos para, aproximadamente, 6,000 clientes, de los cuales aproximadamente 2,500 son distribuidores independientes que integran una amplia red, a través de cuatro segmentos de negocio: Segmento Metales, Segmento Construsistemas, Segmento Plásticos y Segmento Cemento. Elementia cuenta con 22 plantas de producción, incluyendo la de Trituradora en proceso de construcción, situadas en México, Colombia, Ecuador, Bolivia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Perú, y sus productos se exportan a más de 40 países a través de 14 centros de distribución, 2 bodegas, una en Ciudad Juárez y una en Monterrey y una oficina de ventas estratégicamente ubicada en Houston Texas, Estados Unidos.

El negocio de la Compañía se encuentra diversificado en productos, zonas geográficas e industrias. Al 31 de diciembre de 2012, aproximadamente el 59.9%, 36.5% y 5.9% de las ventas netas de la Emisora derivaron de los ingresos provenientes de los sectores industrial, construcción e infraestructura comercial, respectivamente. Durante el ejercicio 2012, aproximadamente el 83.1.0%, 7.2% y 19.7% de las ventas netas fueron generadas por los clientes situados en las regiones de Norteamérica (México y Estados Unidos), Centroamérica y Andina, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, las ventas netas fueron de Ps$13,505.9 millones (equivalente a US$1,025.6 millones) y el EBITDA de Ps$1,876.6 millones (US$142.5 millones). Los activos totales al cierre del ejercicio 2012, se ubicaron en Ps$22,008.4 millones (equivalente a US$1,691.6 millones).

El negocio de la Compañía está compuesto por cuatro segmentos principales, en el entendido que se encuentra en proceso de incursionar en la fabricación y distribución de cemento (que conformará un cuarto segmento de negocios), como se explica a mayor detalle más adelante:

- Segmento Metales. El Segmento Metales, que incluye las operaciones de las Subsidiarias Nacobre, adquiridas en 2009, representó el 59.9% y 65.1% de las ventas netas durante los años que finalizaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. El EBITDA del Segmento Metales para el año 2012 representó el 38.2% del EBITDA consolidado y 49.7% en el ejercicio 2011. El Segmento Metales fabrica y comercializa productos de cobre. Los productos principales son tubos de cobre, piezas forjadas y maquiladas o maquinadas, chapas y alambres. Los productos de metal se fabrican y distribuyen a través de 4 plantas de producción en México. Los productos de metal son vendidos en México, Estados Unidos y Europa a través de distribuidores independientes, mayoristas, minoristas y grandes empresas de construcción, bajo las siguientes marcas: Nacobre y Cobrecel. En 2012, con base en estimaciones internas de la Compañía, la participación de mercado de Elementia en México para los productos de cobre fue de 50%.

- Segmento Construsistemas. El Segmento Construsistemas se integra con las Regiones Norte, Centro y Andina y representó el 36.5% y 30.2% de las ventas netas totales de los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente. Este Segmento de negocios aportó el 53.9% y el 40.9% del EBITDA consolidado en los años 2012 y 2011, respectivamente. Los productos principales en las tres Regiones del Segmento Construsistemas incluyen los siguientes: tejas, láminas, paneles, tableros,

molduras, tuberías, y tanques. La Compañía fabrica sus productos de Fibrocemento a través de 12 plantas ubicadas en México, Costa Rica, Honduras, El Salvador, Colombia, Ecuador y Bolivia. Este segmento se divide geográficamente en tres regiones: Norteamérica, Centroamérica y Andina. Los productos de este segmento se venden principalmente a distribuidores independientes, mayoristas, minoristas y entidades del gobierno, bajo las siguientes marcas: Mexalit, Eureka, Maxitile, Comecop, Eternit, Duralit y Plycem. Las ventas de productos del Segmento Construsistemas en las regiones Norte, Centro y Andina representaron aproximadamente el 9.7%, 7.2%, y 19.7%, respectivamente, del total de las ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

- El Segmento Plásticos se integró mediante la Adquisición Frigocel y la posterior Adquisición Fibraforte se creó un nuevo segmento de negocio dirigido a la fabricación de productos de plástico entre los que se encuentran: tinacos, cisternas, productos de poliestireno expandible y extruido, el cual es utilizado 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 2 plantas ubicadas en México, y una en Perú. Este Segmento representó el 5.9% de las ventas consolidadas para el ejercicio 2012. Las ventas de poliestireno expandible y extruido, láminas de polipropileno, tinacos y cisternas representaron aproximadamente el 1.8%, 2.8% y 1.3%, respectivamente, del total de las ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2012. El EBITDA del Segmento Plásticos representó para el año 2012 el 6.5% del EBITDA consolidado.

- Segmento Cemento. Este segmento producirá y comercializará cemento y mortero bajo la marca "Cementos Fortaleza". Este segmento concluyó la construcción de una planta cementera en el Estado de Hidalgo en México, que inicia operaciones en 2013.

En 2012, las ventas netas fueron de Ps$13,505.9 millones y el EBITDA de Ps$1,876.6 millones. Los activos totales al 31 de diciembre de 2012 representaban Ps$22,008.4 millones.

(ii) Historia

En 1952, la Compañía empezó a fabricar techos de Fibrocemento en nuestra primera planta en Santa Clara, Estado de México.

Durante los siguientes 60 años y a través de una serie de adquisiciones en México y América Latina, la Compañía ha fortalecido su liderazgo en la industria de Fibrocemento y ha diversificado su portafolio de productos y su cobertura geográfica.

En febrero de 2009, la Compañía cambió su nombre de Mexalit S.A. a Elementia S.A.

El 1 de junio de 2009, se compraron las Subsidiarias Nacobre dedicadas a la fabricación de productos de cobre y aluminio. Dicha adquisición transformó a la Compañía, pues motivó la adición de un nuevo segmento de negocio dedicado a la producción de cobre y productos de aluminio, ampliando el portafolio de productos y la cartera de clientes. A través de la adquisición de las Subsidiarias Nacobre en 2009 se aumentaron las ventas netas de la Compañía en aproximadamente 53.0% con respecto a las ventas de 2008. Como parte de esta adquisición, Grupo Carso, la empresa matriz de Tenedora, indirectamente adquirió el 49 % del capital social de la Compañía, tenencia que a la fecha del presente Reporte Anual se ha reducido a 46.0%. Subsidiarias Nacobre es uno de los principales fabricantes y distribuidores de productos de cobre en México, y su participación de mercado fue del 50% en 2012. Con fecha 6 de junio de 2011 la Empresa vendió el 100% de las acciones de Aluminio Conesa, S.A. de C.V. a Cuprum y el 20 de abril de 2012, Elementia vendió el 100% de las acciones de Almexa Aluminio, S.A. de C.V. a Industria Mexicana de Aluminio, S.A. de C.V., subsidiaria de Grupo Vasconia, S.A. de C.V., por lo que a la fecha del presente Reporte Anual, las Subsidiarias Nacobre únicamente fabrican y comercializan productos de cobre.

El 8 de diciembre de 2009, la Compañía adquirió Frigocel y Frigocel Mexicana, y conjuntamente con Fibraforte se creó un tercer segmento de negocio dedicado a la fabricación de productos plásticos. Esta adquisición le ha

permitido a la Compañía ampliar su participación de mercado en el sector de la construcción en México, pues representa un complemento a los productos de construcción que fabrica y comercializa.

Con fecha 22 de julio de 2010, la Compañía formalizó la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Industrias Fibraforte, S.A., sociedad constituida de conformidad con las leyes de la República del Perú y dedicada a la fabricación de techos de polipropileno y policarbonato que se utilizan principalmente en la industria de la construcción. En virtud del "Term Sheet" firmado el 23 de diciembre de 2009 entre Elementia y los anteriores accionistas de Fibraforte, se convino, entre otras características y condiciones para la adquisición de Fibraforte, que Elementia administraría a Fibraforte desde el 1º de enero 2010 y hasta la fecha de cierre de la operación.

El 6 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Trituradora, la cual ha construido y desarrollado una planta destinada a la fabricación y producción de materiales para la construcción, cuya actividad principal será la producción de cemento y conforma el cuarto segmento de negocios de Elementia.

La Compañía estima, con base en el consumo de este material en el último año, que el consumo interno de cemento por el Segmento Construsistemas representará aproximadamenteo el 10% de la capacidad de la nueva planta. La producción restante se comercializará en zonas cercanas de donde se ubica la planta, destinándose al sector de la autoconstrucción, utilizando la marca "Cementos Fortaleza".

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2011 la Emisora adoptó la modalidad de capital variable y la reconfiguración del capital social.

Con fecha 6 de junio de 2011, la Empresa 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"). Al mismo tiempo, la Empresa recibió en pago el 20% de las acciones de Cuprum.

Con fecha 30 de junio de 2011, la Empresa 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 millones 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 permitió reducir sus gastos financieros en una cantidad estimada en US $11.4 millones..

Con fecha 20 de abril de 2012 la Compañía 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.

La Compañía 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 Fibrocemento: 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).

(iii) Estrategia

Elementia orientará su capital humano, financiero y tecnológico para posicionar a la Compañía en los mercados de las Américas como empresa líder en productos de cobre y sus aleaciones que suministre soluciones de alto valor agregado a diversas ramas industriales, así como una amplia gama de soluciones integrales para sistemas de construcción ligera en el mercado americano. Para lograrlo, buscará un crecimiento sostenido orgánico y por adquisiciones, consolidando mercados, creando sinergias derivadas de una integración vertical y migrando hacia productos de mayor valor agregado, con tecnologías eficientes, modernos sistemas de información, gestión orientada a resultados y una fuerte posición financiera.

Creciente participación en industrias y mercados de rápido desarrollo en las Américas.

El potencial de crecimiento en países de América Latina donde los déficits en vivienda, construcción comercial, infraestructura y el crecimiento industrial en varios de los países de esta región complementado con la presencia que actualmente tiene Elementia y los programas que los gobiernos de estos países han implementado para reducir estos déficits plantean una excelente oportunidad para continuar el crecimiento de la Compañía en los siguientes años. Elementia continuará con la estrategia de posicionamiento en los países de América que nos permitan ofrecer una mayor gama de productos de nuestro portafolio, una oferta única de soluciones integrales en la construcción residencial y/o comercial y soluciones a la medida en toda la gama de nuestro portafolio de productos.

Durante los últimos 12 años, la Compañía adquirió 9 operaciones de negocio en México, Centroamérica y región Andina. Adicionalmente, ha establecido una oficina de venta en EUA. Elementia mantiene presencia en más de 40 países, con especial atención en América Latina y EUA, regiones con mayor potencial de crecimiento de largo plazo estimado por la Compañía para los mercados a los que Elementia orienta sus principales productos.

Incrementar la mezcla de productos de mayor valor agregado.

En el Segmento de Metales, la Compañía buscará incrementar la participación de las ventas de productos de mayor valor agregado, mediante mayor oferta de soluciones a la medida para clientes con alta demanda de calidad y especificaciones técnicas particulares. Las soluciones a la medida incrementan los márgenes de utilidad, diferencian a la empresa de la competencia y generan relaciones de largo plazo con clientes y proveedores. Lo anterior sin perjuicio de mantener un nivel balanceado de ventas de productos "commodities" que generan volumen de venta y permiten mantener una estructura eficiente de costos al mantener la utilización de las plantas en niveles óptimos. Como ejemplo de lo anterior, en este segmento, Elementia ha desarrollado soluciones hidro-sanitarias para baño y cocina que integra varios componentes que fabrica; en el mercado industrial, produce ensambles para la fabricación de radiadores, calentadores de agua o enfriadores, mediante desarrollo de soluciones con un alto nivel de calidad y que satisfagan especificaciones específicas de sus clientes. Por otro lado, en el Segmento Construsistemas ofrece una amplia variedad de soluciones para todo tipo de superficies utilizadas en sistemas de construcción ligera, un ejemplo de esto es la línea CEMPANEL® de muros, plafones y entrepisos.

Crecimiento sostenido mediante adquisiciones estratégicas en las Américas.

La Compañía ha registrado crecimiento orgánico que ha potenciado mediante la adquisición estratégica de empresas que le ha permitido casi triplicar las ventas y crecer en casi la misma proporción el EBITDA, en los últimos cinco años.

La Compañía buscará mantener su liderazgo mediante adquisiciones estratégicas de negocios en México y América Latina que aseguren su crecimiento sostenido en ingresos, flujos de efectivo y utilidades de operación, participación de mercado y portafolio de productos.las adquisiciones estratégicas en los segmentos de mercado y regiones que tienen mayor potencial de crecimiento y rentabilidad es un impulsor esencial de sus negocios ya que le permite integrar verticalmente sus procesos productivos e incrementar eficiencias operativas. Las economías de escala e inversiones en nuevas y mejores tecnologías y procesos agregan valor a los productos y resultan en mejores soluciones al cliente. Las adquisiciones estratégicas le permitirán continuar consolidando las industrias en las que participa la Compañía, incrementando su presencia geográfica y su participación de mercado, integrando otras tecnologías e incrementando su portafolio de productos.

Modernización de procesos y crecimiento

La Compañía autorizó y lleva a cabo un plan de inversión de capital destinado a la modernización de plantas y adquisición de nuevas tecnologías de producción enfocadas en mayores ventas de productos de alto valor agregado y menores costos de producción, e incremento en márgenes.

También continuamos con el crecimiento de la Empresa mediante nuevos plantas y productos. A la fecha del presente Reporte Anual, Elementia concluyó la construcción de una planta de cemento, con una inversión de US$315 millones, la cual tiene una capacidad productiva de 1'000,000 de toneladas por año, cuya producción

permitirá la integración vertical en la producción de Construsistemas de Fibrocemento, asegurando el suministro de la principal materia prima de estos productos y mitigando la volatilidad de los costos de la misma. La Compañía estima, con base en el consumo de este material en el último año, que el consumo interno de cemento por el Segmento Construsistemas representará aproximadamente el 10% de la capacidad de la nueva planta. La producción restante se comercializará en zonas cercanas de donde se ubica la planta en Santiago de Anaya, Hidalgo, México, destinándose al sector de la autoconstrucción, bajo la marca "Cementos Fortaleza".

Mantener una sólida posición financiera.

Fortalecer su posición financiera mediante la optimización de activos productivos, adecuados perfiles de pago, mejores condiciones en su deuda y la adopción de las políticas contables que reflejen de la mejor manera resultados y posiciones financieras. Un balance sólido es la plataforma para construir la estrategia de un crecimiento sostenido en ventas y EBITDA. El crecimiento mediante adquisiciones tiene como parámetro mantener una sana relación Deuda Neta a EBITDA que equilibre la contratación de pasivos con la generación de flujos operativos por las adquisiciones de nuevos negocios. Como ejemplo de lo anterior, en el 2011 y 2012, la Compañía: (i) ha desinvertido en activos no estratégicos: Aluminio Conesa, Almexa; (ii) reestructuró su deuda de Ps$2,700 millones, asignándola a las subsidiarias operadoras correspondientes, mejorando la mezcla corto-largo plazo, obtuvo mejores condiciones de tasa con un ahorro de 225 puntos base (bps) anuales, lo que resultó en un ahorro de Ps$60.75 millones y que representa 15.3% menos que los intereses pagados en el ejercicio 2010; (iii) negociación con proveedores para pagos mediante cartas de crédito o plazo de 180 días; (iv) política contable para crear reservas al 50% para cuentas por cobrar con retrasos mayores a 90 días y de 100% para retrasos mayores a 180 días; (v) política contable para crear reservas para inventarios obsoletos. En el caso del Segmento Metales las cuentas por cobrar de exportación están aseguradas contra el incumplimiento de pago por parte de sus clientes, mediante una póliza de seguro de crédito contratada con Euler Hermes Seguros de Crédito, S.A. de C.V., la cual no cubre ventas a gobierno ni algunas constructoras.

Organización flexible y eficiente.

Utilizar estructuras de gestión flexibles y eficientes que optimicen la toma de decisiones y los tiempos para implementarlas, reduzcan sustancialmente costos y gastos de operación y sean capaces de adaptarse a entornos competitivos globales.

A efecto de llevar a cabo esta estrategia, la Compañía contempla que debe cuidar los siguientes aspectos:

<u>Aprovechar y Mantener una Estructura Operativa Eficiente</u>.

Parte de esta estrategia implicó llevar a cabo una reorganización operativa muy importante con la que se ha logrado reducir el gasto en nóminas.

En los últimos tres años la Empresa ha reconfigurado sus operaciones mediante: (i) la eliminación de niveles jerárquicos en su estructura organizacional; (ii) la integración de Nacobre y Construsistemas en un sistema de información único; (iii) la concentración de las funciones administrativas en el corporativo; (iv) la centralización en el manejo de su tesorería; y (v) la centralización de la función de Recursos Humanos.

<u>Sistemas Informáticos Robustos</u>.

Asimismo la Compañía busca mantener una moderna plataforma de sistemas de información SAP, que integre rápidamente los nuevos negocios adquiridos al flujo de información en línea, en tiempo real, para la adecuada toma de decisiones y eficiente manejo de recursos financieros, operativos, clientes, inventarios y capital humano. Desde el año 2011, Elementia invirtió en la sustitución por obsolescencia e incompatibilidad de los sistemas AS400 y RW utilizados en los segmentos Metales y Construsistemas que integrará las operaciones de todas las áreas de negocios.

<u>Alineación de Remuneraciones e Incentivos al Personal</u>.

Por último, la Compañía mantiene sistemas de remuneración orientados a resultados a través de un sistema de compensación variable en el que se da al personal un porcentaje adicional de su sueldo en base trimestral y anual en

función al cumplimiento con el objetivo de motivar y conservar al personal clave en la obtención de objetivos en todos los segmentos de negocio y regiones en que participe la Compañía. En ese sentido, Elementia desarrolló e implementó: (i) un nuevo sistema de compensación con sueldos fijos más remuneraciones variables ligadas a cumplimiento de objetivos de ventas, EBITDA y generación de flujo de efectivo, medidos y pagados trimestralmente compensen el cumplimiento de objetivos que representan incrementos de 20 días anuales; (ii) definió nuevos tabuladores de los que se elimina la categoría de expatriados reduciendo gastos de operación; (iii) sistemas de motivación y equidad.

Crecimiento sostenido y rentable manteniendo su compromiso y responsabilidad social y ambiental

Elementia considera un elemento estratégico su visión de un modelo de negocio sustentable integrando un triple resultado: (i) crecimiento económico, competitivo y financieramente sano; (ii) progreso social entre las comunidades en las que participa elevando la calidad de vida de las generaciones presentes y futuras; y (iii) cuidado del medio ambiente reduciendo el impacto de sus operaciones y productos con el desarrollo de procesos más limpios, valorar, mantener y recuperar recursos ambientales estratégicos.

Nuestra Estructura Corporativa

El 51% de nuestro capital social es propiedad de Kaluz y de la familia del Valle y 46% de Tenedora, mientras que el remanente está en manos de inversionistas minoritarios. Kaluz es controlado por la familia Del Valle y es un conglomerado con inversiones importantes en los sectores químico, industrial, financiero e inmobiliario. Tenedora es indirectamente controlada por Grupo Carso, uno de los más grandes grupos empresariales con participación en los sectores financieros, industrial, construcción, telecomunicaciones, infraestructura y comercial.

(iv) Resumen de Información Financiera

A continuación se muestra un resumen de la información financiera y operativa consolidada.

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

De acuerdo con lo que establece al artículo segundo transitorio de la Resolución que modificó la Circular Única de Emisoras (publicada el 12 de octubre de 2012), la información financiera que se incluye en el presente Reporte Anual, incluye únicamente la que puede ser comparada en los términos de dichas IFRS que resulta aplicable para los primeros estados financieros elaborados con dichas normas, es decir la que corresponde a los ejercicios 2012 y 2011.

Asimismo, dicho resumen debe leerse conjuntamente con todas las explicaciones proporcionadas por la administración de la Compañía en la Sección "3(d) Información Financiera Seleccionada – Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera de la Emisora".

Información Financiera Seleccionada

A continuación se presenta información financiera seleccionada de Elementia, en millones de pesos nominales., excepto para los datos por acción, presentados en unidades.

Estado Consolidado de Resultados Integrales:	Año terminado al 31 de diciembre de 2012	2011
Operaciones continuas:		
Ventas netas	**$13,505.9**	**$14,505.2**
Costo de ventas	10,273.4	11,463.2
Utilidad bruta	**3,232.5**	**3,042.0**
Gastos de operación	1,887.7	1,859.3
Pérdida (utilidad) cambiaria	345.4	(138.0)
Ingresos por intereses	(31.0)	(34.2)
Gastos por intereses	288.7	467.2
Comisiones bancarias	19.5	13.8
Otros (ingresos) gastos – Neto	(21.1)	(88.6)
Participación en resultados de asociadas	(34.8)	0.0
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y operaciones discontinuas	**777.9**	**962.6**
Impuestos a la utilidad	(38.6)	440.1
Utilidad antes de las operaciones discontinuadas	**816.6**	**522.5**
Operaciones discontinuas:		
Pérdida en operaciones discontinuas	501.2	827.4
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año	**315.4**	**(304.9)**
Otras partidas de utilidad integral netos de impuestos a la utilidad		
Pérdida actuarial	(79.3)	(64.7)
Valuación de instrumentos derivados	6.7	(29.1)
Ajuste por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	(8.9)	269.7
Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional	315.8	584.6
Total de otras partidas de la utilidad integral	**234.3**	**760.5**
Utilidad integral neta consolidada del año	**549.7**	**455.6**
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:		
Participación controladora	325.3	(316.9)
Participación no controladora	(9.9)	12.0
	315.4	**(304.9)**
Utilidad integral consolidada aplicable a:		
Participación controladora	558.8	443.5
Participación no controladora	(9.1)	12.2
	549.7	**455.6**
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	26,675.3850	25,632.2370
EBITDA[(1)]	**$1,876.6**	**$1,748.3**

(1) El EBITDA no es una medida financiera reconocida por las IFRS. El EBITDA está incluido en este Reporte Anual porque se considera que para ciertos inversionistas es útil como una medición complementaria para evaluar el desempeño financiero, la capacidad de pago de deuda y la capacidad de financiamiento de capitalizaciones. El EBITDA no debe ser considerado como sustituto de la utilidad neta, del flujo de caja derivado de la operación ni de otras razones financieras o de liquidez. La presentación del EBITDA puede no ser comparable con las medidas utilizadas por otras compañías.

Estados consolidados de posición financiera	Al 31 de diciembre de, 2012	2011
Información seleccionada del Balance General:		
Activo	**$22,008.4**	**$22,416.6**
Activo circulante:	**7,760.2**	**9,244.9**
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,761.9	3,539.5
Instrumentos financieros derivados	8.5	0
Cuentas por cobrar – Neto	2,926.4	3,267.5
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0	54.979
Inventarios – Neto	2,471.3	2,186.1
Otros activos circulantes	592.0	196.7
Propiedades, planta y equipo – Neto	11,822.5	11,186.9
Inversión en acciones de asociadas	813.4	777.3
Activo por beneficios a los empleados al retiro	239.1	319.4
Activos intangibles y otros activos – Neto	1,107.9	837.7
Otros activos	265.3	50.6
Pasivo	**11,019.5**	**13,136.7**
Pasivo circulante:	**3,520.3**	**4,904.8**
Porción circulante del pasivo a largo plazo	456.3	120.5
Proveedores	2,330.5	3,220.7
Impuestos y gastos acumulados	458.4	1,213.8
Cuentas por pagar a partes relacionadas	205.9	227.2
Instrumentos financieros derivados	0.0	1.1
Otros pasivos circulantes	69.2	121.6
Pasivos no circulantes:	**7,499.2**	**8,232.0**
Documentos por pagar a largo plazo	5,926.1	6,265.9
Impuestos diferidos e impuestos por pagar por beneficios en consolidación	1,507.9	1,921.5
Otros pasivos a largo plazo	65.2	44.6
Capital contable:	**10,988.9**	**9,279.9**
Total de la participación controladora	10,967.1	9,249.1
Total de la participación no controladora	21.8	30.8
Total del pasivo y capital contable	**22,008.4**	**22,416.6**

(c) Factores de riesgo

Una inversión en nuestros Certificados Bursátiles implica riesgos. Los inversionistas deben considerar cuidadosamente los riesgos que se describen más adelante, así como la información adicional contenida en este Reporte Anual, antes de tomar la decisión de adquirir los Certificados Bursátiles de la Compañía. Cualquiera de los riesgos que se describen a continuación puede afectar significativamente nuestras operaciones, los planes de negocio, la situación financiera o los resultados de las operaciones. En tales casos, el precio o la liquidez de nuestros Certificados Bursátiles pudiera reducirse y los inversionistas podrían perder parte o la totalidad de su inversión. Los riesgos que se describen a continuación son aquellos que actualmente consideramos pudieran afectarnos adversamente. Riesgos adicionales que actualmente desconocemos o no consideramos importantes, pudieran de igual manera afectar de forma adversa nuestros negocios y situación financiera.

(i) Factores de Riesgo Relacionados con la Emisora, sus Operaciones y los Segmentos de Negocio en los que Participa

Las industrias en las que operamos son altamente competitivas y cualquier competencia adicional podría afectar negativamente nuestra condición financiera.

En algunos de los mercados en los que operan la Emisora y sus subsidiarias, existe un alto grado de competencia. La Compañía compite con varios fabricantes grandes y pequeños de materiales de la construcción, muchos de los cuales son más grandes que la Empresa en capacidad de producción y ventas y tienen más recursos financieros que la misma. Por lo general se compite en precio, rendimiento del producto, ventas, servicio y en apoyo comercial. La Compañía también compite con un gran número de distribuidores de materiales de la construcción.

Elementia también enfrenta competencia de materiales alternos en sus distintos segmentos de producción (i) en el Segmento Metales con productos como el CPVC y las tuberías de polipropileno de plástico; (ii) en el Segmento Construsistemas con productos como la madera al natural y sus derivados, el vinil, el estuco, la mampostería y el yeso; (iii) en el Segmento Plásticos con productos de cartón; y (iv) en el Segmento Cemento, se incursiona en un mercado en el que compiten empresas transnacionales y nacionales.

Un incremento en la competencia de los fabricantes nacionales o extranjeros y los materiales alternos de construcción podría afectar adversamente la estrategia de negocios de la Compañía, los resultados financieros y la condición financiera de la misma.

Es posible que no se puedan concretar o integrar exitosamente las adquisiciones hechas en el pasado o las futuras, lo que podría afectar adversamente las operaciones y situación financiera de la Compañía.

La Compañía ha adquirido en el pasado y tiene la intención, como parte de su estrategia, de continuar adquiriendo en el futuro, negocios adicionales en México o en otros lugares, principalmente en el continente americano. *Ver "Sección 2 (b) La Emisora – Descripción del Negocio"* y "*Sección 1 (b) (iv) Información General – Resumen Ejecutivo - Estrategia*". No es posible predecir si se realizarán, ni el momento en que podrían realizarse, ni si los términos y condiciones de una adquisición vayan a ser favorables para la Compañía. La capacidad de la Compañía para continuar expandiéndose exitosamente a través de adquisiciones depende de muchos factores, incluyendo la disponibilidad de oportunidades interesantes y nuestra capacidad para identificar, negociar y financiar las adquisiciones. Aún y cuando se completen las adquisiciones futuras, las mismas implican riesgos, entre los que se encuentran los siguientes:

- no obtención de los resultados esperados por parte del negocio adquirido;
- incapacidad para integrar exitosamente las operaciones, servicios y productos de cualquier compañía adquirida o, la imposibilidad de lograr sinergias previstas y/o economías de escala;
- responsabilidades no previstas;
- no planeación efectiva o falla en la administración de las adquisiciones;
- consideraciones relacionadas con competencia económica y otros requisitos regulatorios;
- falta de atención por parte de los administradores de la Compañía, y

- la posible incapacidad para retener o contratar personal clave para los negocios adquiridos.

Si la Compañía no es capaz de integrar o administrar de manera exitosa los negocios adquiridos, la Compañía podría no obtener los ahorros, ingresos, crecimiento, sinergias y niveles de integración requeridos, lo cual podría afectar adversamente la estrategia de negocios, condición financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Asimismo, la aprobación por parte de la Comisión Federal de Competencia es un requisito para que la Compañía pueda adquirir y/o vender negocios relevantes y para que participe en coinversiones relevantes. La Compañía no puede garantizar que la Comisión Federal de Competencia autorizará la coinversión o adquisición futura correspondiente, lo que podría afectar adversamente la estrategia de negocios, condición financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Las operaciones de Elementia dependen de los sectores de la construcción, de infraestructura e industriales. Una reducción en las actividades en esos sectores podría afectar de modo adverso las operaciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2012, aproximadamente 59.9%, 36.5% y 5.9%, de los ingresos por ventas netas de Elementia derivaron de las ventas a los sectores industrial, construcción y de infraestructura, respectivamente, en México y América Latina. Una disminución en el crecimiento de la industria y de la construcción en los países donde opera la Emisora, o un cambio negativo en los factores económicos y demográficos que influyen en la industria de la construcción, pueden tener un efecto adverso importante sobre los resultados de operación, flujos de efectivo, situación financiera de la Compañía.

De manera similar, el desempeño histórico de la Compañía ha dependido en cierta medida del gasto del sector público en infraestructura y proyectos de vivienda y de la habilidad de la Compañía para adjudicarse las licitaciones de dichos contratos. El gasto del sector público, generalmente ha dependido del estado de la economía de los países en los que opera la Compañía. Una baja en el gasto del sector público o un cambio negativo en la economía y en los factores demográficos de la industria, podría afectar adversamente la estrategia de negocios, condición financiera y los resultados de operación de la Compañía.

La falta de desarrollo de nuevos productos y tecnologías de producción y la falta de capacidad para producir eficientemente puede dañar la posición competitiva de la Emisora.

Los mercados que atienden las subsidiarias de Elementia requieren avances continuos en calidad y desempeño, y se necesita desarrollar y comercializar productos que cubran las necesidades de mercado de manera oportuna para seguir siendo competitivos. En caso de que aparezcan nuevas tecnologías a las que la Compañía no tuviese acceso o que no se puedan fabricar o proporcionar productos que cubran las necesidades del mercado de manera oportuna y a precios competitivos, los resultados de operación de la Compañía podrían verse afectados de manera importante y adversa. Asimismo, si los productos de Elementia dejan de ser adquiridos (por ejemplo, en el caso de desarrollo de nuevas tecnologías o productos de valor agregado) en un periodo más largo de lo esperado, no se recuperarían los costos de investigación y desarrollo o las inversiones de capital relacionadas con productos específicos, lo cual podría afectar adversamente la estrategia de negocios, condición financiera y los resultados de operación de la Compañía.

El aumento y la caída en el precio de las materias primas y su disponibilidad de abasto podrían afectar negativamente la situación financiera de la Compañía.

Los resultados de operación de la Compañía se ven significativamente afectados por el costo y disponibilidad de las materias primas, incluyendo el costo del cobre, los cuales están sujetos a condiciones del mercado, a la demanda de otros fabricantes de materiales de construcción, tanto mexicanos como extranjeros, al costo de flete y a los precios en el mercado internacional, todos ellos factores que son ajenos al control de la Compañía. A pesar de que actualmente la Compañía puede trasladar el costo de estas materias primas a los clientes, es posible que la Compañía no pueda en un futuro trasladar a sus clientes mayores costos, y no es posible garantizar que podrá continuar trasladando dichos costos a sus clientes. Adicionalmente, la Compañía celebra operaciones con instrumentos financieros derivados (como *forwards* y contratos de futuros) para cubrir los riesgos financieros asociados con los precios de los metales. Cualquier aumento en el precio de las materias primas que no se pueda transmitir a los clientes o que no se pueda mitigar a través de instrumentos financieros derivados, así como una menor oferta y

disponibilidad de estas materias primas, podría afectar adversamente la estrategia de negocios, la condición financiera, y los resultados de operación de la Compañía.

El mantenimiento, el incremento y las mejoras relacionadas con la capacidad de producción de Elementia, requieren inversiones significativas, sin poderse garantizar la obtención del rendimiento esperado en estas inversiones.

La Emisora prevé planes de expansión y de mejora en instalaciones existentes. Ver "*Sección 1 (b) (iv) Información General – Resumen Ejecutivo - Estrategia*". Existe la posibilidad de que la Empresa no obtenga el rendimiento esperado sobre sus inversiones en caso de presentarse sucesos adversos incluyendo eventos que afecten los mercados para sus productos, el que las proyecciones con base a las cuales se hubiesen adoptado las decisiones relacionadas con la oportunidad o la forma de dichas inversiones resultasen inexactas, o bien que no se puedan obtener recursos suficientes para hacer cualesquiera gastos de capital necesarios. Lo anterior pudiere tener un efecto adverso sobre los resultados de operación de la Compañía, incluyendo costos por deterioro de activos. Asimismo, existe la posibilidad de que los actuales proyectos no sean concluidos de manera oportuna o en su totalidad, debido a factores tales como la incapacidad de obtener financiamiento, cambios regulatorios, falta de cumplimiento o disponibilidad de los contratistas y subcontratistas y problemas de logística lo cual podría dificultar o impedir a la Compañía implementar su estrategia de negocio, lo que a su vez podría afectar adversamente la estrategia de negocios, condición financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Actualmente Trituradora está iniciando la operación de una planta para la fabricación de cemento. No podemos garantizar que ésta genere los rendimientos esperados.

Trituradora concluyó la construcción de una planta de cemento, la cual iniciará operaciones en 2013 fabricando y comercializando productos bajo la marca "Cementos Fortaleza"; cuenta con una capacidad de producción de 1'000,000 de toneladas anuales de cemento, las cuales serán destinadas principalmente al sector de la autoconstrucción, mientras que se estima que el 10% de dicha producción se empleará en el consumo interno de las subsidiarias de la Compañía. La Emisora no puede asegurar a los inversionistas que la planta genere los rendimientos esperados, lo cual podría afectar adversamente la estrategia de negocios, la condición financiera y los resultados de operación de la Compañía. Adicionalmente, la producción de esta planta que no sea utilizada en los actuales procesos de manufactura de Elementia, será vendida en el mercado mexicano de cemento, donde se competirá con empresas de mayor tamaño y posicionamiento de mercado.

La falta de capacidad para atender pedidos de nuestros clientes puede afectar nuestra posición competitiva y tener un efecto negativo en nuestros resultados.

La falta de capacidad para atender pedidos de nuestros clientes puede afectar nuestra posición competitiva y tener un efecto negativo en nuestros resultados. Dado lo anterior, en caso de que por cualquier razón no se pueda continuar con los planes de expansión y crecimiento de la Emisora, nuestra capacidad de ofrecer y vender nuestros productos estará limitada por la capacidad de producción de dichas 22 plantas operativas.

La incapacidad de la Compañía de administrar de manera efectiva su crecimiento podría afectar adversamente su negocio y sus resultados de operación.

En el período comprendido entre 2008 (cifras NIF) y 2012 (cifras IFRS), la Compañía ha aumentado sus activos en casi cinco veces y sus ingresos por ventas netas en más de 3.5 veces y ha tenido un incremento substancial en sus ingresos operativos y flujos de caja. Como resultado, la Compañía ha experimentado un crecimiento rápido de las operaciones y número de empleados, lo cual ha requerido y continuará requiriendo un esfuerzo importante de parte de la administración para que la infraestructura administrativa, operativa y financiera de la Compañía integre y sirva eficientemente a la consecución de dichas operaciones.

Elementia considera que requerirá de crecimiento adicional, con el fin de ampliar el alcance de sus operaciones y el tamaño de la base de sus clientes. El éxito de la Compañía dependerá, en parte, de la capacidad de sus ejecutivos clave de administrar eficientemente este crecimiento.

Para administrar de manera efectiva el negocio y el crecimiento la Compañía, se requiere continuar mejorando los procesos, controles, sistemas y procedimientos operacionales, financieros y administrativos. Adicionalmente, nuevas contrataciones de personal incrementarán su gasto, lo cual podría dificultar en el corto plazo el compensar dichos gastos contra los ingresos obtenidos. En caso de que la Emisora no logre administrar de manera eficiente su crecimiento, sus gastos se incrementarían más de lo esperado, sus ingresos pueden disminuir o incrementarse a una tasa más lenta de lo anticipado, y la Compañía podría no poder implementar su estrategia de negocio, lo cual podría afectar adversamente la estrategia de negocios, la condición financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Imposibilidad para obtener el capital adecuado para financiar adquisiciones o expansiones podría demorar o impedir la puesta en marcha de la estrategia comercial de la Compañía.

Se espera que la expansión y continuo desarrollo de las operaciones de Elementia requieran capital significativo, el cual es posible que no se pueda obtener en términos aceptables, o en lo absoluto, para financiar los gastos de capital y gastos de operación, incluyendo necesidades de capital de trabajo. Existe la posibilidad de que no se genere suficiente flujo de efectivo de las operaciones para cumplir con los requisitos de efectivo. Asimismo, los requisitos de capital pueden variar de manera importante respecto de aquellos planeados actualmente en caso de que, por ejemplo, los ingresos no alcancen los niveles esperados, o la Compañía tenga que incurrir en gastos de capital no previstos y hacer inversiones para mantener su posición competitiva. De ser éste el caso, se puede requerir financiamiento adicional más pronto de lo previsto, o se tendrían que demorar algunos de los nuevos planes de desarrollo y expansión, o desperdiciar oportunidades de mercado. Es posible que no se pueda obtener financiamiento de capital o de deuda en un futuro, y en caso de obtenerse, puede que no sea en términos favorables. Es probable que los instrumentos de préstamo futuros, tales como líneas de crédito, contengan diversas obligaciones de hacer y no hacer, y pueden requerir que la Compañía otorgue activos como garantía lo cual podría restringir la capacidad de la Compañía para obtener financiamiento adicional y desarrollar su estrategia. La incapacidad para obtener capital adicional en términos satisfactorios puede demorar o impedir la expansión de las operaciones de Elementia, lo cual podría afectar adversamente la estrategia de negocios, la condición financiera y los resultados de operación de la Compañía.

La Compañía depende en cierta medida de las ventas y distribución de productos que llevan a cabo sus distribuidores independientes. Si las ventas de dichos distribuidores son bajas o le dan preferencia a los productos de la competencia, el desempeño financiero de la Compañía podría verse afectado negativamente.

La mayoría de las ventas de productos de la Compañía son hechas a través de distribuidores independientes, los cuales comercializan dichos productos al mercado comercial, industrial y al menudeo. Cualquier baja significativa en las ventas de los distribuidores independientes de la Compañía podría afectar adversamente las ventas de los productos de la misma. Los distribuidores independientes también comercializan otros productos que compiten directamente con los de la Compañía. Existe el riesgo que los distribuidores independientes de la Compañía le den prioridad a los productos de la competencia y/o formen alianzas con ellos. Si un número importante de los distribuidores independientes de la Compañía deja de comprar o promocionar los productos de la misma, el desempeño financiero de la Compañía podría verse adversamente afectado.

El aumento en los precios o la escasez en el suministro de la energía eléctrica y combustibles podrían afectar adversamente los resultados de operación de la Compañía.

La Compañía consume cantidades importantes de energía eléctrica, gas y combustible en su operación, cuyo costo ha fluctuado significativamente en años recientes. Los costos de energía y gas se ven afectados por diversos factores, incluyendo el clima, la mezcla del producto y el aumento en precios durante las horas pico de demanda. No se puede asegurar que la Compañía, su situación financiera, sus resultados de operación no se verían significativamente afectados por el futuro aumento en el costo o la escasez en el suministro de la energía eléctrica y el combustible.

La Compañía depende de un número limitado de proveedores

La Compañía depende de un número limitado de proveedores clave para cubrir sus necesidades de materia prima para sus productos. Materiales como la fibra de crisotilo utilizada en la fabricación de algunos de los productos del Segmento Construsistemas, la obtiene de proveedores en Canadá, Brasil, Rusia, China, Zimbabwe y Kazajistán,

entre otros. En el Segmento Plásticos, que representa el 5.9% de las ventas consolidadas, cinco proveedores de Resinas de poliestireno suministran una importante porcentaje de esta materia prima. Si alguno de los principales proveedores no entrega, la Compañía podría tener acceso limitado a las materias primas, mayores costos y retrasos originados por la necesidad de obtener materias primas de otros proveedores. Cualquier situación similar podría afectar adversamente la producción, los ingresos, el negocio, la situación financiera, y los resultados de operación de la Compañía.

Relaciones Laborales

La Compañía tiene celebrados 19 contratos colectivos de trabajo con distintos sindicatos. Los contratos colectivos de trabajo suelen ser renegociados cada año, excepto por el contrato colectivo de trabajo Boliviano, que se renegocia cada dos años. Aproximadamente 67.5% del total de los empleados son representados por organizaciones sindicales. La imposibilidad de negociar exitosamente las renovaciones puede tener un efecto adverso en nuestras operaciones y los resultados de la Compañía. Asimismo, en caso de presentarse situaciones adversas para la Sociedad, la Sociedad podría tener dificultades para cumplir con las condiciones establecidas en dichos contratos, lo cual podría tener un impacto negativo en nuestras operaciones y en los resultados de la Compañía.

Las negociaciones de renovación se llevan a cabo acorde con la legislación correspondiente y con el apoyo del comité sindical de cada una de las operaciones, esto minimiza el posible riesgo y nos permite llevar a cabo un proceso transparente.

En cada revisión del contrato colectivo que se lleva a cabo, se revisan las prestaciones y se presupuestan éstas y/o las nuevas, con esto se previene cualquier incumplimiento de las mismas y se reducen riesgos de contingencia legal y/o laboral.

La Compañía no está exenta a presiones por parte de los sindicatos para incrementar los beneficios de sus agremiados, lo cual podría repercutir en los resultados de la Compañía. De igual forma, no puede garantizarse que las relaciones con los trabajadores sindicalizados estarán exentas de disputas individuales o colectivas. Una disputa colectiva con interrupción temporal o huelga prolongada de nuestros trabajadores podría tener un impacto negativo en nuestras operaciones y en los resultados de la Compañía.

Nuestro éxito depende de nuestra capacidad de retener cierto personal clave y nuestra capacidad de contratar personal clave adicional.

Dependemos del rendimiento de nuestros ejecutivos y empleados clave. En particular, nuestros funcionarios de primer nivel tienen experiencia considerable en el negocio que desempeñan la Emisora y sus subsidiarias, y la pérdida de cualquiera de ellos, o nuestra capacidad para atraer y retener suficientes funcionarios calificados adicionales, podría afectar negativamente nuestra capacidad para implementar nuestra estrategia de negocios.

Nuestro éxito futuro también depende de nuestra capacidad continua para identificar, contratar, capacitar y conservar personal calificado de ventas, de mercadotecnia, operaciones y administración. La competencia por dicho personal calificado es intensa. Es posible que no nos sea posible atraer, integrar o conservar dicho personal calificado. Nuestros negocios podrían verse afectados adversamente si no podemos atraer el personal necesario.

La vigencia de las marcas de la Compañía y los derechos de propiedad intelectual son importantes para el negocio de la misma.

Las ventas netas de la Compañía derivan de las ventas de productos bajo marcas propiedad de la Compañía. Dichas marcas son activos clave del negocio. El mantener la reputación de estas marcas es esencial para el éxito futuro. La pérdida de reputación podría tener un efecto material adverso en el negocio de la Compañía, en el resultado de sus operaciones y en su situación financiera. La Compañía ha obtenido patentes y también presentado solicitudes para solicitar patentes relacionadas con sus productos. La Compañía no puede asegurar que mantendrá el valor de sus marcas ni que sus solicitudes de patentes serán exitosas.

Las principales marcas y patentes de la Compañía son registradas en México y en los países en los que se utiliza dichas marcas o patentes. Aún y cuando la Compañía ejerce sus derechos contra aquellos terceros infractores, la

misma no puede asegurar que las acciones que ejerce para proteger sus derechos de propiedad intelectual son las adecuadas para prevenir la imitación de sus productos, el uso de sus sistemas de producción y procesos por terceras personas o para prever que otros busquen bloquear la venta de sus productos con fundamento en la violación por parte de los productos de la Compañía de las marcas y derechos de propiedad intelectual de terceros. Si un competidor infringe el uso de las marcas de la Compañía, el ejercicio de los derechos de la Compañía podría ser costoso y podría desviar recursos que de otra manera serían utilizados para operar y desarrollar el negocio. Aunque se tiene la intención de defender de forma activa las marcas y patentes que maneja la Compañía, no se puede asegurar el éxito en hacer cumplir estos derechos de propiedad intelectual. *Ver "Sección 2 (b) La Emisora – Descripción del Negocio – Patentes, Marcas y Otros Contratos"*.

Fallas inesperadas en los equipos de la Compañía pueden ocasionar reducciones o caídas en los procesos de producción.

Interrupciones en la capacidad de producción de la Compañía podrían aumentar el costo de producción, reducir sus ventas y ganancias durante el período en que esto ocurra. Las plantas están sujetas al riesgo de pérdidas catastróficas debido a acontecimientos imprevistos, como desastres naturales, incendios o explosiones. Los procesos de fabricación de la Compañía dependen de equipos clave, y dichos equipos podrían reducir su capacidad de producción o caer en inactividad por fallas imprevistas. En el futuro la Compañía podría experimentar inoperatividad en sus plantas o períodos de menor producción como consecuencia de fallas en dichos equipos. Interrupciones inesperadas en la capacidad de producción en la Compañía podría afectar adversamente su estrategia de negocios, su productividad y su condición financiera. Asimismo, cualquier interrupción en la capacidad de producción de la Compañía podría requerir gastos significativos de capital para remediar el problema, lo que reduciría la cantidad de efectivo disponible para las operaciones. El seguro de la Compañía podría no cubrir dichas pérdidas. Adicionalmente, la interrupción de nuestras operaciones por un largo plazo, podría dañar la reputación de la Compañía y resultar en una pérdida de clientes, la cual podría afectar adversamente la estrategia de negocios de la Compañía, su condición financiera y el resultado de sus operaciones.

La Compañía está sujeta a estrictas leyes y reglamentos ambientales que podrían generarle costos significativos.

La Compañía está sujeta a diversas leyes y reglamentos que protegen la salud, el medio ambiente y la seguridad, las cuales regulan entre otras cosas, la generación, almacenamiento, uso, manejo y, disposición de materiales y residuos peligrosos, las emisiones a la atmosfera, el uso y descarga de agua así como la salud y seguridad de los empleados de la Compañía.

La Compañía requiere de ciertos permisos de autoridades gubernamentales para realizar ciertas operaciones y además ha obtenido voluntariamente certificaciones de organizaciones nacionales e internacionales para algunas de sus plantas de producción. No obstante que la Compañía hace y hará sus mejores esfuerzos para dar cumplimiento a dichas leyes, reglamentos, permisos y certificaciones, si la Compañía por alguna circunstancia ajena a su voluntad, viola o no cumple con estas leyes, reglamentos y permisos podría ser multada, ser objeto de responsabilidad administrativa, civil o penal o de cualquier otra manera sancionada por organismos reguladores, incluyendo de manera enunciativa más no limitativa la SEMARNAT. Asimismo y no obstante que se toman la medidas pertinentes al respecto, la Compañía no está exenta de que se le pretenda responsabilizar por consecuencias que pudieran derivar de la exposición humana a sustancias peligrosas u otro tipo de daños ambientales. *Ver "Sección 2 La Emisora – (b) Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental"*

Las leyes ambientales son complejas, cambian frecuentemente y han pasado a ser más estrictas con el tiempo. Si bien la Compañía ha presupuestado recursos para futuros requerimientos de capital y para gastos operativos para mantener el cumplimiento de las leyes ambientales, la Compañía no puede asegurar que las leyes ambientales no cambiarán o se volverán aún más estrictas en el futuro. Cambios, adiciones en, o adiciones a, leyes, reglamentos o normas existentes, o un ejercicio, ejecución o aplicación más estricta de dichas leyes, reglamentos o normas podrían forzar a la Compañía a realizar considerables inversiones de capital, que podrían afectar su rentabilidad y condición financiera en el futuro. En virtud de lo anterior, la Compañía no puede asegurar que los costos para el cumplimiento con la legislación ambiental, de salud y seguridad actual y futura y para el cumplimiento de sus responsabilidades pasadas o futuras por desechos de, o exposición a sustancias peligrosas no afectarán adversamente la estrategia de negocios de la Compañía, su condición financiera y sus resultados de operación.

La Compañía podría estar sujeta a reclamaciones y posibles responsabilidades relacionadas con los productos que fabrica o distribuye.

La Compañía ha estado sujeta a y podrá estar en el futuro expuesta a reclamaciones derivadas de sus productos, en caso de que se alegue que el uso de los mismos resultó en una lesión u otro efecto adverso. Actualmente, la Compañía mantiene un seguro de responsabilidad civil en el cual se incluye defectos en sus productos, pero no existe garantía para obtener o mantener dicha cobertura en el futuro, en términos aceptables para la Compañía o del todo; o dicho seguro podría no otorgar la cobertura adecuada contra los potenciales reclamos. La defensa de éste tipo de reclamaciones son costosas y su atención puede requerir la inversión de gran tiempo por parte de los directivos y empleados de la Compañía por meses o incluso años, independientemente del resultado de las mismas. Una defensa de responsabilidad civil por productos defectuosos no exitosa podría tener un efecto material adverso en la estrategia de negocios de la Compañía, en su condición financiera y resultados de su operación. Algunas de las subsidiarias de la Compañía han sido objeto de demandas por responsabilidad de productos en el pasado. Ver "Sección 2 La Emisora – (b) Descripción del Negocio – Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales"

La Compañía ha estado y podría estar sujeta a reclamaciones e investigaciones relacionadas con sus operaciones.

Respecto de la investigación *anti-dumping* iniciada por el Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) referida en el reporte del año pasado, Nacional de Cobre, S.A. de C.V. continua con la defensa del mismo. El 31de Diciembre de 2011, el Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) inició formalmente una revisión a las ventas de Nacional de Cobre, S.A. de C.V. por el periodo comprendido del 22 de Noviembre de 2010 al 31 de Octubre de 2011 (Primer Revisión).

El Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) publicó una resolución preliminar de la Primer Revisión el 10 de Diciembre de 2012, en la que preliminarmente concluyó que en el periodo revisado no existe un promedio ponderado de margen de dumping (*weighted-average dumping margin)* respecto de las ventas de Nacional de Cobre, S.A. de C.V. que fueron sujetas a la Primer Revisión. El Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) tiene 120 días contados a partir de la publicación de la resolución preliminar para emitir su resolución final, que sería el 9 de Abril de 2013, sin embargo este plazo puede extenderse 60 días más, es decir hasta el 8 de Junio de 2013, la cual surtirá efectos a partir de que sea publicada en el Registro Federal, y que normalmente es una semana después de la fecha límite. Esperando que la resolución definitiva de la primer revisión sea en el mismo sentido que la preliminar.

El 30 de Diciembre de 2012, el Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) inició formalmente una revisión a las ventas de Nacional de Cobre, S.A. de C.V. por el periodo comprendido del 1 de Noviembre de 2011 al 31 de Octubre de 2012 (Segunda Revisión).
La Compañía no puede asegurar que no será sujeta de investigaciones por *anti-dumping* en el futuro o que el fallo de cualquier tipo de investigación no tendría un efecto material adverso en su condición financiera o en sus resultados de operación. *Ver "Sección 2) La Emisora – (b Descripción del Negocio – Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales"*.

La cobertura de los seguros de la Compañía podría ser insuficiente para cubrir los daños en los que ésta podría incurrir.

La cobertura de los seguros de la Compañía podría ser insuficiente para cubrir los daños en los que podría incurrir dicha Compañía, si el importe de los daños supera la cobertura de la póliza o pólizas de seguro o si los daños no están cubiertos por dicha póliza o pólizas. Las pérdidas derivadas de lo anterior podrían provocar un gasto imprevisto significativo y derivar en un efecto adverso en la estrategia de negocios de la Compañía, su condición financiera y sus resultados de operación. Asimismo, la Compañía no puede asegurar que podrá mantener la cobertura de seguros actual o que podrá contratar los seguros al mismo costo al que actualmente se tienen.

Riesgos relacionados con instrumentos financieros derivados.

La política de Elementia respecto de instrumentos financieros derivados es utilizarlos únicamente con el fin de mitigar la volatilidad de los precios de ciertas materias primas relacionadas con los productos que vende, como níquel, cobre y zinc y con operaciones financieras que celebra.

Los contratos de cobertura que la Compañía ha firmado o firmará para asegurar por anticipado el comportamiento de variables del precio de metales (níquel, cobre y zinc), le permiten reducir el impacto de variaciones en la compra de producto. Sin embargo, condiciones extremas de un comportamiento contrario al anticipado por los instrumentos derivados contratados, pueden evitar que la Compañía y sus empresas subsidiarias tomen ventaja de mejores condiciones de costos de insumos o de financiamiento.

La Compañía mantiene deuda financiera que podría tener impactos importantes en el desarrollo de la estrategia de la Compañía.

Al día 31 de diciembre de 2012, la deuda total con costo de la Compañía era de Ps$6,382.4 millones y su capital contable era de $Ps10,988.9 millones. El nivel de deuda de la Emisora puede tener consecuencias importantes. Entre otras cosas, puede:

- Limitar la capacidad de utilizar su flujo de efectivo, u obtener financiamiento adicional, para capital de trabajo, gastos de capital, adquisiciones u otros propósitos corporativos generales futuros;
- Restringir la capacidad para pagar dividendos;
- Requerir una parte sustancial del flujo de efectivo de las operaciones para hacer pagos del servicio de la deuda;
- Limitar la flexibilidad para planear o reaccionar a cambios en las operaciones y las condiciones de la industria;
- Limitar la capacidad para llevar a cabo adquisiciones adicionales;
- Colocar a la Compañía en una desventaja competitiva en comparación con sus competidores menos apalancados; y

No se puede garantizar que la Compañía continuará generando suficiente flujo de efectivo en cantidades suficientes para cubrir su deuda, cumplir con sus requisitos de capital de trabajo y de gastos de capital o llevar a cabo sus planes de expansión. En la medida en que no se pueda generar suficiente flujo de efectivo de operación, o ante la imposibilidad de solicitar préstamos o financiamientos adicionales, probablemente se requerirá vender activos, reducir gastos de capital, refinanciar la totalidad o una parte de la deuda existente u obtener financiamiento adicional a través de emisiones de capital o de deuda. En su caso, no se puede garantizar que se obtenga el refinanciamiento de la deuda, que se vendan los activos o que se obtenga financiamiento adicional en términos aceptables para la Compañía. Adicionalmente, la capacidad para incurrir en deuda adicional estará limitada conforme a lo establecido en los contratos de líneas de crédito. (*Ver "Sección 3 - (d) Información Financiera – Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora – Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital"*).

En adición a lo anterior, en caso de que cambios en la deuda financiera de la Compañía genere un incumplimiento a los términos de los contratos y demás instrumentos que documentan la deuda asumida por Elementia y sus subsidiarias, se podría generar, entre otras circunstancias, limitaciones a la capacidad de la Compañía para hacer adquisiciones futuras o celebrar otras operaciones (incluyendo operaciones de financiamiento futuro o el refinanciamiento de su adeudo) o, inclusive, el acreedor respectivo pudiese exigir de manera anticipada el pago del financiamiento correspondiente, lo que pudiera tener un impacto negativo en las operaciones, resultados de operación y perspectivas.

La Compañía ha suscrito contratos de crédito y ha emitido deuda que colocó en el mercado de valores mexicano, por lo cual se ha comprometido a conservar determinadas proporciones en su estructura financiera, cuyo incumplimiento puede originar el vencimiento anticipado de los créditos y, en ese supuesto, la necesidad para Elementia y sus

empresas subsidiarias de reestructurar las condiciones de esos créditos. La Compañía no puede asegurar que mantendrá de forma regular y constante su cumplimiento a dichas obligaciones de hacer y de no hacer, por lo que los tenedores de Elementia pueden sufrir un deterioro en el precio de los Certificados Bursátiles, tanto por un incremento en el riesgo de crédito como por la posibilidad de que los acreedores decidan exigir el pago anticipado de estos créditos. *Ver Capítulo "3: Información Financiera", inciso (c) "Créditos Relevantes*".

Incumplimiento en el pago de pasivos bancarios y bursátiles o reestructuras de los mismos

Elementia no ha incurrido en incumplimiento en el pago de principal o intereses de sus pasivos bancarios o bursátiles, ni tampoco ha llevado a cabo reestructuración de los mismos, en los últimos tres ejercicios.

Elementia es una sociedad controladora y no mantiene activos importantes distintos a las acciones de sus subsidiarias.

Elementia es una sociedad controladora y lleva a cabo sus operaciones a través de una serie de subsidiarias y sociedades operativas controladoras. Todos los activos que utiliza para prestar servicios administrativos y técnicos y para operar las diversas concesiones son detentados a nivel de subsidiarias. Como resultado, no tiene activos importantes distintos a las acciones de dichas subsidiarias. Los dividendos o pagos que se decidieran llevar a cabo estarán sujetos a la disponibilidad del efectivo proporcionado por sus subsidiarias. Las transferencias de efectivo de las subsidiarias a Elementia pueden estar limitadas adicionalmente por requisitos corporativos y legales, incluyendo haber absorbido pérdidas de ejercicios sociales anteriores, o por los términos de los contratos de crédito, entre otros. Como resultado, si las subsidiarias no pagan dividendos o hacen otras distribuciones, Elementia podría no tener fondos suficientes para cumplir con sus obligaciones, lo que podría afectar el precio de mercado de los Certificados Bursátiles y la condición financiera de la Empresa.

Adquisición de activos distintos a los del giro normal del negocio de la Emisora.

La Compañía no ha adquirido activos distintos a los del giro normal de negocios, en los últimos tres ejercicios.

Ausencia de Operaciones Rentables en Períodos Recientes

En los últimos tres ejercicios la Compañía ha tenido resultados positivos de operación y en el ejercico 2012 el resultado neto reportado fue de $315.4 millones. No obstante, En el ejercicio 2011 los resultados consolidados de Elementia registraron una pérdida neta de Ps$304.9 millones derivado, principalmente, de las pérdidas de Ps$827.4 millones en operaciones discontinuas. Los resultados consolidados del ejercicio 2010 (de acuerdo con estados financieros preparados bajo NIF's), reflejaron una pérdida neta de Ps$139.7 millones, que se explica principalmente por (i) ajustes en cuentas por cobrar e inventarios, debido a cambio de políticas contables a fin de ajustarlas a los criterios de administración y filosofía de negocios de Kaluz; (ii) reestructura organizacional, (iii) y se registró deterioro por valuación en activos de larga duración de algunas subsidiarias en otros gastos. Ninguno de los eventos causantes de la pérdida, son recurrentes. La Empresa no puede asegurar que no registrará pérdidas en futuros períodos.

(ii) Factores de Riesgo Relacionados con México, con Otros Países donde la Compañía Opera y el Entorno Macroeconómico

Cambios negativos en la economía mexicana podrían afectar adversamente a la Compañía.

La mayoría de los clientes de la Compañía son empresas o individuos mexicanos y en 2012 el 73.4% de sus operaciones están localizadas en México. Por estas razones, las operaciones de la Compañía, su estrategia de negocios, sus resultados y su condición financiera dependen del nivel de actividad económica en México. Los ingresos de la Compañía son afectados de manera significativa por el nivel de actividad económica en México y el poder adquisitivo general de las compañías e individuos. En términos de lo anterior, bajas en la capacidad de gasto de los clientes de la Compañía podría tener efectos negativos adicionales en los ingresos de la Compañía. Desaceleraciones económicas en México podrían, y en el caso de la actual ha causado consecuencias adicionales que impactan el negocio de la Compañía. La Compañía también enfrenta riesgos asociados con el impacto de las

desaceleraciones económicas sufridas por terceros como, proveedores, instituciones financieras y otras partes con las que la Compañía realiza negocios. Si dichas partes experimentan efectos negativos en sus negocios debido a la desaceleración económica, esto podría afectar adversamente la estrategia de negocios de la Compañía, su condición financiera y sus resultados de operación.

En México, en el año 2010, la economía mexicana se recuperó registrando un incremento de 5.5% en el PIB, de 3.9% en el año 2011 y un incremento de 3.9% en el año 2012 . Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, la inflación acumulada a doce meses se había incrementado en un 3,6%, 3.8%, y 4.4% respectivamente. El grado de confianza del consumidor mexicano llego a su nivel más bajo en ocho años en el año 2009 registrando un índice mínimo de 77.0 puntos en octubre de ese año, para cerrar en 80.1; durante 2010 se presentó una constante mejoría en el índice que cerró el ejercicio en 91.2 puntos; al cierre de 2011 este indicador registró un nivel de 90.8 y al final del año 2012 de 99.0. En consecuencia, el poder adquisitivo de los consumidores pudiera seguir disminuyendo y la demanda de los productos de la Compañía también. El actual entorno económico de la economía global podría afectar las operaciones de la Compañía si no le es posible reducir sus costos y gastos como respuesta a la caída de la demanda. Estos factores podrían resultar en una disminución en los ingresos de la Compañía y afectar adversamente la estrategia de negocios, condición financiera y resultados de la Compañía.

Los sucesos políticos y económicos en países de América Latina en los que opera la Compañía, lo podrían afectar adversamente.

Las estrategias comerciales, situación financiera y resultados de operación de la Compañía podrían verse afectadas adversamente por cambios en las políticas gubernamentales de México y de otros países de América Latina en los que la Emisora tiene presencia y por otros sucesos políticos que afectan a esos países, así como cambios en las disposiciones legales o prácticas administrativas de sus autoridades, que están fuera del control de la Emisoras. De manera enunciativa, estas podrían incluir: (i) regulación gubernamental aplicable a la fabricación o distribución de nuestros productos o insumos, (ii) complicaciones en medios de transporte o vías de comunicación, (iii) escasez o cortes en el suministro de energía y otros servicios, (iv) restricciones para la conversión de moneda, (v) nacionalización o expropiación de activos, (vi) restricciones para la repatriación de fondos, y (vii) limitaciones en la oferta de personal calificado.

De igual forma, los índices recientes de crecimiento del PIB en algunos de estos países pueden no continuar en el futuro, y los sucesos futuros que afectan sus economías podrían menoscabar la capacidad de Elementia para continuar su plan de operaciones, o podrían afectar adversamente sus operaciones, situación financiera o resultados de operación.

Los países en los que opera Elementia han estado expuestos a inestabilidad política y social en el pasado. La incertidumbre social y política, así como la inestabilidad y otros acontecimientos sociales o políticos adversos que influyen en dichos países podrían afectar el negocio de la Compañía, su condición financiera y sus resultados de operación, así como las condiciones del mercado y los precios de los Certificados Bursátiles.

En el pasado, se han registrado altas tasas de inflación en algunos de los países de América Latina, en los que opera la Compañía. Si en el futuro se presentan nuevamente escenarios de alta inflación, se podrían ver afectadas las estrategias de negocios, las condiciones financieras y los resultados de operación de Elementia y subsidiarias.

Los países en los que opera Elementia han devaluado en diversas ocasiones y por diversas circunstancias su moneda en el pasado, y podrían hacerlo en el futuro. Tales medidas, y otras que pueden tomar dichos países, afectarían en forma adversa y significativa las operaciones, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Las políticas del gobierno federal mexicano podrían afectar adversamente los resultados de operación de la Compañía y su condición financiera.

La Compañía se constituyó en México y a 2012 el 73.4% de sus operaciones se encuentran en México. Como consecuencia de lo anterior, la Compañía está sujeta a riesgos de carácter político, legal y regulatorio específicamente en México. El gobierno federal mexicano ha ejercido y sigue ejerciendo, una influencia significativa sobre la economía mexicana. Derivado de lo anterior, las acciones y políticas del gobierno federal mexicano relacionadas con la economía y con las entidades de la administración pública federal, influencian la

actividad de las instituciones financieras, y esto podría tener un impacto significativo en las entidades del sector privado en general y en particular sobre la Compañía, así como en las condiciones del mercado, los precios y los rendimientos de los valores en México. Asimismo, los gastos del gobierno en vivienda e infraestructura afectan nuestros resultados ya que la Compañía depende de estos sectores.

La Compañía no pude asegurar que el desarrollo de futuras políticas gubernamentales en México, sobre las cuales no tiene control alguno, no tendrán un impacto desfavorable en su condición financiera o sus resultados de operación.

La incertidumbre social y política, así como la inestabilidad en México y otros acontecimientos sociales o políticos adversos que influyen en México podrían afectar la estrategia de negocios de la Compañía, su condición financiera y sus resultados de operación, así como las condiciones del mercado y los precios de los Certificados Bursátiles.

Acontecimientos políticos en México podrían afectar significativamente la situación económica mexicana, y consecuentemente, nuestras operaciones. El titular del ejecutivo de México pudiera implementar cambios significativos en las leyes, políticas públicas y regulaciones, lo que podría afectar la situación económica y política de México, y en consecuencia, lo que podría afectar adversamente nuestro negocio.

Una depreciación del Peso frente al Dólar u otras divisas podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación de la Compañía. Riesgo cambiario.

El valor del Peso y otras monedas de América Latina con relación al Dólar y otras divisas ha estado, y puede estar sujeto, a fluctuaciones significativas derivadas de crisis en los mercados internacionales, crisis en México, especulación y otras circunstancias.

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.

Al cierre del año 2012, la Compañía mantenía pasivos nominados en Dólares por un importe de US$61.9 millones, por lo que cualquier depreciación significativa del Peso frente al Dólar podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos de la Compañía. Igualmente, de darse una depreciación significativa del Peso frente al Dólar u otras divisas, dicha depreciación podría tener un efecto de alza en las tasas de interés, lo que podría

afectar los resultados operativos y financieros de la Compañía. Para mayor información Ver nota 10, inciso e) de los estados financieros dictaminados anexos

Un aumento en la inflación podría incrementar los costos de operación de la Compañía pero no sus ingresos netos.

Altos niveles de inflación causarían que los costos de operación de la Compañía aumenten mientras que los precios que se cobran por los productos de la Compañía, debido al entorno competitivo, podrían no aumentar. La mayoría de los gastos de operación de la Compañía se basan en contratos de corto plazo que pueden estar sujetos a presiones inflacionarias. Durante la mayor parte de la década de los ochentas y durante 1995, México experimentó periodos con niveles inflacionarios muy altos. La inflación ha causado incrementos en las tasas de interés, depreciaciones del Peso y durante la década de los ochentas un control significativo sobre el tipo de cambio y los precios por parte del gobierno. Un retorno a dichos altos niveles inflacionarios podría afectar adversamente el negocio de la Compañía, su condición financiera y sus resultados de operación.

Los acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera de la Compañía.

Las acciones y políticas económicas del gobierno mexicano, el entorno legal o el contexto político y social, las empresas controladas o propiedad del Estado así como destacadas instituciones financieras gubernamentales, pueden tener un impacto significativo en las entidades del sector privado en general, y en Elementia, en particular, así como sobre las condiciones de los mercados, precios y rendimientos de los valores mexicanos. Dichas acciones han involucrado, entre otras medidas, incremento en las tasas de interés, cambios en políticas fiscales, control de precios, devaluaciones de la moneda mexicana, controles al capital, límites a las importaciones y otras acciones. Nuestro negocio y sus condiciones financieras, resultados de operación y distribución pueden verse afectados severamente por cambios en las políticas gubernamentales o por regulaciones que involucren o afecten nuestra administración, nuestras operaciones y nuestro régimen fiscal.

Actualmente México no cuenta con mayoría de partido alguno en ninguna de las cámaras del poder legislativo. Adicionalmente existe la posibilidad que el Ejecutivo no pueda lograr la aprobación de las reformas legislativas que proponga al Congreso, lo que podría dilatar la implementación de medidas necesarias para la economía mexicana. No puede asegurarse que la actual situación política o futuros acontecimientos políticos en México no tengan un impacto desfavorable en la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía.

La nueva administración gubernamental federal mexicana que inició actividades en el año 2012, puede implementar cambios trascendentes en leyes, políticas públicas y/o regulaciones que podrían afectar la situación sociopolítica de México, la cual, a su vez, puede afectar a la Emisora en sus negocios.

Elementia no puede asegurar que cambios en las políticas del gobierno mexicano no afectarán adversamente sus operaciones, situación financiea y resultados de operación. En particular, las leyes fiscales en México son sujetas a constantes cambios y puede no haber seguridad de el gobierno pueda realizar cambios a una o varias de las actuales políticas sociales, económicas o de otra índole, cuyos cambios puedan tener un efecto adverso relevante en los negocios de la Compañía sus resultados de operación, su situación financiera o tener un impacto negativo en los precios de sus acciones en el mercado de valores. Adicionalmente, Elementia no puede asegurar que las futuras políticas de desarrollo en México, respecto de las cuales Elementia no ejerce control alguno, no tendrán un impacto desfavorable sobre sus resultados, situación financiera y ocasionen impedimentos a su habilidad para pagar oportunamente el principal e intereses a los tenedores de los Certificados Bursátiles representativas de su capital social.

Altas tasas de interés en México podrían aumentar los costos de operación y financieros de la Compañía.

Históricamente, México ha tenido altos niveles de tasas de interés nominales y reales. La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio, o TIIE a 28 días, fue en promedio de 4.79%, 4.82% y 4.91% para 2012, 2011 y 2010, respectivamente, según Banco de México. La Compañía no puede asegurar que las tasas de interés se mantendrán en sus niveles actuales. Por lo tanto, si la Compañía se ve en la necesidad de contratar deuda denominada en Pesos o

tasas de interés variables en el futuro, dichas tasas de interés podrían mayores que las actuales. . Para mayor información Ver nota 10, inciso d) de los estados financieros dictaminados anexos

Cambios a las leyes fiscales mexicanas podrían afectar adversamente a la Compañía.

El Congreso mexicano aprobó varias reformas a la legislación fiscal con el objetivo de incrementar los ingresos del sector público. Una de estas reformas fiscales entró en vigor el 1 de enero de 2010. Como resultado de dichos cambios, la tasa del impuesto sobre la renta aumenta temporalmente del 28% al 30% durante los años 2010, 2011 y 2012 y posteriormente disminuirá al 29% en 2013 y al 28% a partir del 2014. Moficaciones a las normas tributarias aprobadas por el Congreso en el año 2012 establecieron la tasa del impuesto sobre la renta correspondiente al ejercicio 2013 en 30%, 29% para 2014 y 28% para 2015 y subsecuentes. Aunque la Compañía actualmente no puede predecir el impacto de estas reformas o calcular sus efectos fiscales para los próximos años, estas y futuras reformas en las leyes fiscales mexicanas podrían aumentar las responsabilidades fiscales de la Compañía y el pago de impuestos y a su vez podría afectar los resultados de operación de la misma, la estrategia de negocios y su condición financiera.

Las leyes de competencia económica en México y en otros países en los que opera Elementia pueden limitar la capacidad para expandir sus operaciones.

En México, la Ley Federal de Competencia Económica y los reglamentos relacionados podrían afectar adversamente la capacidad para adquirir y vender operaciones, y llevar a cabo operaciones o asociaciones en participación con los competidores. La aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica en México puede ser requerida para llevar a cabo adquisiciones, enajenaciones o asociaciones significativas. No obtener las aprobaciones de la autoridad en materia de competencia económica podría tener como resultado la desinversión de activos. No se puede garantizar que las autoridades en materia de competencia económica de México o de cualesquiera países en los que se lleven a cabo adquisiciones en el futuro, aprueben todas y cualquiera de las adquisiciones que están bajo revisión o que se presenten en el futuro.

El incumplimiento de las leyes por parte de la Compañía o la emisión de regulaciones gubernamentales más estrictas podrían afectarla de manera negativa.

La Empresa está sujeta a diversas leyes y regulaciones federales, estatales y municipales en los países en los que opera, incluyendo aquellos relativos a fabricación, uso y manejo de materiales peligrosos, protección ambiental, seguridad en el lugar de trabajo y protección al consumidor. Se requiere obtener, conservar y renovar de manera regular permisos, licencias y autorizaciones de diversas autoridades gubernamentales para llevar a cabo los proyectos. En todo momento, se busca mantener el cumplimiento con estas leyes y regulaciones. En caso de no cumplir con lo anterior, se estaría sujeto a la imposición de multas, cierres de plantas, cancelación de licencias, revocación de autorizaciones o concesiones u otras restricciones en la capacidad para operar, lo que podría tener un impacto adverso en la situación financiera.

No se puede asegurar que no se adoptarán o llegarán a ser aplicables normas nuevas y más estrictas, o que no tendrán lugar interpretaciones más estrictas de leyes y reglamentos existentes. Cualquiera de dichos sucesos podrá requerir que la Compañía incurra en gastos adicionales para cumplir en lo posible con estos nuevos requerimientos, lo que implicaría incrementar el costo de operación de la Compañía.

Sucesos en otros países podrían afectar adversamente la economía mexicana, la cotización de mercado de los Certificados Bursátiles, así como los resultados de las operaciones de la Emisora.

El precio de mercado de los valores de empresas mexicanas se ve afectado por condiciones económicas y de mercado en países desarrollados y otros países de mercados emergentes. Aunque las condiciones económicas en esos países pueden diferir de manera significativa de las condiciones económicas en México, las condiciones económicas adversas pueden expandirse regionalmente, o las reacciones de los inversionistas a sucesos en cualquiera de estos otros países podrían tener un efecto adverso en el valor de mercado de los valores de emisoras mexicanas. En años recientes, por ejemplo, los precios de los valores de deuda y de capital mexicanos algunas veces han sufrido caídas sustanciales como resultado de sucesos en otros países.

Asimismo, la relación directa entre las condiciones económicas en México y los EUA se ha agudizado en años recientes debido al Tratado de Libre Comercio de América del Norte ("TLCAN"), y aumentó la actividad económica entre los dos países. Como resultado, una reducción de la economía en los EUA, la terminación del TLCAN y otros eventos relacionados podrían tener un efecto adverso significativo en la economía mexicana, lo que, a su vez, podría afectar la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía. Estos hechos podrían tener un efecto adverso importante en las operaciones e ingresos de la Compañía, lo que podría afectar su liquidez, situación financiera y/o el precio de mercado de los Certificados Bursátiles emitidos por la Empresa.

(iii) Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles

Los Tenedores de los Certificados Bursátiles no tendrán prelación alguna en caso de concurso mercantil de la Compañía lo que afectaría la posibilidad de recuperación de los Tenedores.

Los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes de la Compañía. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra de la Compañía, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos a favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos a favor de los acreedores comunes de la Compañía, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados Bursátiles. Asimismo, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra de la Compañía, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía).

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones de la Compañía a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones de la Compañía se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs (tomando en consideración el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil), y si las obligaciones se encuentran denominadas en UDIs, dichas obligaciones se mantendrán denominadas en dichas unidades. Asimismo, las obligaciones de la Compañía denominadas en Pesos o UDIs, cesarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

Los Certificados Bursátiles podrían tener un mercado limitado, lo que afectaría la posibilidad de que los Tenedores vendan sus Certificados en el mercado.

Actualmente el mercado secundario es muy limitado respecto de valores como los Certificados Bursátiles y es posible que dicho mercado no se desarrolle durante la vigencia de los mismos. El precio al cual se negocien los Certificados Bursátiles puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés en general, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas en México y la situación financiera de la Compañía. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente y los Tenedores podrán no estar en posibilidad de enajenar los Certificados Bursátiles en el mercado.

En el caso que los Certificados Bursátiles sean pagados con anterioridad a su vencimiento, los Tenedores podrán no encontrar una inversión equivalente.

La Emisora tendrá derecho de amortizar de manera anticipada la totalidad de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, a un precio igual al valor nominal de los Certificados Bursátiles correspondientes más los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada. En caso de que la Emisora ejerza su derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, pagará a los Tenedores una prima de amortización anticipada adicional al valor nominal de los Certificados Bursátiles, equivalente al 2.0% (dos por ciento) del valor nominal de cada Certificado Bursátil amortizado de forma anticipada. En el supuesto en que una Emisión efectivamente sea amortizada anticipadamente voluntariamente o como resultado de una causa de vencimiento anticipado, los Tenedores que reciban el pago de sus Certificados Bursátiles podrán no encontrar alternativas de inversión con las mismas características que los Certificados Bursátiles (incluyendo tasas de interés y plazo).

La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión.

Las calificaciones crediticias otorgadas con relación a los Certificados Bursátiles podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con la Compañía, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente cualquier observación que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se adjuntarán como un anexo a los Suplementos correspondientes.

(d) Otros valores

Además de los Certificados Bursátiles ELEM 10, la Compañía no cotiza otros valores en bolsa, a la fecha del presente Reporte Anual.

Elementia se encuentra al corriente en la entrega, a partir de septiembre de 2010, fecha en que recibió autorización de la CNBV para el Programa y la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV, de toda la información jurídica, operativa, administrativa y financiera que está obligada a entregar, la Emisora entrega información al público inversionista de manera anual, que incluye los informes presentados a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que aprueba los resultados del ejercicio anterior, los acuerdos de las asambleas de accionistas, la información de carácter trimestral, y avisos de eventos relevantes.

(e) Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el Registro.

A la fecha del presente Reporte Anual, los derechos que otorgan los Certificados Bursátiles a sus tenedores, no han sido modificados.

(f) Destino de los Fondos.

Los recursos netos provenientes de la colocación de los Certificados Bursátiles ELEM 10, fueron utilizados por la Compañía para efectuar un pago parcial anticipado del Contrato de Crédito Sindicado.

(g) Documentos de carácter público

Este Reporte Anual y otra información de Elementia podrá ser consultada en la BMV, en sus oficinas o en su página de Internet: www.bmv.com.mx, así como en la página de Internet de la CNBV: www.cnbv.gob.mx o en la página de Internet de Elementia: www.elementia.com.

A solicitud de cualquier inversionista, que demuestre ser propietario de valores emitidos por Elementia, de conformidad con la legislación aplicable, se proporcionará copia de dichos documentos mediante escrito dirigido a

Juan Francisco Sánchez Kramer
Relación con Inversionistas
Boulevard Manuel Avila Camacho #191
esquina Av. Horacio #1855
Oficinas 504 y 505 Piso 5
Polanco, CP. 11510
México, D.F. .
(52 55) 5279 8300
jsanchezk@kaluz.com

Nuestra página de Internet es: www.elementia.com. La información sobre Elementia contenida en dicha página de Internet no es parte ni objeto de este Reporte Anual, ni de ningún otro documento utilizado por Elementia en relación con cualquier oferta pública de valores.

2) LA EMISORA

Elementia es una empresa líder en la fabricación y distribución de productos de cobre, Fibrocemento, concreto, poliestireno y polipropileno para el sector industrial, de la construcción y de infraestructura en México y en otros países de América Latina, con presencia en mercados de los EUA y Europa, al final del 2013, inicia operaciones en el sector de construcción con la puesta en marcha de su planta de cemento. La Emisora ofrece una amplia gama de productos para aproximadamente 6,000 clientes, de los cuales aproximadamente 2,500 son distribuidores independientes que integran una amplia red de puntos de venta de nuestros productos, todos ellos clientes del Grupo a través de cuatro Segmentos de negocio: Metales, Construsistemas, Plásticos y Cemento. La Emisora tiene 22 plantas de producción, localizadas en México, Colombia, Ecuador, Bolivia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Perú y exporta sus productos a más de 40 países a través de sus 14 centros de distribución, 2 bodegas, una en Ciudad Juárez y una en Monterrey, un almacén de metales en Laredo Texas, y una oficina de ventas estratégicamente ubicada en Houston Texas, Estados Unidos. La Compañía se encuentra diversificada por grupos de productos, zonas geográficas y diferentes industrias. Al 31 de diciembre de 2012, aproximadamente 59.9%, 36.5% y 5.9& de las ventas netas provinieron de los sectores industrial, de construcción y de infraestructura respectivamente.

El capital social de Elementia es propiedad de la familia Del Valle y Kaluz en un 51%, de Tenedora en un 46% y de otros inversionistas en un 3%. Kaluz, que es controlada por la familia Del Valle, es un grupo empresarial con importantes inversiones en los sectores químico, industrial, financiero e inmobiliario. Tenedora es indirectamente propiedad de Grupo Carso que es uno de los mayores grupos empresariales de México con importantes inversiones en los sectores financiero, industrial, de la construcción, de las telecomunicaciones, infraestructura y comerciales.

(a) Historia y desarrollo de la Emisora

(i) Datos Generales

Denominación social: La denominación social de la Emisora es Elementia, S.A. de C.V. La Compañía fue constituida bajo la denominación Productos Mexalit, S.A., posteriormente, en 1979 cambió su denominación a Mexalit, S.A., el 16 de febrero de 2009 cambió su denominación a Elementia, S.A. y el 30 de junio de 2011 adoptó la modalidad de sociedad anónima de capital variable.

Historia Corporativa: La compañía es una sociedad anónima de capital variable constituida conforme a las leyes de México. La Compañía fue constituida el 28 de abril de 1952. Elementia, S.A. de C.V., tiene una duración de 99 (noventa y nueve) años contados a partir de su fecha de constitución.

Ubicación de sus oficinas principales y otros datos: La oficinas de la Compañía se ubican en:

ELEMENTIA, S.A. DE C.V.
Calle Poniente 134, No. 719,
Fraccionamiento Industrial Vallejo
Delegación Azcapotzalco
C.P. 02300, México, D.F.
52(55) 5728-5300
www.elementia.com
(La información contenida en la página de Internet de la Compañía o en cualquier otro medio no forma parte de este Reporte Anual)

(ii) Evolución de la Emisora

La evolución del negocio se remonta a 1952, cuando Productos Mexalit S.A., fue establecido como un fabricante líder de productos de Fibrocemento para techos con su primera planta de fabricación en Santa Clara, Estado de México. En 1979 Productos Mexalit S.A., cambió su nombre a Mexalit S.A., en febrero de 2009, Mexalit S.A. cambió su denominación a Elementia S.A., como resultado de un esfuerzo de renovación de la marca para reflejar los cambios significativos en el perfil de la empresa dadas las adquisiciones recientes hechas por la Compañía y el 30 de junio de 2011 adoptó la modalidad de sociedad anónima de capital variable.

La Compañía es el resultado de la integración de varias empresas a lo largo de casi 60 años. Desde la década de los cincuentas hasta la de los noventas, la Emisora estableció varias subsidiarias para fabricar y comercializar productos de Fibrocemento, lo que ayudó a ampliar la capacidad de producción, el aumento en la participación de mercado y el acceso de la Compañía a otros mercados, incluyendo el de los Estados Unidos. A principios de la década de los años 2000, la Compañía hizo varias adquisiciones estratégicas, incluyendo la adquisición de los principales productores de Fibrocemento en Colombia, Ecuador y Bolivia; en el año 2007 realizó otras adquisiciones en Honduras, Costa Rica, y El Salvador. Estas adquisiciones ayudaron a fortalecer el liderazgo de la Compañía en la industria de Fibrocemento, a diversificar la cartera de productos y a incrementar su presencia geográfica en América Latina.

El 1 de junio de 2009, la Compañía adquirió de Tenedora aproximadamente el 100% de las acciones ordinarias y en circulación del capital social de las Subsidiarias Nacobre, a través de un contrato de compraventa de acciones de fecha 7 de noviembre 2008, celebrado por la Compañía, Tenedora y Grupo Condumex, S.A. de C.V., el cual fue modificado el 27 de febrero de 2009. Como parte de la adquisición, Grupo Carso, empresa matriz de Tenedora, adquirió indirectamente el 49% del capital social de la Compañía, tenencia que actualmente es de 46%. La adquisición de las Subsidiarias Nacobre transformó la Compañía mediante la adición de un nuevo segmento de negocio dedicado a la fabricación de productos de cobre y productos de aluminio, lo cual amplió el portafolio de productos y la cartera de clientes de la Compañía (debido a la desincorporación de Aluminio Conesa, Almexa Aluminio y otras subsidiarias relacionadas ala fecha del presente Reporte Anual, Subsidiarias Nacobre sólo fabrican y comercializan productos de cobre). Dichas subsidiarias tienen 4 plantas de producción estratégicamente ubicadas en todo México y una extensa red de distribuidores nacionales e internacionales que permiten a la Compañía comercializar sus productos en más de 40 países con una oficina de ventas en los Estados Unidos. La adquisición de las Subsidiarias Nacobre, aumentó las ventas netas de la Compañía en aproximadamente un 53% en 2009 respecto a 2008. Al cierre de 2010, el Segmento Metales representó el 66.5% de los ingresos de Elementia, en el ejercicio 2011 aportó 65.1% a las ventas consolidadas y al cierre del año 2012, aportó el 59.9%.

Asimismo, el 8 de diciembre de 2009, la Compañía adquirió el 100% de las acciones ordinarias en circulación de Frigocel y Frigocel Mexicana, dos empresas mexicanas dedicadas a la fabricación de poliestireno expandible y extruido, productos que se utilizan principalmente en la construcción, la agricultura y la industria alimenticia, la primera, y a la distribución de productos para la industria de la construcción, la segunda. La adquisición de Frigocel y Frigocel Mexicana adicionó un tercer segmento de negocio dedicado a la fabricación de productos plásticos, denominado Segmento Plásticos. Los productos de este Segmento se fabrican y distribuyen a través de 2 plantas ubicadas en México, y una en Perú (por la Adquisición Fibraforte) y representaron el 5.9% de las ventas netas totales de la Compañía durante 2012.

Con fecha 22 de julio de 2010, la Compañía adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social de Industrias Fibraforte, S.A., sociedad constituida el 25 de enero de 1993, de conformidad con las leyes de la República del Perú y dedicada a la fabricación de techos de polipropileno y policarbonato que se utilizan principalmente en la industria de la construcción. Fibraforte fabrica y distribuye sus productos a través de una única planta ubicada en la República del Perú. En virtud del "Term Sheet" firmado el 23 de diciembre de 2009 entre Elementia y los anteriores accionistas de Fibraforte, se convino, entre otras características y condiciones para la adquisición de Fibraforte, que Elementia administraría a Fibraforte desde el 1º de enero 2010 y hasta la fecha de cierre de la operación, por lo que los resultados y situación financiera de Fibraforte se consolidan en los estados financieros de Elementia a partir del primero de enero de 2010.

El 6 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Trituradora, la cual ha construido una planta destinada a la fabricación y producción de cemento, La Compañía estima que Trituradora inicie operaciones en en

2013 con una capacidad de producción de 1’000,000 de toneladas anuales de cemento, las cuales serán destinadas parcialmente al mercado interno de las subsidiarias de la Compañía.

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2011 la Emisora adoptó la modalidad de capital variable y la reconfiguración del capital social.

Con fecha 6 de junio de 2011, la Empresa 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”) Al mismo tiempo, la Empresa recibió en pago el 20% de las acciones de Cuprum.

Con fecha 30 de junio de 2011, la Empresa 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 millones 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 permitió reducir sus gastos financieros en una cantidad estimada en US $11.4 millones.

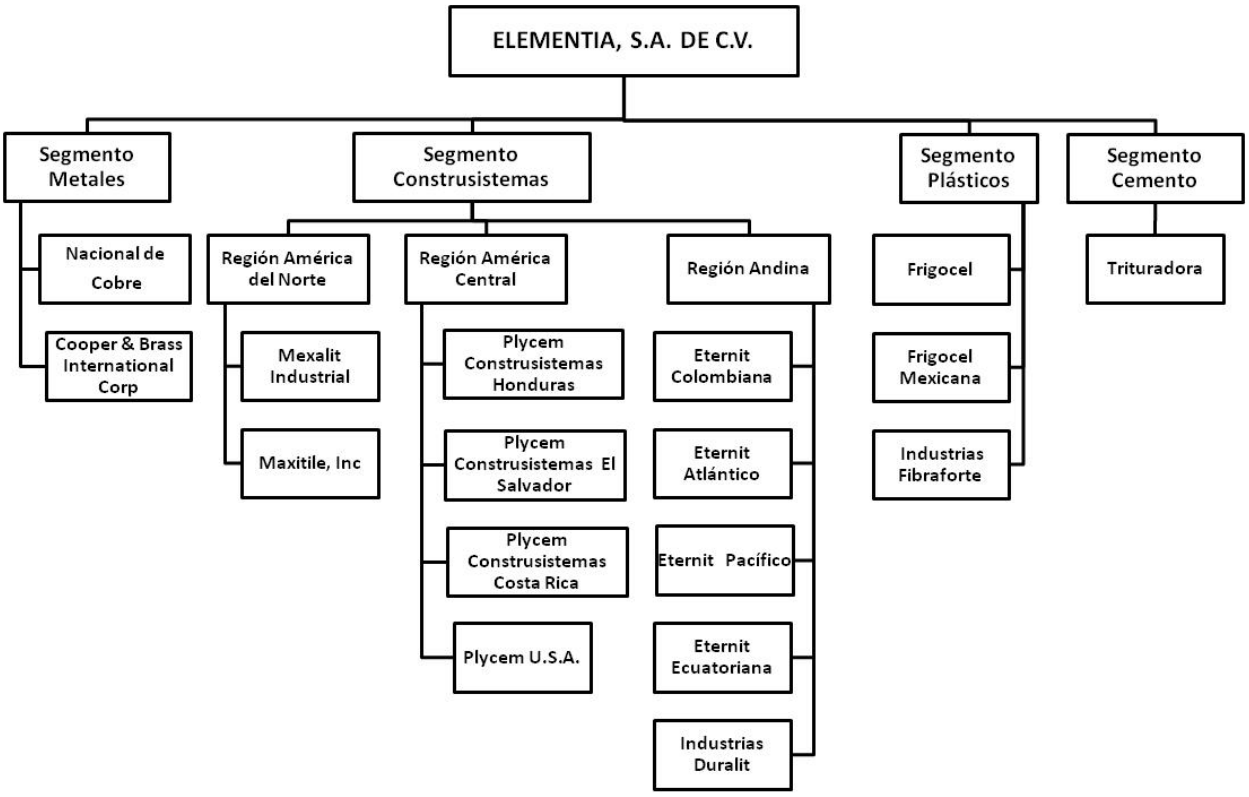
Con fecha 20 de abril de 2012 la Compañía vendió el 100% de las acciones de Almexa Aluminio, S.A. de C.V. dedicada a la transformación industrial del aluminio en sus diversas mezclas, con los que se producen insumos como lámina, chapa, pasta, polvo y papel aluminio, principalmente para la industria de alimentos, a Industria Mexicana del Aluminio, S.A. de C.V. subsidiaria de Grupo Vasconia, S.A. de C.V.

La Compañía 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 resultado de todas estas adquisiciones, la Compañía ha fortalecido su posición de liderazgo en la fabricación de productos de cobre y Fibrocemento en México y América Latina.

El crecimiento de la participación de la Compañía en el mercado se puede atribuir a la estrategia de un modelo de negocio sustentable integrado por un triple resultado: (i) crecimiento económico, competitivo y financieramente sano; (ii) progreso social entre las comunidades en las que participa elevando la calidad de vida de las generaciones presentes y futuras; y (iii) cuidado del medio ambiente reduciendo el impacto de sus operaciones y productos con el desarrollo de procesos más limpios, valorar, mantener y recuperar recursos ambientales estratégicos.

La siguiente tabla muestra la estructura organizacional de Elementia y sus principales subsidiarias operativas por segmento de negocio a la fecha del presente Reporte Anual:



A continuación se describen las principales inversiones en adquisición de acciones, realizadas por la Emisora por los últimos tres ejercicios:

2010	% de Participación	Actividad
Industrias Fibraforte, S.A.	100%	Fabricación de techos de polipropileno y policarbonato
Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S. A. de C. V.	100%	Extracción, trituración y calcinación de minerales no metálicos

(b) Descripción del negocio y la industria

Consideraciones Generales

Elementia es una empresa líder en la fabricación, distribución y comercialización de productos de cobre, Fibrocemento, concreto, poliestireno, y polipropilenopara el sector industrial, de la construcción y de infraestructura en México y en otros países de América Latina, con presencia en mercados de los EUA y Europa; a partir de 2013, la Compañía incursiona en la producción y comercialización de cemento bajo la marca "Cementos Fortaleza".

La Compañía cuenta con una diversificación geográfica en América Latina, así como una amplia gama de productos que atienden a diferentes sectores de la actividad económica de los países en los que opera. El negocio está compuesto por cuatro sectores principales, en el entendido que nos encontramos en proceso de incursionar en el sector der la fabricación y distribución de cemento como se explica a mayor detalle más adelante:

- Segmento Metales
- Segmento Construsistemas
- Segmento Plásticos
- Segmento Cemento

Al 31 de diciembre de 2012, las ventas netas fueron de Ps$13,505.9 millones (equivalente a US$1,025.6 millones) y el EBITDA de Ps$1,876.6 millones (US$142.5 millones). Los activos totales al cierre del ejercicio 2012, se ubicaron en Ps$22,008.4 millones (equivalente a US$1,691.6 millones). Las ventas netas de la Compañía en el 2011 fueron de Ps$14,505.2 millones (equivalente a US$1,166.8 millones) y el EBITDA fue de Ps$1,748.3 millones (equivalente a US$140.6 millones); el total de activos en 2011 fue de Ps$22,416.6 millones (equivalente a US$1,607.2 millones). En 2010, las ventas netas fueron de Ps$12,697.5 millones (equivalente a US$1,003,8 millones) y el EBITDA de Ps$1,578,8 millones (equivalente a US$124.8 millones); los activos totales representaban Ps$15,834.9 millones (equivalente a US$1,278.9 millones). Las cifras de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden a estados financieros elaborados según IFRS y las del ejercicio 2010 corresponden a estados financieros elaborados según NIF's.

Con el objeto de ofrecer información que permita un mejor entendimiento del desempeño de la Compañía, se proporcionan datos de ventas y EBITDA por segmento de negocios así como datos de ventas y volumen por los productos que se comercializan en cada uno de ellos, misma información que ha sido preparada mediante una segregación de productos o servicios que se encuentran relacionados y que se caracterizan por compartir procesos, riesgos y rendimientos de naturaleza similar, pero diferentes a los productos de otros segmentos.

La información por segmentos de negocio que se incluye en esta sección del Reporte Anual difiere de la mostrada en la nota 26 y en la cifra consolidada de ingresos de los estados financieros dictaminados que se anexan, como consecuencia del criterio utilizado para eliminar transacciones intercompañías.

(i) Actividad principal

Como quedó señalado anteriormente, nuestro negocio está compuesto por cuatro sectores principales, (i) el Segmento Metales; (ii) el Segmento Construsistemas; (iii) Segemento Plásticos; y (iv) el Segmento Cemento.

1.Segmento Metales

General

Establecimos el Segmento Metales en junio de 2009 con la Adquisición Nacobre. En este Segmento Metales se manufacturan productos de cobre, que se utilizan principalmente en la construcción, en la industria automotriz, farmacéutica, alimenticia, electrónica, agropecuaria y en la acuñación de monedas. La Compañía fabrica y comercializa dichos productos a través de las siguientes subsidiarias operativas:

- Nacional de Cobre, S.A. de C.V.
- Copper and Brass International Corp.

El Segmento Metales de la Compañía contaba al 31 de diciembre de 2012 con 4 plantas en México (Vallejo, D.F.; Toluca, Estado de México; Celaya, Guanajuato y San Luis Potosí, San Luis Potosí) donde se fabrican los productos de cobre y sus aleaciones distribuidos por medio de 7 centros de distribución en México. Contamos también con una oficina de ventas en Houston, Texas y un almacén en Laredo, Texas, para atender el mercado de Norteamérica. Esta infraestructura nos permite atender a más de 1,120 clientes La producción y comercialización del Segmento Metales de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 representó 59.9% de las ventas netas consolidadas con ventas netas consolidadas por Ps$8,084.6 millones y el 38.2% del EBITDA equivalente a Ps$716.4 millones.

Las ventas del Segmento Metales son generalmente afectadas por la estacionalidad y volatilidad de los precios de sus materias primas, en particular del cobre. Aunque dichos precios tienden a influenciar los niveles de actividad de los sectores económicos de la industria manufacturera y de la construcción, la estrategia de Elementia se enfoca en mantener márgenes en la venta de los productos sin que las alzas o bajas en los precios de los precios internacionales del cobre los afecten.

Productos

Los productos que fabrica la Compañía en este segmento de negocio, son productos semi-acabados que los clientes utilizan en los procesos de fabricación de sus productos terminados. La Compañía cree que tiene una ventaja competitiva frente a sus competidores, debido a los rigurosos estándares internos para la fabricación de sus productos. El Segmento Metales le ofrece a la Compañía una importante posibilidad de expansión en la fabricación de más productos de valor agregado, de los que espera obtener un mayor margen. La Compañía es uno de los cinco fabricantes del mundo de tubos de cuproníquel, producto muy especializado dirigido al mercado de EUA.

Actualmente la Compañía fabrica distintos productos de cobre, aleaciones de cobre, láminas, barras, soleras, forjas, tubos, cables y conexiones que varían en longitud, grosor, tamaño y calidad. Dichos productos se utilizan principalmente en el sector industrial y manufacturero. Los principales productos de cobre que produce la Compañía son los siguientes:

- Tubos de cobre utilizados en la construcción, refrigeración, aires acondicionados, en la industria de la electricidad, de la explotación de petróleo y gas, para transportar líquidos y gases bajo una alta presión y temperatura. La Compañía produce varios tamaños de tubos de cobre, que en su diámetro van de tres milímetros hasta cuatro pulgadas. Se fabrican tubos de cobre con distintas especificaciones locales y mecánicas ASTM, incluyendo, NMX-W018-SCFI, ASTM-B-88 y ASTM-B-280.
- Láminas, utilizadas principalmente en la industria electrónica, automotriz, decorativa, eléctrica y de acuñación de moneda. Se producen diversos tamaños de laminado con un ancho de hasta 36 pulgadas.
- Productos sólidos de cobre, tales como tubos y varillas, utilizados principalmente en la industria manufacturera y automotriz. La Compañía fabrica productos sólidos de cobre en distintas formas, incluyendo redondas, cuadradas, hexagonales y ovaladas.
- Alambres utilizados principalmente en la industria electrónica, de telecomunicaciones, eléctrica, textil, del hogar y en la industria de productos personales. La Compañía produce varios tipos de cables, incluyendo el plano, el redondo, el cuadrado, el medio-redondo y el alambre electro-erosión. Se fabrican alambres con distintas especificaciones locales y mecánicas ASTM, incluyendo ASTM-B-134, ASTM-B-206 y ASTM-B-187.
- Conexiones utilizadas principalmente en la construcción y en la industria manufacturera. La Compañía produce varios tipos de conexiones, incluyendo las conexiones roscables y soldables para el agua, el gas y el uso industrial. Se fabrican conexiones con distintas especificaciones locales y mecánicas ASTM, incluyendo ASME B16.22, ASME B16.18-2001 y ANSI Z21.24-2001.
- Barras / varillas de latón utilizadas principalmente en la industria de la transformación industrial, para los tableros y conductores eléctricos, remaches, tornillos, radiadores, malla de alambre, telefonía, maquinaria y piezas de forja. La Compañía produce varios tipos de barras / varillas, incluyendo las sólidas (redondas, cuadradas y hexagonales), barras huecas y barras perfil NC. Se fabrican barras / varillas con distintas especificaciones locales y mecánicas ASTM, tales como ASTM B-455, ASTM B-152 y ASTM B-187.

La Compañía también fabrica una gama de productos de cobre y de aleaciones de cobre, tales como platos, reguladores, válvulas, mangueras y cintas para una gran variedad de aplicaciones basadas en especificaciones dadas por los clientes. Asimismo, la Compañía es una de los cinco fabricantes de tubos de cobre y níquel en el mundo, que son productos muy especializados dirigidos al mercado de EUA. En el ejercicio 2011, se lanzaron nuevos productos de cobre para el sector de la construcción, tales como nuevos modelos de mezcladoras, monomandos para lavabo y fregadero, conductor eléctrico y se amplió la línea de conexiones para gas.

La siguiente tabla muestra los volúmenes de ventas e ingresos de los principales productos de cobre para los ejercicios que se presentan.

	Año terminado al 31 de diciembre de,					
	2012		2011		2010	
	(en miles de toneladas y millones de Pesos)					
	Volumen	Importe[1]	Volumen	Importe[1]	Volumen	Importe[2]
Tubos	27.9	3,980.5	31.1	5,115.7	31.6	4,688.2
Láminas	19.9	2,162.1	19.1	2,492.0	18.0	1,929.4
Sólidos	8.1	691.1	7.3	629.2	7.7	604.7
Alambre	3.8	439.9	3.5	416.9	3.8	405.1
Conexiones	4.2	782.5	4.1	763.2	4.5	791.8
Otros	0.3	28.5	0.3	20.7	0.2	24.6
Total	64.2	8,084.6	65.4	9,437.7	65.8	8,443.8

(1) Cifras con base en estados financieros elaborados con IFRS.

(2) Cifras con base en estados financieros elaborados con NIF's, e incluye operaciones División Aluminio.

Materias Primas y Proveedores

Las principales materias primas utilizadas en la fabricación de los productos del Segmento Metales son el cobre, níquel, zinc, estaño y aluminio. Dichas materias primas representaron aproximadamente el 80% del costo de producción del Segmento Metales en los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012.

La Compañía adquiere dos tipos de materias primas en el Segmento Metales para cumplir con sus requerimientos: el metal virgen recientemente refinado que adquiere de proveedores ubicados en México y el metal reciclado que adquiere también de proveedores ubicados en México. La Compañía considera que la disponibilidad de dichas materias primas no debería representar ningún problema para la misma.

Los principales proveedores de metal virgen recientemente refinado (Cátodo) de la Compañía son, Industrial Minera México, S.A. de C.V., Mexicana de Cobre, S.A. de C.V., Operadora de Minas e Instalaciones Mineras, S.A. de C.V. e Industrial Minera México, S.A. de C.V., El metal para reciclar se obtiene de un gran número de proveedores.. Los principales proveedores de chatarra son Grupo de Metales Tulpetec, S.A. de C.V., Recuperadora Ecológica de Metales, S.A. de C.V.,Victor Systems, S.A. de C.V y Recuperaciones Industriales Internacionales, S.A. de C.V.
La Compañía no ha celebrado contratos con los proveedores actuales de materia prima ya que considera que otros proveedores podrían también cumplir con sus requerimientos. Con el propósito de reducir costos e incrementar la rentabilidad, la Compañía ha ido aumentando paulatinamente el uso de metal reciclado como materia prima. El uso de más cobre reciclado durante 2012 representó un ahorro de aproximadamente Ps$300.3 millones para la Compañía en costos de producción.

Plantas

Las operaciones de fabricación de los productos de cobre de la Compañía se encuentran ubicadas en México en sus plantas de Vallejo, en el Distrito Federal, San Luis Potosí, S.L.P., Celaya, Guanajuato y Toluca en el Estado de México.

Calidad del Producto

Los productos fabricados por la Compañía en el Segmento Metales, cumplen ampliamente con los estándares técnicos y de calidad, requeridos en los mercados nacional y extranjero. Los estándares y especificaciones aplicables varían de acuerdo con el tipo de producto y son establecidos por diversas instituciones y asociaciones internacionales. Las plantas de fabricación de la Compañía que se utilizan en este segmento cuentan con certificaciones ISO para la gestión de calidad (ISO-9001). Por otra parte, la PROFEPA ha concedido a su planta en Celaya la certificación de *Industria Limpia*, la cual certifica que cumplen con las leyes ambientales mexicanas. Adicionalmente, la planta de San Luis Postosí, cuenta con certificación ISO 14001:2004 respecto a su sistema de gestión ambiental.

Asimismo, las plantas de fabricación de los productos del Segmento Metales cuentan con un departamento de control de calidad responsable de asegurarse de que las materias primas y el producto terminado cumplan con las especificaciones correspondientes, asimismo, se encargan de supervisar el proceso de producción. Todos los métodos de pruebas se basan en normas internacionales tales como la *American Society for Testing and Materials* (ASTM), así como con los estándares mexicanos desarrollados por comités técnicos dirigidos por las agencias federales de México (NMX).

Procesos Industriales

La Compañía en este segmento fabrica productos de cobre y aleaciones de cobre a partir de los diferentes procesos de fabricación que van desde la fundición del metal hasta la extrusión ó laminación del mismo para llegar a la presentación del producto final que puede ser en rollo, en cinta, en tubo, o de conformidad con las especificaciones del cliente.

Proceso de Fundición: En esta parte del proceso se funde la materia prima, ya sea en forma pura o de metal para reciclar del cual se obtienen bloques o *cakes* de 8 pulgadas de espesor ya sea de cobre o aleaciones de cobre (las cuales pueden ser de cupro-niquel, bronce, zinc ó alpaca). Estos bloques se funden para obtener lámina o tubo. Existen dos tipos de fundición:

- Fundición caster o de colada continua a partir del cual se obtienen rollos; o
- Fundición dicasting a partir de la cual se obtiene la lámina.

Proceso de Laminación: En esta parte del proceso, el bloque de 8 pulgadas de espesor o *cake* que se obtiene del proceso de fundición de la materia prima se somete a altas temperaturas, se pasa por rodillos que lo deforman y lo convierten en rollo. La lámina es sumergida en sustancias químicas para eliminar el óxido y a la misma se le aplica fuerza y tensión en frío para adelgazarla a los diferentes espesores requeridos y así poder obtener una lámina que cumpla con las características solicitadas por el cliente.

Proceso de Extrusión: En esta parte del proceso, el bloque de 8 pulgadas de espesor o *cake* que se obtiene del proceso de fundición de la materia prima se somete a altas temperaturas y se coloca en una prensa de extrusión donde se le aplica presión para generar un tubo, posteriormente se adelgaza el tubo en ancho y en espesor de pared a través de un método de estiramiento.

El proceso de la fabricación de tubo de cobre y sus aleaciones incluye la fundición y la extrusión del metal para obtener:

- Tubo de agua
- Tubo para aire acondicionado
- Tubo capilar
- Conexiones como codos y T’s

El proceso de la fabricación de lámina de cobre, y sus aleaciones incluye la fundición y la laminación del metal que utiliza el cliente, quien la troquela y la maquila para los siguientes efectos:

- Acuñación de moneda
- Cartuchos para la industria militar
- Terminales eléctricas
- Llaves
- Partes automotrices, transformadores y electrodomésticos.

El proceso de la fabricación de conexiones de aleaciones de cobre incluye la fundición de metal y dependiendo del tipo de conexión, la extrusión, el trenzado, el forjado, el maquinado o el diseño solicitado y la forja del metal para obtener:

- Conexiones industriales y de gas doméstico
- Conexiones de agua
- Válvulas de agua, gas, neumáticas y electroneumáticas
- Reguladores
- Forja de piezas con diseño específico

El proceso de la fabricación de barra de cobre y aleaciones de cobre incluye la fundición del metal y su estiramiento para obtener:

- Barra
- Alambre

2.Segmento Construsistemas

General

En el Segmento Construsistemas se producen laminados de Fibrocemento para techos, láminas, paneles, tableros, molduras y tuberías. Los productos fabricados en éste segmento se venden a clientes en la industria de la construcción e infraestructura.

La Compañía fabrica y comercializa dichos productos a través de las siguientes subsidiarias operativas:

Región de América del Norte (ubicaciones):

- Mexalit Industrial, S.A. de C.V. (México)
- Maxitile Inc. (Estados Unidos)

Región de América Central (ubicaciones):

- Plycem Construsistemas Honduras, S.A. de C.V. (Honduras)
- Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V. (El Salvador)
- Plycem Construsistemas Costa Rica, S.A. (Costa Rica)

Región Andina (ubicaciones):

- Eternit Colombiana, S.A. (Colombia)
- Eternit Atlántico, S.A. (Colombia)
- Eternit Pacífico, S.A. (Colombia)
- Eternit Ecuatoriana, S.A. (Ecuador)
- Industrias Duralit, S.A. (Bolivia)

El Segmento Construsistemas de la Compañía cuenta con 14 plantas en las tres regiones dónde se fabrican los productos de Fibrocemento que se venden a través de aproximadamente 3,500 puntos de venta. La producción y comercialización de las tres regiones del Segmento Construsistemas al 31 de diciembre de 2012 representó el 36.5% de las ventas netas consolidadas de la Compañía con ventas netas por Ps$4,931.5 millones.

El Segmento Construsistemas aportó el 53.9% del EBITDA consolidado, equivalente a Ps$1,011.5 millones, en el ejercicio 2012.

Los ingresos de la Compañía por la venta de productos del Segmento Construsistemas usualmente han seguido la tendencia de la industria de la construcción y la agricultura. Históricamente, se han experimentado ventas estacionales en los productos de Fibrocemento con incrementos de ventas durante el verano y con disminuciones durante el invierno.

Productos

Los principales productos del Segmento Construsistemas que fabrica la Compañía son los siguientes:

Regiones Norteamérica, Centroamérica y Andina

- Láminas onduladas para techos que son losas de Fibrocemento utilizadas principalmente en la industria de la vivienda y las mismas pueden ser usadas como revestimiento primario, como adorno decorativo o como complemento de tejas de concreto. La Compañía produce dos tamaños de láminas onduladas, P7 y P10, en longitudes que van desde 1.22 metros hasta 3.66 metros con un ancho de 1.22 metros y un grosor de 6 milímetros. Se fabrican diferentes láminas onduladas con distintas especificaciones locales y mecánicas ASTM, tales como ISO 9933.
- Techos o plafones de lámina plana de Fibrocemento utilizados principalmente en la industria de la construcción residencial y comercial. La Compañía produce láminas planas en longitudes de 0.61 metros y 1.22 metros, con un ancho de 0.61 metros y un grosor de 5 milímetros a 6 milímetros. Se fabrican láminas planas con distintas especificaciones locales y mecánicos ASTM, tales como ISO 8336 y ASTM C-1186.
- Tablones de Fibrocemento utilizados principalmente en la industria de la vivienda y la construcción para reforzar fachadas y para realizar modernos diseños arquitectónicos. Los tablones se venden en una gran variedad de tamaños y formas y pueden ser usadas 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 ser utilizados para esquinas, fachadas, ventanas, puertas, revestimiento de columnas, recubrimientos, grecas, perfiles decorativos y otros diseños arquitectónicos no estructurales para añadir elegantes toques finales a los hogares y edificios. Se fabrican perfiles con distintas especificaciones locales y mecánicas ASTM, tales como ISO 8336 y ASTM C-1186.
- Paneles de Fibrocemento para paredes internas y externas utilizados principalmente en la industria de la construcción residencial y comercial. La Compañía produce paneles de 2.44 y 3.05 metros de largo, con un ancho de 1.22 metros y un grosor que va de 5 milímetros hasta 6.5 milímetros. Los paneles son muy versátiles por lo que pueden ser utilizados en un amplio espectro de edificaciones y tipos de construcción. Estos paneles ofrecen una resistencia a la humedad y los terremotos y son inmunes a los insectos perforadores de madera, son incombustibles y están disponibles en diferentes colores y acabados. Se fabrican paneles con distintas especificaciones locales y mecánicas ASTM, tales como ISO 8336 y ASTM C-1186.
- Tubería de concreto pretensado utilizada principalmente en la industria de la construcción e infraestructura para el transporte de líquidos y agua. La Compañía produce concreto preforzado, y reforzado en longitudes que van desde 2.40 metros hasta 7.00 metros, con un ancho de 0.10 metros hasta 2.75 metros y un grosor de 1.2 centímetros hasta 19.25 centímetros. Aproximadamente el 10.0% de la tubería que produce la Compañía es fabricada con base en las especificaciones del cliente. Asimismo, se fabrican tuberías con distintas especificaciones locales y mecánicas ASTM, tales como NMX-C-252-1986, NMX-C-253-1986, ANCI-AWWA-C-301, NOM-C-39-1981, NMX-C-012 -ONNCCE-2006 y NMX-C-402-2004.

- Tuberías de Fibrocemento o tubería FC utilizadas principalmente en la industria de la infraestructura para agua y alcantarillado. La Compañía produce la tubería FC en clases "A" y "B", con una longitud de 5 metros, 1.070 milímetros de ancho, un grosor que va de 2.4 centímetro hasta 27.4 centímetros en la clase "A" y de 2.8 centímetros a 16.7 centímetros en la clase "B". Se fabrican tubos de diferentes especificaciones locales y mecánicas ASTM, tales como NMX-C-012-ONNCCE-2007 y NMX-C-039-ONNCCE-2004.

La Compañía también fabrica una gama de productos de Fibrocemento basada en especificaciones dadas por los clientes, tales como sistemas de construcción ligera y accesorios para la remodelación. Asimismo, la Compañía también fabrica una gama de productos para el ahorro de energía, tales como las láminas de Fibrocemento Maxi-Therm.

La siguiente tabla muestra los volúmenes de ventas e ingresos de los principales productos de Fibrocemento para los ejercicios que se mencionan:

- Regiones Norteamérica, Centroamérica y Andina

	Año terminado al 31 de diciembre de,					
	2012		2011		2010	
	(en miles de toneladas y millones de Ps)					
	Volumen	Importe[1]	Volumen	Importe[1]	Volumen	Importe[2]
Zona Norte						
Lámina, tejas y moldeados	129.1	825.6	121.0	691.0	133.0	910.0
Cielos Rasos	-		-		-	
Páneles	19.4	155.6	22.0	285.0	19.0	204.0
Trims/Sidings	34.8	179.8	37.0	249.0	45.9	200.0
Tubería A.C.	13.9	142.6	15.4	205.0	18.0	294.0
Otros					27.0	390.0
Subtotal	197.2	1,303.6	195.4	1,430.0	242.9	1,998.0
Zona Centro						
Lámina, tejas y moldeados	5.4	33.7	4.0	24.0	4.0	30.0
Cielos rasos	22.1	130.8	39.8	257.0	33.0	178.0
Páneles	82.7	546.4	61.0	355.0	55.0	267.0
Trims/Sidings	22.4	225.5	18.0	210.0	19.0	150.0
Tubería A.C.						
Otros	0.1	37.0	0.1	18.0	0.1	190.0
Subtotal	132.6	973.5	122.9	864.0	111.1	815.0
Andina						
Lámina, tejas y moldeados	303.0	1,713.0	297.0	1,547.0	276.8	1,347.0
Cielos Rasos	3.0	15.8	2.1	20.0	3.9	117.0
Páneles	27.5	145.4	27.9	103.0	17.1	164.0
Trims/Sidings	0.7	7.0				
Tubería A.C.						
Otros	3.0	773.2	6.1	411.7	4.2	297.8
Subtotal	337.2	2,654.4	333.1	2,081.7	302.0	1,925.8

(1) Cifras con base en estados financieros elaborados con IFRS.

(2) Cifras con base en estados financieros elaborados con NIF's.

Materias Primas y Proveedores

- Regiones Norteamérica, Centroamérica y Andina

Las principales materias primas utilizadas en la fabricación de los productos del Segmento Construsistemas son el cemento, la fibra de crisotilo, la fibra de celulosa, PVA y sílice (arena). Dichas materias primas representaron aproximadamente el 43.0% del costo de producción del Segmento Construsistemas en los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012. El Crisotilo y el cementos son las principales materias primas en este Segmento, cuyos precios pueden cambiar en función de las condiciones y negociaciones obtenidas.

Las materias primas utilizadas en los productos del Segmento Construsistemas se adquieren de un gran número de proveedores y la Compañía no depende de un solo proveedor para ninguno de dichos productos.

Los principales proveedores de (i) fibra de crisotilo son LAB Chrisotile Inc., Sama-Mineracao de Amianto,Ltda. y J.C. Petrow & Company (PTY), Ltd.; (ii) fibra de celulosa son Canfour Pulpa and Paper Sales, Inc., y Georgia Pacific; (iii) cemento son Cemex, S.A. de C.V. en México y Holcim y Cementos Lafarge en regiones Centro y Andina; (iv) PVA es Kinoshita Fishing Net Mfg. Co., Ltd y (v) sílice es Tecnoarcillas Mexicanas, S.A.

Cemento. Los proveedores de cemento de la Compañía son empresas mexicanas y de los países en los que opera. Actualmente la Compañía no tiene ningún contrato firmado para el suministro del cemento, sin embargo, si negocian y acuerdan los precios para una base anual y se obtienen descuentos y precios especiales para proyectos específicos de exportación y de infraestructura para el gobierno. El suministro de ésta materia prima es fácilmente accesible a precios fijos prevalecientes en el mercado mundial y no ha existido una volatilidad en los mismos en los últimos.

Fibra de crisotilo. En las regiones de América del Norte y Andina, la fibra de crisotilo se utiliza en la fabricación de productos que se comercializan localmente. Los productos que se exportan a los Estados Unidos son fabricados a partir de otras fibras como la fibra de celulosa y PVA. La fibra de crisotilo es adquirida de proveedores situados en Canadá, Brasil, Rusia, Rusia, Zimbabwe y Kazajistán, entre otros. La Compañía utiliza la fibra de crisotilo de conformidad con estándares internacionales como *the Responsible Use of Chrysotile Asbestos*. La Compañía tiene acceso a esta materia prima en el mercado y los precios de las mismas se han mantenido constantes en los últimos tres años.

Fibra de celulosa. El acceso confiable, la calidad consistente y el bajo costo de la pulpa proveniente de Estados Unidos y Canadá es fundamental para la producción de materiales de Fibrocemento: Los principales proveedores de fibra celulosa de la Compañía se encuentran situados en EUA. La Compañía no tiene acuerdos de suministro y los pedidos de la misma se realizan de conformidad con la necesidad que van teniendo las plantas de producción. Normalmente los pedidos se colocan con dos meses de anticipación. El suministro de ésta materia prima es fácilmente accesible a precios prevalecientes en el mercado mundial.

Fibra de PVA. La Compañía adquiere la fibra de PVA de proveedores ubicados en Japón. La fibra de PVA se utiliza únicamente en la fabricación de pedidos especiales de productos con características específicamente determinadas por el cliente. La Compañía previó el incremento mundial del precio del PVA e incrementó su inventario por lo que tiene cubiertas sus necesidades de suministro por el siguiente año. Aunque actualmente el precio de esta materia prima es alto, la Compañía no prevé que haya problemas en el futuro para obtenerla.

Sílice. Se obtiene de proveedores ubicados en México y en las distintas regiones en donde se utiliza el sílice. Normalmente la Compañía negocia el precio de dicha materia prima sobre una base anual y actualmente se tiene negociado un contrato que garantiza el suministro de la materia prima que finaliza en el año 2015.

Plantas

- Regiones Norteamérica, Centroamérica y Andina

Las operaciones de fabricación de los productos del Segmento Construsistemas de la Compañía se encuentran ubicadas en distintos países de América Latina como, México (Estado de México, Guadalajara, Villahermosa,

Chihuahua y Nuevo Laredo), El Salvador, Costa Rica y Honduras en Centroamérica. En la región Andina se tienen plantas en Colombia (Bogotá, Cali, Barranquilla), Ecuador y Bolivia.

Calidad del Producto

- Regiones Norteamérica, Centroamérica y Andina

Las plantas de fabricación de los productos del Segmento Construsistemas cuentan con un departamento de control de calidad responsable de asegurarse de que las materias primas y el producto terminado cumplan con las especificaciones correspondientes, asimismo, se encargan de supervisar el proceso de producción. Todos los métodos de pruebas se basan en normas internacionales tales como la *American Society for Testing and Materials* (ASTM), así como con los estándares mexicanos desarrollados por comités técnicos dirigidos por las agencias federales de México (NMX).

Asimismo, las plantas de fabricación de la Compañía que se utilizan en este segmento cuentan con certificaciones ISO para la gestión de calidad (ISO-9001), del medio ambiente y la seguridad (ISO-14001) y de la OSHA para la salud ocupacional y gestión de la seguridad (OSHAS-18000). Además, algunas de nuestras plantas de producción están certificadas por ONNCCE, CONAGUA, CERTIMEX, International Code Council, CSTB y la BASC. Asimismo, algunas plantas tienen las certificaciones NMX-C-012, NMX-C-039, NMX-C-252, NMX-C-402. Por otra parte, la PROFEPA ha concedido a algunas de las plantas de fabricación de la Compañía en México la certificación de *Industria Limpia*, la cual certifica que nuestras plantas cumplen con las leyes ambientales mexicanas.

Procesos Industriales

- Regiones Norteamérica, Centroamérica y Andina

Las empresas del Segmento Construsistemas, constituyen el único productor en América que cuenta con todas las tecnologías disponibles para en el proceso de fabricación de paneles este material y, por tanto, con el mayor portafolio de soluciones para los sistemas de construcción ligera.

En las plantas del Segmento Construsistemas se cuentan con líneas de producción para fabricar los siguientes productos:

- Tubos de fibra de crisotilo;
- Productos de celulosa autoclavada; y
- Teja

El proceso de fabricación comienza con la mezcla de la materia prima en forma automática, sin tener contacto con el operador de la línea. Se tiene un silo de cemento y otro silo de sílice y para cada uno de ellos existe otro de carbonato y un sistema de tratamiento de agua. A esta mezcla primaria se le adicionan otras materias primas dependiendo de las especificaciones del producto y se surte a las diferentes líneas de producción. Las líneas de producción extienden la mezcla por medio de rodillos para formar placas de cemento que posteriormente darán forma al producto deseado. Dichas placas se someten a diferentes procesos:

- *Proceso de autoclavado.* Proceso por medio del cual el cemento se cura de manera acelerada a alta presión y temperatura.
- *Proceso de carbonatación.* Proceso por medio del cual se acelera la curación del cemento pero sin llegar al cocido final.
- *Proceso natural.* Proceso por medio del cual el cemento fragua por si solo a la sombra.
- *Proceso de pintura.* En caso de requerirse, el producto se lleva a una línea de pintura para retocarlo.

3. Segmento Plásticos

General

Este segmento se integró mediante la Adquisición Frigocel el 8 de diciembre de 2009 e incrementado con la Adquisición Fibraforte del 22 de julio de 2010, en él se fabrican productos de poliestireno expandible y extruido utilizados principalmente para la industria de la construcción, agricultura, alimenticia, así como tinacos y cisternas de diferentes dimensiones y capacidades. Nuestra operación en Perú se enfoca a la fabricación láminas de polipropileno y, en menor escala, de policarbonato.

La Compañía fabrica y comercializa dichos productos a través de las siguientes subsidiarias operativas:

- Frigocel Mexicana, S.A. de C.V. (México)
- Frigocel, S.A. de C.V. (México)
- Industrias Fibraforte, S.A. (Perú)

El Segmento Plásticos cuenta con 2 plantas ubicadas en el Estado de México, y una en Lima, Perú, en donde se fabrican los productos de plástico y se comercializan a través de 3 puntos de venta. La producción y comercialización del Segmento Plásticos al cierre de 2012 representó el 5.9% de las ventas netas consolidadas de la Compañía con ventas netas consolidadas por Ps$797.1 millones.

Productos

Los principales productos del Segmento Plásticos que fabrica la Compañía son los siguientes:

- Rollos de plástico de poliestireno utilizados principalmente en la industria alimenticia. La compañía vende el poliestireno en rollo y el cliente produce sus propios envases o botes termoformados inyectando el rollo a su molde. La Compañía produce estos rollos con diferentes especificaciones locales y mecánicas de acuerdo a las características que necesita el cliente.
- Hoja de plástico de poliestireno utilizada principalmente en stands publicitarios. La Compañía produce la hoja de acuerdo a los requerimientos de cada cliente.
- Productos termoformados utilizados principalmente en la industria alimenticia. La Compañía produce principalmente vasos y platos de plástico que se venden bajo la marca “Festy”.
- Casetón, bovedilla, placa, tira para panel, medias cañas y molduras de plástico utilizados principalmente en la industria de la construcción. La Compañía produce dichos productos con diferentes especificaciones de acuerdo a las densidades del producto, sus características van en función de sus aplicaciones en la construcción, ya sea que se utilice como material de relleno, de aislamiento térmico, de soporte, o decorativo.
- Paneles para cámaras de refrigeración utilizadas principalmente en el sector industrial. La Compañía produce paneles para cuartos fríos que evitan la fuga de energía (los paneles recubren naves industriales de refrigeración). Se fabrican paneles con diferentes especificaciones de acuerdo a las dimensiones de la cámara de refrigeración del cliente.
- Charolas o semilleros utilizados principalmente en la industria agrícola, principalmente en invernaderos. La Compañía produce charolas y semilleros con diferentes especificaciones dependiendo de los requerimientos del cliente.
- Láminas de polipropileno, utilizados en la industria de la construcción, producto bien posicionado en el mercado peruano.
- Tinacos y cisternas de poliestireno para el almacenamiento de agua, utilizadas 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 litros a 5,000 litros de capacidad, con diámetros que va

desde 0.91 metros hasta 1.53 metros y un grosor que va de 4 milimetros a 5 milímetros. Se fabrican tanques con distintas especificaciones locales y mecánicas ASTM, tales como NMX-C-374-ONNCCE-2000.

La siguiente tabla muestra los volúmenes de ventas e ingresos de los principales productos del Segmento Plásticos para los ejercicios que se mencionan:

	Año terminado al 31 de diciembre de,					
	2012		2011		2010	
	(en miles de toneladas y millones de Ps)					
Productos	**Volumen**	**Importe[(1)]**	**Volumen**	**Importe[(1)]**	**Volumen**	**Importe[(2)]**
Productos de extrusión y expansión	6.0	245.3	6.0	222.0	6.0	237.0
Láminas, tejas y moldeados	11.7	371.9	8.0	222.0	8.0	228.0
Tinacos	3.8	179.9	6.0	264.2	-	-
Otros	-	0.0	-	0.0	-	18.9
Total	21.5	797.1	20.0	708.2	14.0	483.9

(1) Cifras con base en estados financieros elaborados con IFRS.

(2) Cifras con base en estados financieros elaborados con NIF's.

Materias Primas y Proveedores

Las principales materias primas utilizadas en la fabricación de los productos del Segmento Plásticos son la resina de poliestireno cristal, la resina de poliestireno de alto impacto, resina de poliestireno expandible y la resina de polipropilenolas cuales representan el 39,7%, 41.8% y 83.5%, del costo de producción al 31 de diciembre de 2012, dependiendo del tipo de producto que se fabrique con ellas.

Las materias primas utilizadas en los productos del Segmento Plásticos se adquieren de un gran número de proveedores y la Compañía no depende de un solo proveedor para ninguno de dichos productos.

Los principales proveedores de (i) la resina de poliestireno cristal y resina de poliestireno de alto impacto son Styrolution Polímeros de México, S.A. de C.V., Resirene, S.A. de C.V y Polimeros Nacionales, S.A. de C.V.; (ii) en la resina de poliestireno expandible el principal proveedor es Poliestireno y Derivados, S.A. de C.V.

Resina de poliestireno. En sus dos formas, tanto cristal como de alto impacto, la Compañía tiene acceso a las materias primas sin restricción. Existe una relación comercial sólida con los proveedores para el suministro del poliestireno, tienen excedente de su capacidad instalada y la Compañía tiene acceso como cliente preferencial. El precio del poliestireno está dolarizado y depende de dos hidrocarburos que derivan del petróleo: el benceno y el etileno. Por tanto, su precio depende de las fluctuaciones del petróleo y del gas natural, sin embargo, la Compañía traslada los incrementos en las materias primas inmediatamente al cliente final.

Resina de polipropileno (**PP**). Es el polímerotermoplástico, parcialmente cristalino, que se obtiene de la polimerización del propileno (o propeno). Pertenece al grupo de las poliolefinas y es utilizado en una amplia variedad de aplicaciones que incluyen empaques para alimentos, tejidos, equipo de laboratorio, componentes automotrices y películas transparentes. Tiene gran resistencia contra diversos solventes químicos, así como contra álcalis y ácidos. El polipropileno virgen es de fácil consecución, pero el polipropileno reciclado tiene oferta limitada. Principales proveedores: Polipropileno del Caribe (Cartagena Colombia). Muehlstein (Estados Unidos, Asia). Petroquim (Chile). En los últimos años ha habido oferta en el mercado, aunque su precio se ha visto afectado por la cotización en bolsa del Petróleo.

Plantas

Las operaciones de fabricación de los productos del Segmento Plásticos se encuentran ubicadas en México y Perú, en sus plantas de La Luz y Cuamatla en el Estado de México, y una más en la ciudad de Lima, Perú.

Calidad del Producto

Los productos fabricados por la Compañía en este segmento, cumplen con estándares técnicos y de calidad requeridos en los mercados nacionales y extranjeros. Las plantas de fabricación de la Compañía que se utilizan en el Segmento Plásticos trabajan bajo el lineamiento de la certificación ISO-9000 en procedimientos y en sistema de calidad. Dicha certificación se tuvo en el pasado y no se renovó, sin embargo, la Compañía sigue utilizando los procedimientos que se establecieron para su obtención. Las plantas ubicadas en México de este Segmento cuentan con la certificación de *Industria Limpia*. Asimismo, la Compañía vende materia prima de poliestireno a empresas de la industria alimenticia que la transforman en empaque para sus alimentos, que cumplen con los lineamientos de la *Food and Drug Administration* de EUA. Para los productos de construcción, la Compañía tiene las Certificaciones que otorga el ONNCCE.

Procesos Industriales

La Compañía para este segmento cuenta con los siguientes dos procesos de producción:

Proceso de extrusión. La Compañía utiliza resina de poliestireno de alto impacto como materia prima para la fabricación de rollo y hoja de plástico. La resina de poliestireno alimenta a una máquina extrusora que proporciona calor y fricción de trabajo mecánico. Como resultado de este proceso, se obtiene un material suave que pasa por un dado y unos rodillos que le dan el espesor adecuado y las características físicas al producto. Finalmente, en el caso de la hoja, se corta en las dimensiones deseadas para obtener el producto final y en el caso del rollo, se embobina para su entrega.

Proceso de expansión. La Compañía utiliza la perla de poliestireno como materia prima para fabricar *bloque* de polietileno expansible. La perla de EPS o perla de poliestireno expansible se introduce a una máquina de preexpansión, que agrega presión temperatura y movimiento. La pasta se vierte en un molde y a través de presión y vapor caliente se funde el material para formar un bloque sólido llamado producto moldeado, este bloque pasa por un proceso de extrusión a través del cual se producen las bovedillas, los casetones, las molduras y las tiras para panel.

Proceso de (*polipropileno*). Los techos Fibraforte son producidos con moderna tecnología y exigente control de calidad, obteniendo para sus clientes un producto acorde a sus requerimientos. El proceso de fabricación de planchas onduladas de polipropileno para techos consiste en: (i) extrusión: transporte, fusión y homogenización de sus compuestos a alta presión y temperatura; (ii) laminado: proporciona a la lámina espesor uniforme y buen acabado; (iii) corrugado: proporciona forma ondulada mediante acción mecánica y temperatura; y (iv) corte: de acuerdo a longitudes estándares se realiza el corte automático de la plancha.

4.Segmento Cemento

General

El 6 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Trituradora, que constituye el Segmento Cemento, la cual ha construido una planta para la fabricación y comercialización de cemento bajo la marca “Cementos Fortaleza”.

Durante 2013 inicia operaciones la planta de cemento ubicada en Santiago de Anaya, estado de Hidalgo, cuyo costo de construcción ascendió a US$315 millones. El producto será distribuido en el mercado mexicano bajo el nombre comercial de “Cementos Fortaleza”, con la prioridad de satisfacer las necesidades del sector de la autoconstrucción establecido en el centro de la República Mexicana.

La planta de Cementos Fortaleza, tiene una capacidad de producción aproximada de un millón de toneladas al año,

Durante 2012 la Compañía entró en negociaciones con Lafarge Cementos, a fin de crear una alianza estratégica entre ambas empresas para la producción de cemento en México, que en 2013 permitirá complementar su presencia geográfica, canales de distribución, investigación y desarrollo, portafolio de productos y líneas de negocio. Esta alianza estratégica (que no implica salida de efectivo), en la cual Elementia participará con 53% y Lafarge con 47%, impulsará el crecimiento de ambas compañías y fortalecerá su posición en la industria cementera nacional.

Productos

La Compañía fabricará y distribuirá cemento en este nuevo Segmento de negocios.

- Cemento
- Mortero

Calidad del Producto

La calidad de los productos del Segmento Cemento, cuenta con garantía según lo establecen las normas mexicanas.

(ii) Canales de distribución

Ver "Sección 2 (b) (iv)- La Emisora – Descripción del Negocio – Principales Clientes".

1.Segmento Metales

La Compañía comercializa los productos de cobre y aleaciones de cobre a través de una extensa red de distribución conformada por centros de distribución, tiendas y oficina de ventas. La Compañía se apoya en aproximadamente 1,120 clientes, de los cuales, 1,059 son distribuidores independientes. Se tiene una oficina de ventas estratégicamente ubicada en EUA.

El Segmento Metales se apoya en 7 centros de distribución y un almacén para la distribuir principalmente productos de cobre. Los centros de distribución se encuentran ubicados estratégicamente dentro del territorio nacional en las ciudades que a continuación se enlistan:

Ubicación	Formato	Productos/Segmentos
Distrito Federal……	Centro de Distribución	Cobre, aleaciones de cobre
Monterrey.....	Centro de Distribución	Cobre, aleaciones de cobre
Guadalajara	Centro de Distribución	Cobre, aleaciones de cobre
Puebla.....	Centro de Distribución	Cobre, aleaciones de cobre
León	Centro de Distribución	Cobre, aleaciones de cobre
Tijuana	Centro de Distribución	Cobre, aleaciones de cobre
Mérida, Yuc	Centro de Distribución	Cobre, aleaciones de cobre y aluminio
Laredo, TX..	Almacén de Metales	Cobre, aleaciones de cobre
Cd. Juárez.....	Bodega	Cobre, aleaciones de cobre

Adicionalmente la Compañía tiene una oficina de representación en EUA para la comercialización de sus productos, las cuales se ubican en:

Ubicación	Formato	Productos/Segmentos
Houston, Texas	Oficina de Ventas	Cobre y aleaciones de cobre

2.Segmento Construsistemas

- Regiones Norteamérica, Centroamérica y Andina

La Compañía se apoya principalmente en aproximadamente 3,500 clientes y 3,000 distribuidores independientes para la comercialización de sus productos del Segmento Construsistemas, mismos que a su vez manejan su propia red de distribución. La Compañía tiene oficinas de ventas en sus plantas de México y América Latina, un centro de distribución y una oficina de ventas en EUA, los dos últimos localizados en:

Ubicación	Formato	Productos/Segmentos
Ciudad de Monterrey, NL	Centro de Distribución	Construsistemas
San Antonio, Texas	Oficina de Ventas	Construsistemas

En este segmento, la Compañía también maneja productos de alta especialización para el sector de infraestructura, dichos productos son entregados de manera directa bajo las especificaciones y necesidades de los distintos clientes.

La distribución de productos para sistemas de construcción a los EUA se realiza principalmente a través de la subsidiaria Maxitile Inc. La Compañía cuenta con una planta de producción en Nuevo Laredo, Tamaulipas, cerca de la frontera con Laredo, Texas, lo que facilita la distribución de los productos del Segmento Construsistemas a ese país. Los productos fabricados en la planta de Nuevo Laredo, Tamaulipas se venden a través Maxitile Inc., misma que se encarga del transporte de los productos a los dos almacenes independientes seleccionados estratégicamente para ofrecer un servicio rápido a los clientes en Estados Unidos.

3.Segmento Plásticos

Las ventas en el segmento de plásticos se realizan principalmente por la venta directa a través de 23 distribuidores.

4.Segmento Cemento

Este nuevo segmento de negocios e iniciará operaciones a partir de 2013, a través de distribuidores en el centro del país.

(iii) Patentes, Marcas y Otros Contratos

Propiedad Intelectual y Patentes

La Compañía cuenta con 2 solicitudes de patentes en el extranjero y con 27 patentes otorgadas (3 en México y 24 en el extranjero) Dichas patentes están relacionadas con diversos sistemas y procesos que le otorgan ventaja a los productos de la Compañía respecto de los de sus competidores.

Marcas

La Compañía actualmente cuenta con más de 900 marcas en México y en el extranjero.

A continuación se enlistan las principales marcas en México y en el extranjero, así como los productos comercializados bajo las mismas:

Marca	Producto
ELEMENTIA	Denominación
FORTALEZA	Cemento
FIBROLIT	Cielos e interiores a base de Fibrocemento
PLYROCK	Interiores a base de Fibrocemento
PLYSTONE	Exteriores, Precintas, Bases de techo, Entrepisos a base de Fibrocemento
FIBROCEL	Cielos a base de fibrocemento
PLYTECK	Productos de Fibrocemento
SIDING	Interiores y exteriores a base de Fibrocemento
TEJA BARROCA	Tejas, cubiertas para techo de Fibrocemento
FACHADA TEK	Productos de Fibrocemento
FESTY	Platos y vasos desechables de poliestireno
LAMINARSA	Láminas de Poliestireno
NARSA	Platos y vasos desechables de poliestireno
MEXALIT	Láminas, tejas y tuberia de fibrocemento
EUREKA	Láminas, tejas y tubería de Fibrocemento, tanques, cisternas y fosas sépticas de polietileno
CEMPANEL	Paneles de Fibrocemento
COLORCEL	Pinturas, pastas y recubrimientos
COMECOP	Tubería de concreto presforzado sin cilindro de acero, reforzado y piezas especiales
ICHSA	Para tubería presforzado con cilindro de acero y piezas especiales
COBRECEL	Productos de cobre y conexiones
NACOBRE	Productos de cobre y sus aleaciones
ETERNIT	Tejas y accesorios de Fibrocemento
ECOPLAST	Tanques plásticos
ETERBOARD	Placa plana de Fibrocemento
TECHOLIT	Tejas translucidas de PVC
ETERCOAT	Masillas para tratamiento de juntas
ETERGLAS	Masillas para tratamiento de juntas
DURALIT	Cubiertas de Fibrocemento

En virtud del contrato de compraventa de acciones del 20 de abril de 2012 que la Compañía celebró con Industria Mexicana del Aluminio, S.A. de C.V., es que la marca Almexa (referida en el reporte anual de 2011) se eliminó de la anterior tabla.

Contratos Relevantes

1. Con fecha 20 de abril de 2012, Elementia celebró una operación de compraventa de acciones con Industria Mexicana de Aluminio, S.A. de C.V., a través de la cual Elementia le transfirió las acciones de Almexa Aluminio, S.A. de C.V. y de Aluminio Holdings, S.A. de C.V., generándose la celebración de los siguientes contratos por un monto total aproximado de US$33.060 millones:

    a. Contrato de compraventa de acciones representativas del capital social de la empresa subsidiaria Almexa Aluminio

    b. Contrato de compraventa la planta industrial marcada con el número trescientos cuarenta y siete, calle vía Morelos, Colonia Santa María Tulpetlac, y terreno que ocupa, o sea las fracciones del lote número uno, dos y cuatro, todos del antiguo Rancho de Cerro Gordo, en la jurisdicción del pueblo de Santa Clara Coatitlán, Municipalidad de Ecatepc de Morelos, Estado de México.

    c. Contrato de arrendamiento de la planta industrial marcada con el número trescientos cuarenta y siete, calle vía Morelos, Colonia Santa María Tulpetlac, y terreno que ocupa, o sea las fracciones del lote número uno, dos y cuatro, todos del antiguo Rancho de Cerro Gordo, en la jurisdicción del pueblo de Santa Clara Coatitlán, Municipalidad de Ecatepc de Morelos, Estado de México.

    d. Contrato de arrendamiento de la Planta Barrientos ubicada en Vía Gustavo Baz No. 4874, Col. San Pedro Barrientos, C.P. 54110, Tlanepantla, Estado de México, con una superficie aproximada de 77,000 (setenta y siete mil) metros cuadrados

2. Durante 2012 la Compañía entró en negociaciones con Lafarge Cementos, a fin de crear una alianza estratégica entre ambas empresas para la producción de cemento en México, que permitirá al Segmento Cementos de la Compañía, complementar su presencia geográfica, canales de distribución, investigación y desarrollo, portafolio de productos y líneas de negocio. Esta alianza estratégica (que no implica salida de efectivo), en la cual Elementia participará con 53% y Lafarge con 47%, impulsará el crecimiento de ambas compañías y fortalecerá su posición en la industria cementera nacional.

3. El 9 de noviembre 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 miles y será pagada de la siguiente manera: $11,000 miles 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

Como evento subsecuente, El 20 de marzo de 2013 la Compañía liquidó en forma anticipada los créditos que tenía contratados con diferentes bancos (Club Deal) por un monto aproximado de $2,592 millones, mismos que fueron sustituidos por un nuevo crédito bajo un esquema de Club Deal, con mejores condiciones de tasas de interés en el mediano plazo, mejor perfil de vencimiento, que permite tener mayor flexibilidad en el manejo de la deuda financiera en el largo plazo.

Políticas de Investigación y Desarrollo

A continuación se describen las políticas de la Compañía de los últimos 3 ejercicios referentes a la investigación y desarrollo de productos.

Los planes y presupuestos para investigación y desarrollo de la Compañía se elaboran según la estrategia industrial, definida por la Dirección General. Estos son elaborados y aprobados en el tercer trimestre del año para el plan a tres años y para el presupuesto del próximo año. Se definen en un trabajo común con la participación de las diferentes Direcciones de los segmentos de negocio. La Dirección Técnica centraliza la elaboración del plan y del presupuesto**,** después de su aprobación por la Dirección General; el presupuesto está fijado con las principales prioridades.

El plan analizado por la Dirección General puede modificar las prioridades o los importes en cuanto a los

compromisos de los proyectos o los gastos a registrar en el ejercicio.

La Compañía ha invertido en investigación y desarrollo Ps$17.8 millones al 31 de diciembre de 2010. La inversión de 2011 y 2012 fue poco relevante.

(iv) Principales Clientes

Ver "Sección 2 (b) (ii)- La Emisora – Descripción del Negocio – Canales de Distribución".

Conforme a la visión de la Compañía, nuestros distribuidores constituyen no solamente una pieza importante en nuestra estrategia de distribución, sino que los consideramos uno de nuestros grupos de clientes más importantes que además de potenciar nuestra capacidad de penetración en los mercados en los que tenemos presencia, nos permite conocer las necesidades de los consumidores finales de nuestros productos.

En 2012, los 10 clientes más grandes de la Compañía para los Segmentos Metales, Construsistemas y Plásticos representaron aproximadamente el 2.5% de las ventas netas totales de la Compañía y ninguno de ellos en lo individual representó más del 1.2% de dichas ventas.

En 2012, aproximadamente el 59.9%, 36.5%, y 5.9% de las ventas de la Compañía se realizaron en los Segmentos Metales, Contrusistemas y Plásticos, respectivamente. A nivel local, se realizó el 73.4% de las ventas y el 26.6% restante, correspondió a ventas de exportación.

Los productos son exportados a más de 40 países en América, Europa, Asia y Oceanía.

La siguiente tabla muestra un desglose de las exportaciones por segmento de producto para los años terminados al 31 de diciembre 2012, 2011 y 2010 con cifras en millones de pesos.

	Año terminado al 31 de diciembre de,								
	2012			**2011**			**2010**		
	Ventas[(1)]	**Volumen**	**%**	**Ventas[(1)]**	**Volumen**	**%**	**Ventas[(2)]**	**Volumen**	**%**
Nacionales	9,913.3	639.8	73.4%	10,506.7	626.3	72.4%	9,332.7	625.4	73.5%
Exportación	3,592.6	112.9	26.6%	3,998.5	110.5	27.6%	3,364.8	110.4	26.5%
Total	13,505.9	752.7	100.0%	14,505.2	736.8	100.00%	12,697.5	735.8	100.00%

(1) Cifras con base en estados financieros elaborados con IFRS.

(2) Cifras con base en estados financieros elaborados con NIF's.

Elementia mantiene políticas de crédito para dar financiamiento comercial a sus clientes, quienes para acceder al mismo deben entregar diversa documentación que comprende la solicitud de dicho crédito, evidencia de su constitución y poderes, así como suscribir ciertos pagarés que documenten el crédito otorgado en mercancías. El monto del crédito se concede de manera individual según las características y capacidad de pago de cada cliente solicitante. En el caso del Segmento Metales las cuentas por cobrar de exportación están aseguradas contra el incumplimiento de pago por parte de sus clientes, mediante una póliza de seguro de crédito contratada con Euler Hermes Seguros de Crédito, S.A. de C.V., la cual no cubre ventas a gobierno ni algunas constructoras. De manera genérica, se otorgan plazo de crédito de 30 a 45 días; para el sector gobierno plazo de 60 días y para algunos productos como tubería de Fibrocemento y clientes industriales en metales hasta 90 días.

1.Segmento Metales

En este segmento, generalmente no se establecen contratos a largo plazo con ninguno de los principales clientes y las ventas se realizan con base a órdenes de compra. Los productos se venden a través de órdenes de compra de distribuidores independientes que permitan a la Compañía responder a los cambios en los precios del metal y mitigar los riesgos de la volatilidad de dichos precios. La mayoría de las ventas de la Compañía en México se realizan a

través de distribuidores independientes, que posteriormente revenden los productos en los mercados comerciales, industriales y al menudeo. Algunas de las ventas se realizan directamente a clientes industriales.

2.Segmento Construsistemas

- Regiones Norteamérica, Centroamérica y Andina

La mayoría de las ventas de la Compañía en la región Andina se realizan a través de distribuidores independientes, que posteriormente venden los productos en los mercados comerciales, industriales, de la vivienda y al menudeo. Algunas de las ventas son realizadas directamente a clientes industriales. La Compañía vende varios de los productos de este segmento al gobierno mexicano mediante la participación en procesos de licitación pública.

***Región Norte América*.**

En 2012, de los productos del Segmento Construsistemas vendidos en la región Norte América, representaron el 26.4% de las ventas del segmento; en 2011 el 32.7% y en 2010 el 42.2%, respectivamente.

La mayoría de las ventas de la Compañía en México se realizan a través de distribuidores independientes, que posteriormente revenden los productos en los mercados comerciales, industriales y al menudeo. Adicionalmente la Compañía vende tuberías y accesorios hechos a la medida a compañías que trabajan en grandes proyectos de infraestructura vial y de agua. Algunas de las ventas son realizadas directamente a clientes industriales.

***Región de Centroamérica*.**

En 2012 y 2011, de los productos del Segmento Construsistemas vendidos en la región Centro, representaron el 19.7% y en 2010 el 17.2%, del segmento, respectivamente.

La mayoría de las ventas de la Compañía en México se realizan a través de distribuidores independientes, que posteriormente revenden los productos en los mercados comerciales, industriales y al menudeo. Adicionalmente, la Compañía vende productos de revestimiento y remodelación a las empresas que trabajan en grandes proyectos de construcción para el gobierno, hoteles y centros comerciales. Algunas de las ventas son realizadas directamente a clientes industriales.

***Región Andina*.**

En 2012, de los productos del Segmento Construsistemas vendidos en la región Andina, representaron el 53.8% de las ventas del segmento; en 2011 el 47.6% y en 2010 el 40.6%, respectivamente.

La mayoría de las ventas de la Compañía en esta región se realizan a través de distribuidores independientes, que posteriormente revenden los productos en los mercados comerciales, industriales y al menudeo.

3. Segmento Plásticos

El Segmento Plásticos de la Compañía fabrica sus productos en México y en Perú, comercializándolos principalmente en sus respectivos mercados.

La venta en este Segmento se realiza de manera directa al cliente industrial y al consumidor final. Algunos clientes son distribuidores independientes, que posteriormente venden los productos en los mercados comerciales, industriales, de la construcción y al menudeo.

4.Segmento Cemento

Este segmento iniciará operaciones en el 2013 y comercializará sus productos través de distribuidores en el centro del país y se dirigirá al mercado de autoconstrucción, principalmente.

(v) Legislación aplicable y situación tributaria

Aspectos Societarios

La Compañía y sus subsidiarias mexicanas están reguladas principalmente por la la Ley del Mercado de Valores y la Ley General de Sociedades Mercantiles y las subsidiarias extranjeras de la Compañía están reguladas por las leyes de los países en donde las mismas fueron constituidas.

Legislación Ambiental

Las principales operaciones de la Compañía están sujetas a las leyes y regulaciones ambientales de cada una de las jurisdicciones en las que opera, las cuales, entre otras cosas, tratan temas relacionados con emisiones a la atmósfera, descargas al suelo, aguas superficiales y aguas subterráneas, control del ruido, así como la generación, manejo, almacenamiento, transporte y el desecho de sustancias tóxicas y peligrosas.

Las operaciones de la Compañía en México, están sujetas a la Ley General de Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente y su reglamento, así como a diversas leyes estatales y municipales. De acuerdo con la legislación aplicable, las empresas que se dedican a actividades tales como las de la Compañía se encuentran sujetas a la supervisión y vigilancia de la SEMARNAT y de la PROFEPA.

La Compañía considera que sus operaciones cumplen con todos los aspectos relevantes de las leyes y reglamentos ambientales, incluyendo la Norma Oficial Mexicana 010-STPS-1999, que establece, entre otras cosas, la exposición máxima permitida a ciertas sustancias químicas (incluyendo un tipo específico de fibra de crisotilo).

Tarifas al Comercio Exterior

El TLCAN entró en vigor el 1 de enero 1994. Dicho tratado preveía la eliminación progresiva durante un período de 10 años de los aranceles que estuvieran vigentes sobre materia prima importada a México desde los Estados Unidos y Canadá, y sobre el producto terminado exportado a dichos mercados. Actualmente no hay un arancel aplicable a la importación de las materias primas de los Estados Unidos o Canadá, ni a la importación de los productos terminados de la Compañía a esos países, en particular de los productos del Segmento Metales destinados a esos mercados.

El TLCUE celebrado por México y la Unión Europea, entró en vigor el 1 de julio 2000. Dicho tratado preveía la eliminación progresiva durante un periodo de 6.5 años de los aranceles mexicanos vigentes a los productores de acero miembros de la Unión Europea. Aunque la Compañía no importa productos de esta región, dicho tratado le otorga a la Compañía una oportunidad para incrementar sus exportaciones a los países europeos miembros del TLCUE una vez eliminados los aranceles en la importación de productos terminados a dichos países, especialmente los productos del Segmento Metales.

México también ha celebrado algunos tratados de libre comercio con ciertos países de América Latina en los que la importación de los productos de Fibrocemento de la Compañía ha quedado exenta del pago de aranceles.

Asimismo, existen países con los que México no ha celebrado tratados de libre comercio y en consecuencia, la Compañía como empresa exportadora e importadora, está sujeta a los diferentes ordenamientos legales que le aplican a las exportaciones y a las importaciones, tales como la Ley de Comercio Exterior y su Reglamento, la Ley Aduanera y su Reglamento, la Ley del Impuesto General de Importación y Exportación y otras reglas fiscales de carácter general relacionadas con el comercio exterior.

Adicionalmente a lo anterior se deben y tienen que cumplir con medidas regulatorias y no arancelarias tales como permisos de las diferentes autoridades de los países a donde se exporta.

Situación Tributaria

La Compañía y sus subsidiarias mexicanas son contribuyentes del Impuesto Sobre la Renta en México y actualmente se encuentran al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones respecto de este impuesto. La Compañía cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para determinar su resultado fiscal consolidado con el de sus subsidiarias y actualmente se encuentran al corriente en el cumplimiento de dichas obligaciones. Asimismo, la Compañía y sus subsidiarias mexicanas son contribuyentes del Impuesto Empresarial a Tasa Única y actualmente se encuentran al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones respecto de este tributo y del impuesto al valor agregado y actualmente se encuentran al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones respecto de este tributo.

Asimismo respecto de su ejercicio fiscal de los años 2010 y 2011 la Compañía y sus subsidiarias han presentado ante las autoridades fiscales federales su dictamen fiscal formulado por un Contador Público Registrado.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no tenía conocimiento de ningún crédito fiscal a su cargo.

Regulación Antimonopolio

La adquisición de empresas, la venta de negocios o las alianzas de negocio significativas, requieren de la aprobación previa de la Comisión Federal de Compentencia, La negativa de dicha comisión en otorgar su aprobación puede tener por consecuencia la imposición de multas o la desinversión de activos de Elementia. Dado que las oportunidades para expandir las operaciones de la Compañía tienen un fuerte apoyo en la adquisición de negocios en marcha, es posible que la Emisora enfrente un muy detallado escrutinio por parte delas autoridades de competencia en los países en los cuales opera. *Ver Factores de Riesgo*. Factores de riesgo relacionados con México y otros países en los que opera. Leyes antimonopolio en México y en otros países en los cuales opera la Compañía pueden limitar su capacidad para expandir sus operaciones.

Cambias a las leyes federales que afectan a la Compañía

Durante 2012, en México hubo diversos cambios en la normatividad federal a la que está sujeta la Compañía, entre los cuales podemos destacar los siguientes:

- Reformas al Reglamento de la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente en materia de evaluación del impacto ambiental, publicada en el Diario Oficial de la Federación (“DOF”) el 26 de Abril de 2012.
- Reformas a la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, la última reforma publicada fue publicada en el DOF el 30 de Mayo de 2012.
- Acuerdo por el que se expide el Programa de Ordenamiento Ecológico General del Territorio.
- Decreto por el que se expide la Ley General de Cambio Climático.
- Norma Oficial Mexicana NOM-047-SSA1-2011, Salud ambiental-Índices biológicos de exposición para el personal ocupacionalmente expuesto a sustancias químicas.
- Norma Oficial Mexicana NOM-011-SCT2/2012, Condiciones para el transporte de las substancias y materiales peligrosos envasadas y/o embaladas en cantidades limitadas.
- Norma Oficial Mexicana NOM-002-SCT/2011, Listado de las substancias y materiales peligrosos más usualmente transportados.
- Norma Oficial Mexicana NOM-023-STPS-2012, Minas subterráneas y minas a cielo abierto - Condiciones de seguridad y salud en el trabajo.
- Reglamento de la Ley Minera.
- Norma Oficial Mexicana NOM-159-SEMARNAT-2011, la cual establece los requisitos de protección ambiental de los sistemas de lixiviación de cobre.

(vi) Recursos humanos

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía tenía 5,883 empleados, de los cuales 32.5% eran empleados de confianza y 67.5% sindicalizados, en junio del 2012 se desincorpora Almexa. Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía tenía 6,005 empleados, de los cuales 5,967 eran empleados de tiempo completo. Aproximadamente 30.4% los empleados eran de confianza y 69.6% sindicalizados. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía tenía 7,777 empleados. Aproximadamente 32.6% los empleados eran de confianza y 67.4% sindicalizados (incluyendo personal de Aluminio Conesa desincorporado en junio de 2011). La Compañía tiene celebrados 19 contratos colectivos de trabajo con distintos sindicatos y centrales obreras. Los contratos colectivos de trabajo suelen ser renegociados cada año, excepto por el contrato colectivo de trabajo Boliviano, que se renegocia cada dos años.

Además de los empleados de tiempo completo, la Compañía mantiene contratos con empresas mediante los cuales obtiene los servicios de empleados temporales. Al 31de diciembre de 2012 la Compañía tenía aproximadamente 244 empleados temporales en el área de producción, de los cuales el 25.98% laboraba en México.

El número de empleados de la Compañía, por país, estaban divididos de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de			
Personal [(1)]	**2012**	**2011**	**2010**	**2009**
Bolivia	207	197	175	171
Colombia	620	655	632	574
Costa Rica	197	203	244	326
Ecuador	140	143	155	174
El Salvador	193	180	254	184
Honduras	168	188	118	175
México	4,193	4,254	6,038	5,691
Perú	156	176	150	146
Estados Unidos	9	9	11	0
Total	5,883	6,005	7,777	7,441

(1) Incluye empleados temporales de producción.

La Compañía se considera proactiva en el establecimiento y fomento de un clima laboral positivo. Históricamente la Compañía ha tenido una buena relación con sus sindicatos y sus empleados. La Compañía no ha tenido ninguna huelga que haya afectado sus operaciones.

En todas las jurisdicciones en las que la Compañía opera se proporcionan a los empleados las prestaciones estándar que las leyes aplicables establecen.

Relaciones Laborales

La Compañía tiene celebrados 19 contratos colectivos de trabajo con distintos sindicatos. Los contratos colectivos de trabajo suelen ser renegociados cada año, excepto por el contrato colectivo de trabajo Boliviano, que se renegocia cada dos años. Aproximadamente 65.4% del total de los empleados son representados por organizaciones sindicales. La imposibilidad de negociar exitosamente las renovaciones puede tener un efecto adverso en nuestras operaciones y los resultados de la Compañía. Asimismo, en caso de presentarse situaciones adversas para la Sociedad, la Sociedad podría tener dificultades para cumplir con las condiciones establecidas en dichos contratos, lo cual podría tener un impacto negativo en nuestras operaciones y en los resultados de la Compañía.

Las negociaciones de renovación se llevan a cabo acorde con la legislación correspondiente y con el apoyo del comité sindical de cada una de las operaciones, esto minimiza el posible riesgo y nos permite llevar a cabo un proceso transparente.

En cada revisión del contrato colectivo que se lleva a cabo, se revisan las prestaciones y se presupuestan éstas y/o las nuevas, con esto se previenen cualquier incumplimiento de las mismas y se reducen riesgos de contingencia legal y/o laboral.

La Compañía no está exenta a presiones por parte de los sindicatos para incrementar los beneficios de sus agremiados, lo cual podría repercutir en los resultados de la Compañía. De igual forma, no puede garantizarse que las relaciones con los trabajadores sindicalizados estarán exentas de disputas individuales o colectivas. Una disputa colectiva con interrupción temporal o huelga prolongada de nuestros trabajadores podría tener un impacto negativo en nuestras operaciones y en los resultados de la Compañía.

Nuestro éxito depende de nuestra capacidad de retener cierto personal clave y nuestra capacidad de contratar personal clave adicional.

Dependemos del rendimiento de nuestros ejecutivos y empleados clave. En particular, nuestros funcionarios de primer nivel tienen experiencia considerable en el negocio que desempeñan la Emisora y sus subsidiarias, y la pérdida de cualquiera de ellos, o nuestra capacidad para atraer y retener suficientes funcionarios calificados adicionales, podría afectar negativamente nuestra capacidad para implementar nuestra estrategia de negocios.

Nuestro éxito futuro también depende de nuestra capacidad continua para identificar, contratar, capacitar y conservar personal calificado de ventas, de mercadotecnia, operaciones y administración. La competencia por dicho personal calificado es intensa. Es posible que no nos sea posible atraer, integrar o conservar dicho personal calificado. Nuestros negocios podrían verse afectados adversamente si no podemos atraer el personal necesario.

(vii) Desempeño ambiental

Las principales operaciones de la Compañía están sujetas a las leyes y regulaciones ambientales de cada una de las jurisdicciones en las que opera, las cuales, entre otras cosas, tratan temas relacionados con emisiones a la atmósfera, descargas al suelo, aguas superficiales y aguas subterráneas, control del ruido, así como la generación, manejo, almacenamiento, transporte y el desecho de sustancias tóxicas y peligrosas. Dichas regulaciones ambientales se han hecho cada vez más estrictas y se espera que la tendencia futura continúe en ese sentido. En México, las autoridades ambientales bajo el esquema de auditorías de inspección y como resultado de las mismas, pueden iniciar procedimientos administrativos y penales en contra de aquellas empresas que incumplan la legislación ambiental y tienen facultad para clausurar instalaciones, revocar licencias ambientales (necesarias para operar) e imponer sanciones y multas.

La Compañía genera residuos de ciertos productos que son clasificados como no peligrosos pero que deben ser manejados y desechados de conformidad con las leyes ambientales aplicables como la Ley General del Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, la Ley de Aguas Nacionales, la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de Residuos, y sus respectivos reglamentos. La SEMARNAT y la PROFEPA son las autoridades federales responsables de supervisar y vigilar a la Compañía en materia ambiental y de hacer cumplir las leyes y reglamentos en dicha materia en México. Las autoridades locales y municipales también regulan determinados aspectos de las operaciones de la Compañía en asuntos relacionados con desechos no peligrosos, uso de suelo y descargas de aguas residuales al alcantarillado y/o drenaje urbano.

Las plantas de fabricación de la Compañía que se utilizan cuentan con certificaciones ISO para la gestión de calidad (ISO-9001), del medio ambiente y la seguridad (ISO-14001) y de la OSHA para la salud ocupacional y gestión de la seguridad (OSHAS-18000). Además, muchas de las plantas de producción de la Emisora están certificadas por ONNCCE, CONAGUA, CERTIMEX, International Code Council, CSTB y la BASC. Por otra parte, la PROFEPA ha concedido a muchas de las plantas de fabricación de la Compañía en México la certificación de *Industria Limpia,* la cual certifica que nuestras plantas de fabricación están en plena conformidad con las leyes mexicanas ambientales. Los certificados de industria limpia son válidas por dos años y pueden renovarse si las instalaciones demuestran que siguen cumpliendo con los requisitos federales relacionados con el medio ambiente.

Los procesos de fabricación de la Compañía incorporan ciertos materiales peligrosos, que cuando se les permite flotar en el aire en altas concentraciones pueden ser tóxicos para los empleados. La Compañía ha incorporado controles y procedimientos de seguridad en sus procesos de fabricación diseñados para maximizar la seguridad de sus empleados y los alrededores de sus plantas de fabricación. La Empresa tiene un programa para capacitar a los empleados en el manejo de estos materiales peligrosos. Cada una de las plantas tiene un gerente del medio ambiente, seguridad y salud quien es responsable de la aplicación y el cumplimiento de los controles y procedimientos de seguridad.

Las nuevas empresas adquiridas por el Grupo, se incluyen en los planes de integración de inmediato a las normas ambientales de cada país, como son: el conocimiento y cumplimiento con las políticas corporativas y asegurar el cumplimiento con la legislación en materia ambiental propia de cada país.

Actualmente no hay procedimientos judiciales o administrativos que se consideren relevantes en curso en contra de la Compañía relacionados con temas ambientales. La Compañía considera que sus operaciones cumplen con todos los aspectos relevantes deben ajustarse en todos sus aspectos, con todas las leyes y reglamentos ambientales, incluyendo la Norma Oficial Mexicana 010-STPS-1999, que establece, entre otras cosas, la exposición máxima permitida a ciertas sustancias químicas (incluyendo un tipo específico de fibra de crisotilo).

Dentro de las acciones que la Compañía llevó a cabo a lo largo del año 2012 se pueden destacar:

- Inicio del proyecto de reincorporación de lodos residuales de Fibrocemento con el objetivo de disminuir su evacuación, los resultados de esta acción se reflejarán en el año 2013.
- Se cambió el desmoldante en moldeados sustituyendo el aceite por agua, disminuyendo el volumen de residuos y la utilización de recursos.
- Utilización de plástico residual generado en la planta en la fabricación de tinacos y cisternas de polietileno.

(viii) Información del mercado

Las operaciones de la Compañía se enfocan a la fabricación de productos que son utilizados en los sectores de la construcción, vivienda, infraestructura, e industrial. Las Cadenas Productivas están orientadas hacia diferentes sectores de la industria y se clasifican de acuerdo con el tipo de producto. En general, las operaciones de Elementia se enfocan en industrias que utilizan cobre, Fibrocemento, y plástico. Mediante sus Segmentos de negocio participa en la fabricación de diversos productos. En el Segmento Metales los productos principales son tubos de cobre, piezas forjadas y maquinadas, chapas, alambresy barras; en el Segmento Construsistemas, incluyen los siguientes: tejas, láminas, paneles, tableros, molduras, tuberías y tanques; en el Segmento Plásticos se fabrican y comercializan el plástico de poliestireno expandible y el extruido, el cual es utilizado principalmente en la construcción, la agricultura y la industria alimenticia, así como láminas de polipropileno para techos.

1. Segmento Metales

Los principales competidores de la Compañía en el segmento de cobre y sus aleaciones en México son Golden Dragon ubicado en Monclova, Coahuila; Grupo IUSA ubicada en Pastejé, Estado de México, así como Mueller Comercial de México, en Monterrey Nuevo León y Luvata ubicada en Monterrey, N.L..

Los principales competidores fuera de México son Hussey, Dragon, Mueller (tubos y conexiones), Kobe Weiland (tubo y lámina), Revere (lámina), Chase brass (barra), Cerro Cooper (tubo y conexiones), Elkhart y Nibco (conexiones),

2. Segmento Construsistemas

- Regiones Norteamérica, Centroamérica y Andina

La Compañía compite con productores de Fibrocemento mexicanos y extranjeros. Durante el año 2012, la Compañía fue líder en el mercado mexicano de Fibrocemento, siendo en México, el único productor de dicho producto. En México, la Compañía en éste segmento compite con productos como el cemento, hormigón, cartón, policarbonato y arcilla.

Región América del Norte

No existen competidores que fabriquen los productos Fibrocemento como los que hace la Compañía en México, sin embargo, los principales competidores de la Compañía en este segmento utilizan materia prima distinta como el acero, el PVC y el yeso, entre otros, y son Fabricaciones Industriales Túmex S.A. de C.V., Tubacero S.A. de C.V., Tubesa S.A. de C.V., Durman Esquivel S.A. de C.V., Amanco México, S.A. de C.V., ADS Mexicana S.A. de C.V., Sistemas Avanzados de Drenaje S.A. de C.V., Rotoplas S.A. de C.V., Grupo IUSA, S.A. de C.V, Tubocreto, S.A. de C.V., Amitech México, S.A. de C.V., Cemix, S.A. de C.V., Rotomex, S.A. de C.V. y Ternium de México, S.A. de C.V.

Los principales competidores fuera de México son James Hardie Building Products Inc. (EUA), Certainteed Co (EUA), Nichiha Inc. (EUA), Duralita S.A. (El Salvador) y Colombit S.A. (Colombia).

Región de América Central

Los principales competidores de la Compañía en el Segmento Construsistemas para la región América Central son Duralita, S.A. y Metapan, S.A. Existen otros competidores que importan sus productos de otros países y lo comercializan en los países donde tenemos presencia, este es el caso de Panel Rey Mexicana, S.A., USG, S.A., Grupo Panel, S.A., Top Tec, S.A., y Colombit, S.A. Las marcas con las que la Compañía compite son Gypsum, Durock, Densglass y Metapan.

Región Andina

Los principales competidores de la Compañía en el Segmento Construsistemas para la región Andina son Colombit., TopTec, Manilit, Tubasec, Imbralit, Brasilit, Fibrolit, Confirbra, Pizarreño, Onduline.

3. Segmento Plásticos

En el Segmento Plásticos, la Compañía compite con productores de plástico mexicanos y extranjeros.

Los principales competidores de la Empresa para este segmento son: Grupo Industrial de Poliestireno, Espumados de Estireno, Formacel, Grupo Gama, Rotoplast, Ajover, Qualy Panel, Coexpan, Laminex, Cedap y Spartech.

4. Segmento Cemento

Los principales competidores en el Segmento son: Cemex, Cementos Cruz Azul, Cementos Moctezuma, Grupo Cementos Chihuahua y Holcim Apasco.

(ix) Estructura corporativa

Elementia es una sociedad controladora que lleva a cabo sus negocios a través de sus subsidiarias. La siguiente tabla contiene una lista de las principales subsidiarias directas e indirectas de Elementia al 31 de diciembre de 2012, indicando el porcentaje del capital social que en cada una de ellas detenta Elementia directa o indirectamente:

País	% Participación			
	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Cadena productiva
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 fibrocemento y tubería de concreto.
Maxitile Industries, S.A. de C.V. (Maxitile) (6)	-	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.

País	% Participación			
	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Cadena productiva
México:				
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
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.

País	% Participación			
	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Cadena productiva
Estados Unidos de América:				
Cooper & Brass Int. Corp. (Cooper)	100%	100%	100%	Distribución y venta de productos de cobre 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 Inmobiliaria, 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.

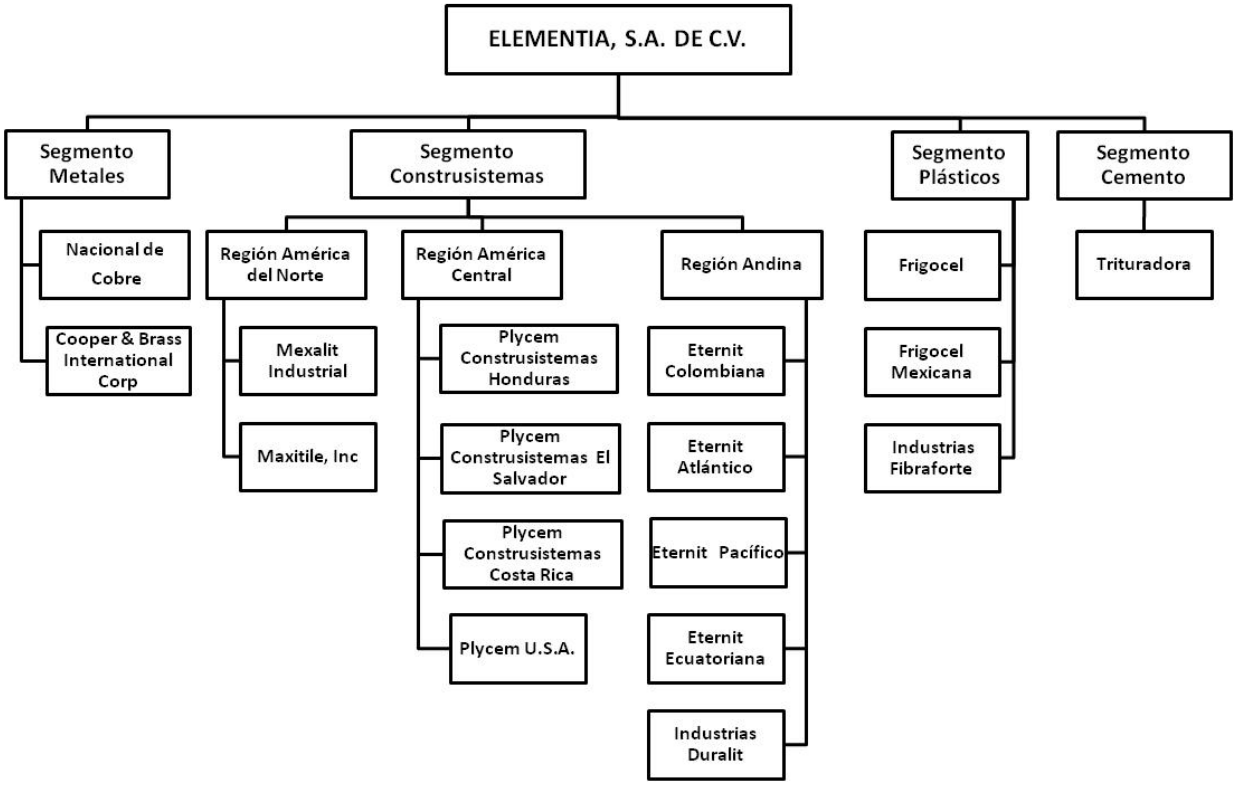
(6) Almexa Aluminio, S.A. de C.V. y Aluminio Holdings, S.A. de C.V. vendidas el 21de marzo de 2012.

(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 Empresa 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.

El siguiente diagrama muestra la estructura corporativa de Elementia y sus principales subsidiarias subcontroladoras y operativas al 31 de diciembre de 2012.



La Compañía otorga financiamientos a algunas de sus subsidiaras para necesidades de inversión o de capital de trabajo; dichos financiamientos se documentan en términos y condiciones similares a los que la Compañía contrató en el financiamiento correspondiente o en condiciones de mercado. Asimismo, la Compañía, a través de sus subsidiarias proporciona servicios de asistencia técnica, servicios financieros y de tesorería, legales, contables, fiscales, estudios económicos, recursos humanos y planeación corporativa a las de mas subsidiarias de la Compañía.

(x) Descripción de los principales activos

Elementia es una sociedad controladora, sus principales activos consisten en las acciones de sus subsidiarias. *Ver "Sección 2 (b) La Emisora – Descripcion del Negocio – Estructura Corporativa"*.

Al 31 de diciembre de 2012, las subsidiarias de la Compañía eran propietarias de las plantas, bodegas y oficinas en México, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Estados Unidos, y Honduras. La capacidad de producción total de las plantas en los cuatro segmentos de negocio Metales 86.2 mil toneladas, Construsistemas 957.0 mil toneladas, Plasticos 23.4 mil toneladas y Cemento, un millón de toneladas

Segmento y Plantas	País	Año de inicio de operación	Estimación de capacidad máxima instalada[1]	Porcentaje utilizado 2012	Productos	Certificaciones
Metales:						
Vallejo	México	1950	24,000	83	Láminas de cobre y sus aleaciones	*Industria Limpia*, ISO 9001-2000, ISO 14401
Toluca.....	México	1966	5,900	70	Conexiones y valvulas para agua y gas, reguladores, pigtail, fléxicos de agua y gas, conexiones industriales, forjas y maquinado equipo original.	ISO9001:2008; certificacion UL para Pigtail MH19565-1
Celaya y Toluca	México	1980 y 1966	25,300	70	Barras de laton de cobre; soleras de latón y cobre; perfiles de latón y cobre, alambres redondos y de formas especiales.	ISO9001:2008, ISO 14001:2004
San Luis Potosí	México	1981	31,000	83	Tubos de cobre y aleaciones; conexiones soldables.	ISO 9001:2000, *Industria Limpia*,
Construsistemas						
Santa Clara.....	México	1954	163,400	56	Tubería de Fibrocemento, láminas de Fibrocemento, perfiles estructurales, tejas y tinacos de plástico.	ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, Industria Limpia, NMX-C-012, NMX-C-039, NMX-C-374, NOM-006-CONAGUA, ICC, CSTB, Pacto Global
Guadalajara (Eureka)	México	1960	90,000	48	Tinacos y cisternas de poliestireno, lámina plana (lisa o texturizada tipo madera o estuco), lámina ondulada, teja San Miguel.	ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, OHSAS 18001:2007, Industria Limpia, NMX-C-374, NOM-006-CONAGUA, ICC , Pacto Global
Nuevo Laredo	México	2006	72,000	43	Tablillas	ISO 9001:2008, ICC
Villahermosa.....	México	1977	46,080	47	Lámina estructural en "V", tejas y productos moldeados para techo, tinacos de poliestireno, cisternas y tanques sépticos.	*ISO 9001-2008; Pacto Global*
Chihuahua.....	México	1962	575	15	Productos de fibrocemento, tubería para agua potable y sistemas de drenajes, productos de rotomoldeo. (A partir de junio 2011, sólo produce tinacos y cisternas)	*Industria Limpia*, ONNCCE, ISO 9000, CERTIMEX, CONAGUA
Cartago	Costa Rica	1964	64,000	77	Tablones de Fibrocemento para pisos de losa, paredes, techos, tablones de Fibrocemento para fachadas y paredes exteriores, paneles, molduras de Fibrocemento y plafones para techo.	ISO 9001, ISO 14001, OSHAS 18001
San Pedro Sula.....	Honduras	1980	54,000	55	Paneles para interiores y exteriores, bajopisos, techos falsos, bases para techo y molduras.	ISO 9001, ISO 14001, OSHAS 18001
El Salvador	El Salvador	1986	50,000	52	Láminas de Fibrocemento para techos y paredes, esquineros, perfiles y accesorios para techos.	ISO 9001, ISO 14001, OSHAS 18001
Eternit Colombiana.....	Colombia	1942	135,000	72	Productos de Fibrocemento: teja para techos, paneles para techos falsos, piso autoclavado, láminas. Pintura, Masillas, Tinacos de plástico, teja traslúcida de PVC	ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, OHSAS 18001:2007, BASC Version 3-2008

Segmento y Plantas	País	Año de inicio de operación	Estimación de capacidad máxima instalada[1]	Porcentaje utilizado 2012	Productos	Certificaciones
Eternit Pacífico	Colombia	1945	72,000	71	Teja para techos de Fibrocemento, láminas y paneles para plafones para techo y pinturas	ISO 9001, ISO 14001,OHSAS 18001 (Bureau Veritas) y BASC (WBO)
Eternit Atlántico.....	Colombia	1945	69,000	90	Teja para techos de Fibrocemento, láminas y paneles para plafones para techo, pinturas y tinacos de plástico.	Bureau Veritas, ISO 9001, ISO 14001, OSHAS 18000, BASC
Eternit Ecuatoriana	Ecuador	1978	70,000	76	Láminas de fibrocemento onduladas y planas, cielos rasos, Pintura, productos moldeados	INEN 1320 Tipo III, INEN 1320 Tipo IV, ISO 9001, ISO14001, OSHAS:18001
Duralit Bolivia	Bolivia	1977	68,000	100	Láminas de Fibrocemento liso y corrugado, tejas, tinacos de plástico, tanques sépticos y pinturas.	ISO 9001:2000, IBNORCA (Instituto Boliviano de Normalizacióny calidad, Certificado de sello de producto NB 673:2010, Certificado de Aprobacion. Renovado en fecha: 07/02/2011.
Segmento Plásticos:						
Expansión La Luz.....	México	1983	4,080	40.7	Productos de la construcción de poliestireno expandido, tiras de panel, molduras, paneles para cámaras de refrigeración y semillero, casetón, bovedilla, Placa, Molduras, Medias Caña .	NOM-018, Pacto Global
Extrusión Cuamatla.....	México	1980	9,360	51.5	Planta de poliestireno industrial para productos laminados y termoformados, rollos, láminas, vasos, platos y contenedores industriales.	, Pacto Global
Industrias Fibraforte	Perú	1993	10,000	98%	Láminas de polipropileno y policarbonato	ISO 9001: 2000 ICONTEC
Segmento Cemento:						
Trituradora	México	2012	1 millón	Por iniciar	Cemento	

(1) En toneladas por año.
(2) Esta planta fue cerrada en octubre de 2011.

Los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron mediante factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

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:

	% de valor residual	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.

Centros de Distribución, Tiendas y Oficina de Ventas

La Compañía comercializa sus productos a través de una extensa red de distribución conformada por centros de distribución, tiendas y oficina de ventas**: /**

Ubicación	**Formato**	**Productos/Segmentos**	**Rentado/Propio**
Monterrey.....	Centro de Distribución	Metales	Rentado
Guadalajara	Centro de Distribución	Metales	Rentado
Puebla.....	Centro de Distribución	Metales	Propio
Cd. Juárez.....	Centro de Distribución	Metales,	Rentado
León	Centro de Distribución	Metales	Rentado
Tijuana	Centro de Distribución	Metales	Rentado
Mérida, Yuc	Centro de Distribución	Metales	Rentado
Houston, Texas	Oficina de Ventas	Metales	Rentado
Ciudad de Monterrey, N.L.	Centro de Distribución	Construsistemas	Propio
Laredo, Texas	Almacén	Metales	Rentado
Itagui, Antioquía, Colombia.....	Centro de Distribución	Fibrocemento	Rentado
Chiclayo, Perú	Centro de Distribución	Plásticos	Rentado
Arequipa, Perú	Centro de Distribución	Plásticos	Rentado

Seguros

Actualmente la Compañía cuenta con diversas pólizas de seguro que amparan las plantas y centros de distribución antes mencionados contra distintos tipos de riesgo. Dichas pólizas se consideran adecuadas para el tipo de industria que se opera.

Garantías

A la fecha del presente Reporte Anual, Elementia no garantiza con sus activos crédito alguno.

Sin perjuicio de lo anterior, la emisión ELEM 10 de los Certificados Bursátiles, originalmente fue avalada por las siguientes subsidiarias (directas o indirectas) de la Compañía: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Productos Nacobre, S.A. de C.V., Almexa Aluminio, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Eureka, S.A. de C.V., Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V., Maxitile Industries, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., y The Plycem Company, Inc. Como resultado de una reestructura corporativo que ha incluido fusiones y venta de subsidiarias, a la fecha del presente Reporte Anual, las empresas subsidiarias de la Emisora que avalan la emisión ELEM 10 de los Certificados Bursátiles son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., The Plycem Company Inc., Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V. y Frigocel, S.A. de C.V.

Por su parte, el Club Deal Crédito, tiene por fiadores a las empresas Elementia, S.A. de C.V., Maxitile Industries, S.A. de C.V. (fusionada en 2012 con Mexalit), y Frigocel, S.A. de C.V. (Ver *"Sección 3 (c) Información Financiera – Informe de Créditos Relevantes"*).

Inversiones

A lo largo del año 2012, la Empresa realizó inversiones en activos productivos por Ps$2,112.6 millones, que se destinaron principalmente a la construcción de la planta de cemento y a la adquisición de maquinaria y equipo.

Durante el año 2011, la Compañía realizó inversiones de capital por un monto Ps$1,835.0 millones, aplicados en el proyecto de la planta de cemento, en la adquisición de maquinaria y equipo y en equipo de transporte.

En 2010, la Compañía realizó inversiones de capital de Ps$1,292.2 millones. Entre los proyectos más importantes se encuentran: (i) la implementación de nuevas tecnologías; (ii) productividad y calidad, (iii) la mejora de equipos; (iv) aumento de capacidad instalada; (v) protección al medio ambiente, el desarrollo de nuevos productos e investigación y desarrollo.

Las cifras de inversiones para 2012 y 2011 se obtienen de estados financieros dictaminados elaborados según IFRS, y la cifra correspondiente para 2010, se obtuvo de estados financieros elaborados según NIF's.

(xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

La Compañía en el curso ordinario de sus negocios, es parte en diversos procesos administrativos y judiciales en materia civil, laboral y fiscal. En la opinión de la Compañía, ninguno de estos procesos, denuncias o investigaciones pendientes debieran de tener un efecto material adverso en su condición financiera o los resultados de su operación.

- Respecto de la investigación *anti-dumping* iniciada por el Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) referida en el reporte del año pasado, Nacional de Cobre, S.A. de C.V. continua con la defensa del mismo. El 31de Diciembre de 2011, el Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) inició formalmente una revisión a las ventas de Nacional de Cobre, S.A. de C.V. por el periodo comprendido del 22 de Noviembre de 2010 al 31 de Octubre de 2011 (Primer Revisión).

  El Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) publicó una resolución preliminar de la Primer Revisión el 10 de Diciembre de 2012, en la que concluyó que en el periodo revisado no existe un promedio ponderado de margen de dumping (*weighted-average dumping margin)* respecto de las ventas de Nacional de Cobre, S.A. de C.V. que fueron sujetas a la Primer Revisión. El Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) tiene 120 días contados a partir de la publicación de la resolución para emitir su resolución final, que sería el 9 de Abril de 2013, sin embargo este plazo puede extenderse 60 días más, es decir hasta el 8 de Junio de 2013, la cual surtirá efectos a partir de que sea publicada en el Registro Federal, y que normalmente es una semana después de la fecha límite. Esperando que la resolución definitiva de la primer revisión sea en el mismo sentido que la preliminar.

  El 30 de Diciembre de 2012, el Departamento de Comercio de EUA *(U.S. Department of Commerce, DOC*) inició formalmente una revisión a las ventas de Nacional de Cobre, S.A. de C.V. por el periodo comprendido del 1 de Noviembre de 2011 al 31 de Octubre de 2012 (Segunda Revisión).

- Respecto de las demandas que Maxitile Inc. y Mexalit Industrial tenían en las cortes del estado de Nueva York, Estados Unidos de Norteamérica, junto con, aproximadamente, otras veintiocho empresas, por una enfermedad que sufrió uno de los dos demandantes en dicho proceso, llamada mesotelioma, el 27 de Septiembre de 2011 la Suprema Corte de Nueva York desechó la demanda presentada en contra de Maxitile, Inc., por falta de *jurisdicción personal* y por incumplimiento del demandante en afirmar su declaración. En cuanto a Mexalit Industrial, esta empresa no fue debidamente notificada y no está obligada a contestar la demanda ni a ser parte dentro del proceso judicial, hasta en tanto se le notifique.

Hasta donde es del conocimiento de la Compañía, ninguno de los accionistas, consejeros y principales funcionarios de la misma son parte de algún procedimiento judicial que pudiera afectar adversamente los resultados de operación o la situación financiera de la Compañía.

Con base en la información contenida en sus estados financieros, los cuales han sido auditados, la Empresa considera que no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.

(xii) Acciones representativas del capital social

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2011 la Empresa adoptó la modalidad de capital variable y la reconfiguración del capital social.

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.

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.

El capital social al 31 diciembre de 2012 estaba integrado por 29’208,810 acciones ordinarias nominativas, divididas en dos series: 4’855,533 de la serie “A” y 10’917,191 de la serie “A” sub-serie “L”, así como en 4’136,221 de la serie “B” y 9’299,865 de la serie “B” sub-serie “L”, sin expresión de valor nominal. Las cifras del capital social se presentan a continuación:

No. Acciones	2012	2011
Serie A	4,855,533	4,260,976
Serie A Sub-serie L	10,917,191	9,580,388
Suma Series A y Serie A Sub-serie L	15,772,724	13,841,364
Serie B	4,136,221	3,629,775
Serie B sub-serie L	9,299,865	8,161,071
Suma Series B y Sub-serie B-L	13,436,086	11,790,846
Total número de acciones	29,208,810	25,632,210

Importe (miles de pesos) [(1)]	2012[(1)]	2011[(1)]
Serie A y subserie A-L	876,589	247,441
Serie B y subserie B-L	746,726	210,784
Capital Social Histórico	1,623,314	458,225
Actualización hasta 1998	389,590	389,590
Total Capital Social	2,012,905	847,815

(1) Cifras con base en estados financieros elaborados con IFRS.

Las acciones de las Series “A” y “B”, son ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, con derecho de voto, que representan parte del capital social de la Sociedad.

Las acciones de las Series “A” y “B” subseries “L”, otorgan a sus titulares derechos de voto limitados en términos de lo dispuesto por el artículo 113 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, en virtud de que dichas acciones únicamente gozarán de derechos de voto en aquellas asambleas generales extraordinarias de accionistas que se reúnan para discutir y resolver respecto de los siguientes asuntos:

- Prórroga de la duración de la sociedad.
- Disolución anticipada de la sociedad.
- Cambio de objeto de la sociedad.
- Transformación de la sociedad.
- Fusión con otra sociedad.

Cada Serie de acciones será automáticamente convertida en:

a) Acciones de la Serie “A” cuando cualquier accionista de la Serie “A” adquiera por cualquier causa acciones de la Serie “B”.

b) Acciones de la Serie “B” cuando cualquier accionista de la Serie “B” adquiera por cualquier causa acciones de la Serie “A”.

3) INFORMACIÓN FINANCIERA

(a) Información financiera seleccionada

Las siguientes tablas muestran un resumen de la información financiera consolidada y operativa de la Compañía. Esta información se debe leer de forma conjunta y está totalmente sujeta a los términos completos de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de la Emisora incluyendo las notas relativas a los mismos, los cuales se deben leer junto con la información financiera incluida en el presente Reporte Anual..

A partir del 1 de enero de 2012 la Compañía adoptó las IFRS 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.

De acuerdo con lo que establece al artículo segundo transitorio de la Resolución que modificó la Circular Única de Emisoras (publicada el 12 de octubre de 2012), la información financiera que se incluye en el presente Reporte Anual, incluye únicamente la que puede ser comparada en los términos de dichas IFRS que resulta aplicable para los primeros estados financieros elaborados con dichas normas, es decir la que corresponde a los ejercicios 2012 y 2011.

Asimismo, dicho resumen debe leerse conjuntamente con todas las explicaciones proporcionadas por la administración de la Compañía en la Sección “3(d) Información Financiera Seleccionada – Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y la Situación Financiera de la Emisora”.

A continuación se presenta información financiera seleccionada de Elementia, en millones de pesos nominales y, excepto para los datos por acción, presentados en unidades, y datos de rotación que son índices.

Estado Consolidado de Resultados Integrales:	Año terminado al 31 de diciembre de 2012	2011
Operaciones continuas:		
Ventas netas	**$13,505.9**	**$14,505.2**
Costo de ventas	10,273.4	11,463.2
Utilidad bruta	**3,232.5**	**3,042.0**
Gastos de operación	1,887.7	1,859.3
Pérdida (utilidad) cambiaria	345.4	(138.0)
Ingresos por intereses	(31.0)	(34.2)
Gastos por intereses	288.7	467.2
Comisiones bancarias	19.5	13.8
Otros (ingresos) gastos – Neto	(21.1)	(88.6)
Participación en resultados de asociadas	(34.8)	0.0
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y operaciones discontinuas	**777.9**	**962.6**
Impuestos a la utilidad	(38.6)	440.1
Utilidad antes de las operaciones discontinuadas	**816.6**	**522.5**
Operaciones discontinuas:		
Pérdida en operaciones discontinuas	501.2	827.4
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año	**315.4**	**(304.9)**
Otras partidas de utilidad integral netos de impuestos a la utilidad		
Pérdida actuarial	(79.3)	(64.7)
Valuación de instrumentos derivados	6.7	(29.1)
Ajuste por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	(8.9)	269.7
Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional	315.8	584.6
Total de otras partidas de la utilidad integral	**234.3**	**760.5**
Utilidad integral neta consolidada del año	**549.7**	**455.6**
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:		
Participación controladora	325.3	(316.9)
Participación no controladora	(9.9)	12.0
	315.4	**(304.9)**
Utilidad integral consolidada aplicable a:		
Participación controladora	558.8	443.5
Participación no controladora	(9.1)	12.2
	549.7	**455.6**
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	26,675.3850	25,632.2370
EBITDA[(1)]	**$1,876.6**	**$1,748.3**

(1) El EBITDA no es una medida financiera reconocida por las IFRS. El EBITDA está incluido en este Reporte Anual porque se considera que para ciertos inversionistas es útil como una medición complementaria para evaluar el desempeño financiero, la capacidad de pago de deuda y la capacidad de financiamiento de capitalizaciones. El EBITDA no debe ser considerado como sustituto de la utilidad neta, del flujo de caja derivado de la operación ni de otras razones financieras o de liquidez. La presentación del EBITDA puede no ser comparable con las medidas utilizadas por otras compañías.

Estados consolidados de posición financiera	Al 31 de diciembre de, 2012	2011
Información seleccionada del Balance General:		
Activo	**$22,008.4**	**$22,416.6**
Activo circulante:	**7,760.2**	**9,244.9**
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,761.9	3,539.5
Instrumentos financieros derivados	8.5	0
Cuentas por cobrar – Neto	2,926.4	3,267.5
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0	54.979
Inventarios – Neto	2,471.3	2,186.1
Otros activos circulantes	592.0	196.7
Propiedades, planta y equipo – Neto	11,822.5	11,186.9
Inversión en acciones de asociadas	813.4	777.3
Activo por beneficios a los empleados al retiro	239.1	319.4
Activos intangibles y otros activos – Neto	1,107.9	837.7
Otros activos	265.3	50.6
Pasivo	**11,019.5**	**13,136.7**
Pasivo circulante:	**3,520.3**	**4,904.8**
Porción circulante del pasivo a largo plazo	456.3	120.5
Proveedores	2,330.5	3,220.7
Impuestos y gastos acumulados	458.4	1,213.8
Cuentas por pagar a partes relacionadas	205.9	227.2
Instrumentos financieros derivados	0.0	1.1
Otros pasivos circulantes	69.2	121.6
Pasivos no circulantes:	**7,499.2**	**8,232.0**
Documentos por pagar a largo plazo	5,926.1	6,265.9
Impuestos diferidos e impuestos por pagar por beneficios en consolidación	1,507.9	1,921.5
Otros pasivos a largo plazo	65.2	44.6
Capital contable:	**10,988.9**	**9,279.9**
Total de la participación controladora	10,967.1	9,249.1
Total de la participación no controladora	21.8	30.8
Total del pasivo y capital contable	**22,008.4**	**22,416.6**

Estados consolidados de posición financiera	Al 31 de diciembre de, 2012	2011
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,112.6)	(1,835.0)
Depreciación y amortización del ejercicio	510.8	476.9
Rotación de cuentas por cobrar (días)	68.2	70.9
Rotación de cuentas por pagar (días)	82.8	102.6
Rotación de Inventarios (días)	87.8	69.6
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.0	0.0

Al amparo de un Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente por un monto de hasta $5,000’000,000.00 (cinco mil millones de pesos 00/100 M.N.) ó su equivalente en UDI’s, autorizado el 24 de septiembre de 2010 por un plazo de hasta 5 años, Elementia, S.A. colocó y cotiza 30,000,000 Certificados Bursátiles de largo plazo, avalados, con valor nominal de $100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno, con clave de pizarra “ELEM 10”, emitidos el 27 de octubre de 2010, fecha de vencimiento el 22 de octubre de 2015, que serán amortizadas mediante un pago único en esta última fecha, por un plazo de 1,821 días (aproximadamente 5 años),

pagando una tasa de interés bruto anual que se calcula cada 28 días tomando como base la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de 28 días más 2.75 (dos punto setenta y cinco) puntos porcentuales, tasa pagadera cada 28 días. La calificación de riesgo crediticio asignada a la emisión ELEM 10 por Fitch México, S.A. de C.V. es A+ (mx) y por Moody's de México, S.A. de C.V. es Ba3, en escala global y A3.mx en escala nacional en México. Actúa como representante común Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y como depositario el S.D. INDEVAL Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

La emisión ELEM 10 de Certificados Bursátiles originalmente fue avalada por las siguientes subsidiarias (directas o indirectas) de la Compañía: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Productos Nacobre, S.A. de C.V., Almexa Aluminio, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Eureka, S.A. de C.V., Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V., Maxitile Industries, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., y The Plycem Company, Inc.

Como resultado de una reestructura corporativo que ha incluido fusiones y venta de subsidiarias, a la fecha del presente Reporte Anual, las empresas subsidiarias de la Emisora que avalan la emisión ELEM 10 de los Certificados Bursátiles son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., The Plycem Company Inc., Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V. y Frigocel, S.A. de C.V.. En razón de estos avales, a continuación se presentan cifras financieras en millones de pesos, seleccionadas de estas subsidiarias:

	Al 31 Diciembre 2012 (cifras en miles de pesos)				
Subsidiarias que avalan los Certificados Bursátiles	**Ventas**	**Utilidad Bruta**	**Activo Total**	**Pasivo Total**	**Capital Total**
Nacional de Cobre	7,917,055	891,724	8,332,138	5,073,639	3,258,499
Mexalit Industrial [(1)]	1,412,690	589,736	2,688,991	1,372,308	1,316,683
Plycem Company[(2)]	975,983	317,616	951,455	181,244	770,211
Comecop [(1)]	229,055	61,494	125,584	55,420	70,164
Frigocel [(1)]	244,248	30,979	160,695	54,616	106,079

[(1)] Cifras con base en NIF's
[(2)] Cifras originalmente presentadas en Dólares, convertidas al tipo de cambio Peso-Dólar promedio

Eventos Significativos

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía llevó a cabo diversas negociaciones que tuvieron por resultado la desinversión en Aluminio Conesa, sus activos y pasivos correspondientes, a partir del 6 de junio de 2011 y la desinversión en Almexa Aluminio, S.A. de C.V. y Aluminio Holdings, S.A. de C.V, a partir del 20 de abril de 2012.

La Compañía 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 Fibrocemento: 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).

(b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas

Las siguientes tablas muestran la información financiera con respecto a las ventas de los Segmentos Metales, Construsistemas y Cemento, así como por sectores económicos a los que destina sus productos y geográficamente por regiones, para los periodos que se presentan.

La información por segmentos de negocio que se incluye en esta sección del Reporte Anual difiere de la mostrada en la nota 24 de los estados financieros dictaminados que se anexan, como consecuencia del criterio utilizado para eliminar transacciones intercompañías.

Ventas por Segmento:

	Año terminado al 31 de diciembre de,					
	2012		2011		2010	
	(en miles de toneladas y millones de pesos)					
	Volumen Ventas	Ingresos Netos[(1)]	Volumen Ventas	Ingresos Netos[(1)]	Volumen Ventas	Ingresos Netos[(2)]
Metales	64.2	8,084.6	65.4	9,437.7	65.8	8,443.8
Construsistemas	667.0	4,931.5	651.4	4,375.7	656.0	4,738.8
Plásticos	21.5	797.1	20.0	708.2	14.0	483.9
Cemento	-	8.2	-	128.0	-	-
Eliminaciones	-	(315.5)	-	(144.4)	-	(969.0)
Total	752.7	13,505.9	736.8	14,505.2	735.8	12,697.5

(1) Cifras con base en estados financieros elaborados con IFRS.

(2) Cifras con base en estados financieros elaborados con NIF's, e incluye operaciones División Aluminio.

	2012	2011	2010
	(como porcentaje de Ingresos Netos)		
Metales	59.9%	65.1%	66.5%
Construsistemas	36.5%	30.2%	37.3%
Plásticos	5.9%	4.9%	3.8%
Cemento	0.1%	0.9%	0.0%
Eliminaciones	(2.3%)	(1.0%)	(7.6%)
Total	100.0%	100.0%	100.0%

Ventas por región:

Las tablas que se muestran a continuación contienen las ventas netas por región para los periodos que se mencionan, en cifras y en porcentajes.

	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 extranjeras	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

Ventas Nacionales vs Exportación

A continuación se presentan las ventas nacionales y de exportación en forma consolidada, el importe y la participación porcentual respecto de las ventas totales:

	Año terminado al 31 de diciembre de,								
	2012			2011			2010		
	Ventas [1]	Volumen	%	Ventas[1]	Volumen	%	Ventas[2]	Volumen	%
Nacionales	9,913.3	639.8	73.4%	10,506.7	626.3	72.4%	9,332.7	625.4	73.5%
Exportación	3,592.6	112.9	26.6%	3,998.5	110.5	27.6%	3,364.8	110.4	26.5%
Total	13,505.9	752.7	100.0%	14,505.2	736.8	100.00%	12,697.5	735.8	100.00%

(1) Cifras con base en estados financieros elaborados con IFRS.

(2) Cifras con base en estados financieros elaborados con NIF's, e incluye operaciones División Aluminio.

(c) Informe de créditos relevantes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los financiamientos con costo contratados por la Compañía y/o sus subsidiarias eran los siguientes, con cifras en miles de pesos:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre 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
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 Frigocel, 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 Frigocel, 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 Frigocel, 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.) pagarés en US$ 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
Contrato de 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.	-	-

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Contrato de 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	-	-
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
	6,398,346	6,408,131
Menos- Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a corto plazo	(456,267	(120,474)
Deuda a largo plazo	5,942,078	6,287,657
Menos- Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	(15,950)	(21,750)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante y gastos por colocación	$ 5,926,129	$ 6,265,907

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	1,415,237
	$ 5,942,078

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

Algunos de los contratos de préstamo contienen cláusulas restrictivas para la Compañía, 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 Empresa cumplió con las razones financieras.

Con fecha 30 de junio de 2011, la Empresa informó al público inversionista que liquidó en forma anticipada el Contrato de Crédito Sindicado que tenía contratados con diferentes bancos por un monto aproximado de $2,700 millones 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 permitió reducir sus gastos financieros en una cantidad estimada en US $11.4 millones.

La emisión de Certificados Bursátiles ELEM 10 obliga a la Compañía en los siguientes términos, de conformidad con el el título que ampara dichos Certificados Bursátiles, así como por las modificaciones aprobadas por las Asambleas Generales de Tenedores de los Certificados Bursátiles identificados con la clave de pizarra "ELEM 10", emitidos por Elementia, S.A. de C.V. celebradas los días 21 de julio de 2011 y 4 de diciembre de 2012:

Salvo que los Tenedores de la mayoría de los Certificados Bursátiles autoricen por escrito lo contrario:

1. La Emisora deberá utilizar los recursos derivados de la presente Emisión exclusivamente para los fines que se señalan en la Sección 1, "Destino de los Fondos" del presente Reporte Anual.

2. Entregar a la CNBV, a la BMV y a las demás autoridades gubernamentales e instituciones correspondientes, aquella información y documentación que señale la legislación y reglamentación aplicable.

3. Durante toda la vigencia de la presente Emisión, la Emisora deberá mantener el siguiente índice máximo de apalancamiento, según corresponda:

Período	**Índice Máximo de Apalancamiento** [(1)]
Desde e incluyendo el 1° de enero de 2012 y hasta el 30 de junio de 2012	3.50 veces a 1.0
Desde e incluyendo el 1° de julio de 2013 y hasta el 30 de junio de 2014	3.25 veces a 1.0
Desde e incluyendo el 1° de julio de 2014 y hasta el 30 de junio de 2015	2.75 a 1
Desde e incluyendo el 1° de julio de 2015 y hasta la Fecha de Vencimiento	2.50 a 1

(1) Obligación modificada según acuerdo de la asamblea de tenedores celebrada el 4 de diciembre de 2012.

Para efectos de lo anterior, se entenderá como *"índice máximo de apalancamiento"*, a la relación entre: (a) la deuda neta total consolidada de la Compañía y sus subsidiarias a la fecha correspondiente; y (b) el EBITDA (utilidad de operación más depreciación y amortización) consolidado de la Compañía y sus subsidiarias correspondiente a los cuatro últimos trimestres calendario.

A este respecto y en tanto se lleva a cabo la actualización correspondiente para reflejar dicho cambio, se otorga una dispensa a favor de la Emisora respecto al índice máximo de apalancamiento que actualmente se prevé, para que la misma se adecúe a aquel que se acordó en la presente Asamblea. La dispensa antes señalada se encontrará vigente desde la fecha de la presente Asamblea y hasta en tanto se obtenga el oficio de actualización por parte de las autoridades correspondientes. En el entendido, que la modificación al índice máximo de apalancamiento que se autoriza en la presente Asamblea tendrá efectos retroactivos a la fecha del último acuerdo que se adoptó en Asamblea de Tenedores a este respecto, es decir, al 21 de julio del 2011.

4. Durante toda la vigencia de la presente Emisión, la Emisora deberá mantener el siguiente índice de cobertura de intereses, según corresponda:

Trimestre Aplicable	**Índice Mínimo de Cobertura de Intereses** [(1)]
De la Fecha de la Emisión al segundo trimestre de 2011	3.0 a 1
Del 01 de julio de 2011 hasta e incluyendo el 30 de junio de 2012	3.0 a 1.0
Del 01 de julio de 2012 a Vencimiento	3.5 a 1.0

(1) Obligación modificada según asamblea de tenedores celebrada el 21 de julio de 2011

Para efectos de lo anterior, se entenderá como *"índice de cobertura de intereses"*, a la relación entre: (a) el EBITDA (utilidad de operación más depreciación y amortización) consolidado de la Compañía y sus subsidiarias para dicho periodo; y, (b) el gasto financiero consolidado de la Compañía y sus subsidiarias para dicho periodo.

A la fecha del presente Reporte Anual, Elementia cumple con estas limitaciones financieras.

Las subsidiarias de la Compañía, denominadas: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Productos Nacobre, S.A. de C.V., Almexa Aluminio, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Eureka, S.A. de C.V., Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V., Maxitile Industries, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., y The Plycem Company, Inc., otorgaron originalmente su aval para garantizar el pago de los Certificados Bursátiles ELEM 10. Sin embargo, debido a un proceso de reestructuración corporativa que ha incluido fusiones de empresas

subsidiarias y la Emisora, así como la venta de algunas otras subsidiarias, distintas asambleas generales de tenedores de los Certificados Bursátiles aprobaron que, a la fecha del presente Reporte Anual, la emisión ELEM 10 sea avalada por las subsidiarias Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., The Plycem Company Inc., Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V. y Frigocel, S.A. de C.V.

El Club Deal Crédito, obliga a la Emisora y sus subsidiarias a mantener las siguientes relaciones financieras:

(i) Índice de Cobertura de Intereses, que significa en cualquier momento y respecto de Elementia y sus subsidiarias, a nivel consolidado, el resultado de dividir el EBITDA consolidado entre los gastos financieros, en ambos casos, para el período de los últimos cuatro trimestres fiscales más recientes concluidos. Este índice de Cobertura de Intereses debe ser (a) mayor a 3.0 (tres punto cero) veces a 1.0 (uno punto cero) desde la Fecha de Cierre y hasta e incluyendo el 20 de junio de 2012; y (b) mayor a 3.5 (tres punto cinco) veces a 1.0 (uno punto cero) desde e incluyendo el 20 de junio de 2012 y hasta e incluyendo la Fecha de Vencimiento.

(ii) Índice de Deuda Neta a EBITDA Consolidado. Un Índice de Deuda Neta a EBITDA Consolidado (a) menor a 3.0 (tres punto cero) veces a 1.0 (uno punto cero) desde la Fecha de Cierre y hasta e incluyendo el 20 de junio de 2012; y (b) menor a 2.75 (dos punto setenta y cinco) veces a 1.0 (uno punto cero) desde e incluyendo el 20 de junio de 2012 y hasta e incluyendo el 20 de junio de 2013; y (c) menor a 2.5 (dos punto cinco) veces a 1.0 (uno punto cero) desde e incluyendo el 20 de junio de 2013 hasta e incluyendo la Fecha de Vencimiento.

(iii) Capital Contable. Un capital contable consolidado de Elementia no menor a la suma de $5,030’000,000.00 (cinco mil treinta millones de pesos 00/100 M.N.); en el entendido que, dicha suma podrá ser ajustada para reflejar el efecto neto por la venta o disposición permitidas conforme a la Cláusula Décima Octava, inciso (A) (iv) del Club Deal Crédito.

El Club Deal Crédito también establece diversas obligaciones de hacer y de ho hacer a Elementia

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía cumple con las relaciones financieras y las obligaciones que establece el Club Deal Crédito

La Compañía se encuentra al corriente en la totalidad de los pagos correspondientes de principal e intereresses, al amparo de los créditos mencionados con anterioridad y aquellos otros créditos o pasivos que se muestran en el balance general de la Compañía.

Evento subsecuente

El 20 de marzo de 2013 la Compañía liquidó en forma anticipada los créditos que tenía contratados con diferentes bancos (Club Deal) por un monto aproximado de $2,592 millones, mismos que fueron sustituidos por un nuevo crédito bajo un esquema de Club Deal, con mejores condiciones de tasas de interés en el mediano plazo, mejor perfil de vencimiento, que permite tener mayor flexibilidad en el manejo de la deuda financiera en el largo plazo.

(d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora

Consideraciones generales

Elementia es una empresa líder en la fabricación, distribución y comercialización de productos de cobre, Fibrocemento, concreto, poliestireno, polipropileno y cemento para el sector industrial, de la construcción y de infraestructura en México y en otros países de América Latina y con presencia en mercados de los EUA y Europa.

La Compañía cuenta con una diversificación geográfica en América Latina, así como una amplia gama de productos que atienden a diferentes sectores de la actividad económica de los países en los que opera. El negocio está compuesto por cuatro sectores principales, en el entendido que nos encontramos en proceso de incursionar en el sector de la fabricación y distribución de cemento como se explica a mayor detalle más adelante:

- Segmento Metales
- Segmento Construsistemas
- Segmento Plásticos
- Segmento Cemento

Las ventas netas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, las ventas netas fueron de Ps$13,505.9 millones (equivalente a US$1,025.6 millones) y el EBITDA de Ps$1,876.6 millones (US$142.5 millones). Los activos totales al cierre del ejercicio 2012, se ubicaron en Ps$22,008.4 millones (equivalente a US$1,691.6 millones). Las ventas netas de la Compañía en el 2011 fueron de Ps$14,505.2 millones (equivalente a US$1,166.8 millones) millones) y el EBITDA fue de Ps$1,748.3 millones (equivalente a US$140.6 millones); el total de activos en 2011 fue de Ps$22,416.6 millones (equivalente a US$1,607.2 millones).

Eventos significativos y factores que afectan la comparabilidad de la información financiera y el negocio de la Compañía

Adquisiciones y desinversiones

El 6 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Trituradora, la cual a partir del 2013 inicia operaciones en el sector de construcción con su planta de cemento, con una capacidad de producción de 1’000,000 de toneladas anuales de cemento, las cuales serán destinadas principalmente al sector de la autoconstrucción.

Con fecha 6 de junio de 2011, la Empresa 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”). Al mismo tiempo, la Empresa recibió como pago el 20% de las acciones de Cuprum.

El 20 de abril de 2012 se celebró el contrato de compraventa de acciones por la cual Elementia transmitió a Industria Mexicana de Aluminio, S.A. de C.V., la propiedad del 99.9% de las acciones representativas del capital social de Almexa Aluminio, S.A. de C.V. y de Aluminio Holdings, S.A. de C.V.

Condiciones Macroeconómicas Mundiales

El negocio de la Compañía es afectado por las condiciones económicas de varias industrias, incluyendo la de la construcción, la de manufactura, la de infraestructura urbana y rural, la automotriz y la de la refrigeración, entre otras. La Compañía tiene operaciones de manufactura y distribución en varios países de América, entre ellos México, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, Perú, y los EUA. Como resultado de lo anterior, las actividades de la Compañía, su condición financiera y sus resultados de operación dependen en gran medida de las condiciones económicas generales y entorno financiero en cada uno de los países en los que opera.

En el pasado, las economías de estos países se han visto afectadas por una serie de factores adversos, incluyendo:

- Los ciclos económicos de cada uno de dichos países en los sectores de la construcción residencial y comercial, automotriz, agricultura y consumo, entre otros. La siguiente tabla muestra el crecimiento económico, medido en términos de crecimiento del PIB para los años 2011,2010, 2009, 2008, 2007 y 2006, reportados por los países que más significativamente contribuyen a los resultados de operación de la Compañía:

	2012	**2011**	**2010**	**2009**	**2008**	**2007**	**2006**
México[(1)]	4.0%	3.9%	5.3%	(6.0%)	1.2%	3.2%	5.2%
Colombia[(2)]	4.0%	5.9%	4.0%	1.6%	3.5%	6.9%	6.7%
Costa Rica[(3)]	5.1%	4.4%	5.0%	(1.0%)	2.7%	7.9%	8.8%

(1) Fuente: Instituto Nacional de Geografía y Estadística. México
(2) Fuente: Banco de la República, Colombia.
(3) Fuente: Banco Central de Costa Rica.

- La incertidumbre con respecto a las condiciones políticas, sociales y económicas futuras, particularmente durante inmediatamente anteriores a las elecciones presidenciales y legislativas.

- La volatilidad e incertidumbre con respecto a los mercados globales de crédito y de capitales.

- La potencial devaluación de las monedas locales con respecto al dólar estadounidense o al Euro, y la potencial imposición de restricciones cambiarias.

- Las incertidumbres con respecto a recesiones económicas o aumentos significativos en la inflación y tasas de interés.

Adicionalmente, en años recientes, países como Colombia, Ecuador y Bolivia han experimentado un crecimiento significativo en la industria de la vivienda similar a la que ha venido experimentando México..

Política de administración de riesgos financieros

Las actividades que realiza la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el de las tasas de interés y el de precios, tales como el de inversión en títulos accionarios y el de futuros de precios de bienes genéricos) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Compañía busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos), así como fuera de éste (compromisos en firme y transacciones pronosticadas altamente probables de ocurrir). La administración de riesgos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados se rige por las políticas de la Compañía aprobadas por el Consejo de Administración y se lleva cabo a través de un departamento de tesorería. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en cooperación con sus subsidiarias. El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros, así como las políticas y límites asociados a otros riesgos específicos, los lineamientos en materia de pérdidas permisibles, cuando el uso de ciertos instrumentos financieros derivados es aprobado, cuando pueden ser designados o no califican con fines de cobertura, sino con fines de negociación, como es en el caso de instrumentos financieros derivados. El cumplimiento de las políticas establecidas por la administración de la Compañía y los límites de exposición son revisados por los auditores internos de forma continua. La tesorería corporativa reporta sus actividades de forma trimestral al Comité de Administración de Riesgos, un órgano del Consejo de Administración que monitorea los riesgos y las políticas implementadas para mitigar las exposiciones de riesgo.

Impacto de las fluctuaciones en las monedas extranjeras

La moneda funcional en la cual Elementia genera sus estados financieros consolidados es el Peso mexicano aunque la Compañía realiza operaciones en las monedas de cada país que las genera.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la deuda denominada en Dólares de la Compañía representaba 12.6% y 10.6% del pasivo total con costo de la Compañía, respectivamente, en tanto que el 87.4% y 89.4% , restantes estaba denominada en pesos mexicanos, respectivamente.

(i) Resultados de la Operación

Análisis comparativo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 comparado con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

La tabla que se muestra a continuación presenta la información financiera con respecto a los resultados de operación de la Compañía por los periodos que se indican.

	Año terminado al 31 de diciembre de	
Estado Consolidado de Resultados Integrales:	**2012**	**2011**
Operaciones continuas:		
Ventas netas	**$13,505.9**	**$14,505.2**
Costo de ventas	10,273.4	11,463.2
Utilidad bruta	**3,232.5**	**3,042.0**
Gastos de operación	1,887.7	1,859.3
Pérdida (utilidad) cambiaria	345.4	(138.0)
Ingresos por intereses	(31.0)	(34.2)
Gastos por intereses	288.7	467.2
Comisiones bancarias	19.5	13.8
Otros (ingresos) gastos – Neto	(21.1)	(88.6)
Participación en resultados de asociadas	(34.8)	0.0
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y operaciones discontinuas	**777.9**	**962.6**
Impuestos a la utilidad	(38.6)	440.1
Utilidad antes de las operaciones discontinuadas	**816.6**	**522.5**
Operaciones discontinuas:		
Pérdida en operaciones discontinuas	501.2	827.4
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año	**315.4**	**(304.9)**
Otras partidas de utilidad integral netos de impuestos a la utilidad		
Pérdida actuarial	(79.3)	(64.7)
Valuación de instrumentos derivados	6.7	(29.1)
Ajuste por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	(8.9)	269.7
Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional	315.8	584.6
Total de otras partidas de la utilidad integral	**234.3**	**760.5**
Utilidad integral neta consolidada del año	**549.7**	**455.6**
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:		
Participación controladora	325.3	(316.9)
Participación no controladora	(9.9)	12.0
	315.4	**(304.9)**
Utilidad integral consolidada aplicable a:		
Participación controladora	558.8	443.5
Participación no controladora	(9.1)	12.2
	549.7	**455.6**

Estado Consolidado de Resultados Integrales:	Año terminado al 31 de diciembre de 2012	2011
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	26,675.3850	25,632.2370
EBITDA	**$1,876.6**	**$1,748.3**

Ventas netas

Los ingresos de Elementia en el año 2012 disminuyeron 6.9% en comparación con el año anterior al ubicarse en Ps$13,505.9 millones. El decremento se explica principalmente por la caída en el precio de los metales (cobre 10%, zinc 11% y níquel 27%), lo que se refleja directamente en el precio de venta de los productos de la Compañía en el Segmento Metales. Otro aspecto que repercutió en el comportamiento de las ventas, fue que países como México y Colombia retrasaron sus proyectos de infraestructura y construcción. La Empresa tiene perspectivas positivas respecto al año 2013, prevé un buen comportamiento del sector de la construcción, que es el motor de las economías en desarrollo.

Costo de Ventas

Al 31 de diciembre de 2012, el costo de ventas se ubicó en Ps$10,276.4 millones, que en comparación con el año anterior representa un decremento de 10.4% que se explica por la caída en el precio de los metales, materia prima básica en el Segmento Metales.

Gastos de Operación

Los gastos operativos consolidados de Elementia durante 2012 fueron de Ps$1,887.7 millones que respeto al año anterior significa un incremento de 1.5%, que se explica principalmente por efectos de la inflación.

Otros (ingresos) gastos, netos

La partida de otros gastos al cierre del año 2012 fue de Ps$21.1 millones, 76.2% menor a los Ps$88.6 millones del año 2011. Estos otros gastos corresponden a ingresos por venta de activos.

Costo Financiero

El costo financiero neto del periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2012 fue de Ps$622.6 millones, Ps$313.8 millones mayor al reportado en el 2011, lo que se explica por un efecto cambiario ya que en 2011 se reportó una utilidad de Ps$138.0 millones, mientras que en 2012 se observó una pérdida de Ps$345.4 millones.

La siguiente tabla muestra el costo financiero por los periodos que se presentan a continuación:

	Año terminado al 31 de diciembre del,	
	2012	**2011**
	(en millones de pesos)	
Ingresos por intereses	(31.0)	(34.2)
Comisiones bancarias	19.5	13.8
Gastos por intereses	288.7	467.2
Pérdida cambiaria, neta	345.4	(138.0)
Total	622.6	308.7

Impuesto a la Utilidad

El impuesto sobre la renta acumulado en 2012 asciende a Ps$38.6 millones como ingreso, contra el gasto reportado en 2011 por Ps$440.0 millones. 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 Consolidada

En el ejercicio 2012, la Empresa reportó una utilidad neta consolidada de Ps$315.4 millones, derivada de un mejor resultado de operación.

EBITDA

El EBITDA reportado en el ejercicio 2012 fue de Ps$1,876.6, un 7.3% mayor al mismo período de 2012, derivado de un mejor resultado de operación.

Resultados por Segmento

Construsistemas

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

Metales

Este Segmento reportó ventas en 2012 por $8,084.6 millones de pesos un 14% menores al mismo periodo del 2011, debido a la caída en los precios de los metales que impactan los precios de venta. 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 este Segmento 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.

(ii) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Inversiones de Capital

Las inversiones de capital incluyen inversiones en nuevas tecnologías, inversiones en mejoras para las plantas de producción e inversiones para la expansión de la capacidad instalada en las plantas de producción.

A lo largo del año 2012, la Empresa realizó inversiones por Ps$2,112.6 millones, que se aplicaron principalmente a la construcción de la planta de cemento que inició operaciones en 2013 y a CAPEX de mantenimiento.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha realizado inversiones por un monto Ps$1,835.0 millones, aplicados en el proyecto de la planta de cemento y mejora de equipos.

Investigación y Desarrollo

La Compañía se esfuerza continuamente en desarrollar nuevos y avanzados procesos de producción para aumentar la eficiencia operativa y para que los productos satisfagan las necesidades cambiantes de los clientes. La capacidad de la Compañía para competir en los mercados mexicanos e internacionales también depende de la capacidad para integrar nuevas adquisiciones, procesos de producción y productos en las operaciones existentes a fin de reducir costos y aumentar la rentabilidad.

Fuentes de Liquidez y Financiamiento.

Nuestra liquidez y condición financiera está y continuará estando influenciada por una variedad de factores, incluyendo:

- Nuestra habilidad para generar flujos de efectivo provenientes de nuestras operaciones.
- Nuestro nivel de endeudamiento y los intereses que tenemos que pagar respecto a dicho endeudamiento.
- Modificaciones a los tipos de cambio que afectarán nuestra generación de flujos de efectivo provenientes de nuestras operaciones denominadas en Dólares
- Nuestros requerimientos de inversiones de capital.

Las principales fuentes de financiamiento consisten en líneas de crédito bancarias y en aumentos al capital social, realizado por accionistas de Elementia.

Elementia ha generado flujos de efectivo por su operación normal del negocio, y ha recurrido a la contratación de créditos y emisiones de valores de deuda que se colocan y cotizan en la BMV y a aumentos de capital por parte de sus accionistas.

Mediante la utilización del Programa de Certificados Bursátiles de Elementia que vence en agosto de 2015, la Compañía cuenta con la posibilidad de financiamiento bursátil de largo plazo hasta por Ps$2,000 millones, adicionales a los Ps$3,000 millones dispuestos a un plazo de 5 años mediante la emisión de Certificados Bursátiles ELEM 10.

Al cierre de 2012, el pasivo con costo se integró por Ps$456.3 millones de corto plazo y Ps$5,926.1 millones de pesos de largo plazo.

	Al 31 de diciembre de:	
Razones de Liquidez	**2012**	**2011**
Activo circulante / pasivo corto plazo	2.20	1.88
Activo circulante - inventarios / pasivo corto plazo	1.50	1.44
Activo circulante / pasivo total	0.70	0.70
Activo disponible[(1)] / pasivo corto plazo	0.50	0.72

[(1] Efectivo y equivalentes de efectivo

Fuentes proyectadas y uso de efectivo

La Compañía cuenta con la posibilidad de utilizar hasta Ps$2,000 millones del Programa de Certificados Bursátiles de largo plazo de Elementia por, Ps$5,000 millones.

Endeudamiento; Estacionalidad de Requerimientos de Liquidez; Perfil de Deuda Contratada.

Los vencimientos en miles de pesos, de préstamos bancarios y bursátiles de la Emisora para los siguientes años son los siguientes, al 31 de diciembre de 2012:

A pagar durante-	
2014	$765,053
2015	3,761,788
2016 en adelante	1,415,237
	$5,942,078

La siguiente tabla muestra la deuda de la Compañía:

Año	**Corto Plazo**	**Largo Plazo**	**Total**
	(miles de pesos)		
31-Dic-12	456,267	5,942,078	6,398,346

Ver "Sección 3 (c) Información Financiera – Informe de Créditos Relevantes"

Políticas que Rigen la Tesorería

La Compañía ha centralizado su política de tesorería para sus subsidiarias localizadas en México y los Estados Unidos. La política de tesorería utilizada por la Compañía procura utilizar cuentas denominadas en pesos para invertir en papel gubernamental y deuda con grado de inversión de bajo riesgo o nulo. La Compañía no utiliza cuentas denominadas en dólares para propósitos de inversión.

Las subsidiarias localizadas en las regiones Centro y Andina tienen su propia política de tesorería, que consiste en invertir en mercados locales a las mejores tasas disponibles. También se financia la operación con créditos de corto plazo y con créditos de largo plazo garantizando dichos créditos con pagarés.

Créditos y Adeudos Fiscales

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no tenía conocimiento de ningún crédito ó adeudo fiscal a su favor o a su cargo de relevancia.

Cambios en las Cuentas de Balance

Cambios de cuentas de balance 2012 vs. 2011

Al cierre del ejercicio 2012, el efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a Ps$1,761.9 millones, 50.2% menor respecto al año anterior, que se explica por: la utilización de los recursos para la construcción de la planta de cemento, el pago a proveedores con costo y a un aumento de capital por Ps$1,165.0 millones que compensó los dos conceptos de aplicación de recursos anteriores.

Las cuentas por cobrar a clientes disminuyeron 23.2% en 2012 respecto al año anterior, ubicándose en Ps$1,825.7 millones.

Los inventarios al cierre de 2012 se ubicaron en Ps$2,471.3 millones, un incremento de 13.0% en comparación con el año anterior.

La cuenta de proveedores se ubicó en Ps$2,330.5 millones, 27.6% menor en comparación con lo reportado en 2011.

Al cierre del año 2012, la deuda total con costo consolidada de Elementia fue de Ps$6,382.4 millones, que en comparación con el año anterior representa una disminución de 0.1%. Del total, 7.1% corresponde a la deuda de corto plazo. La relación de deuda neta a EBITDA fue de 2.46 veces, menor a lo requerido por los contratos firmados con acreedores, que es de 3.5 veces.

Análisis de movimientos de Flujo de Efectivo

(i) Ejercicio 2012.

Flujo de efectivo generado por (utilizado en) actividades operativas

En el ejercicio 2012, Elementia utilizó flujo de efectivo por Ps$1,974.1 millones, por actividades de operación (Ps$2,048.2 millones generados y Ps$4,022.3 millones aplicados), flujo que se debe principalemente a las siguientes actividades:

Obtención de fondos:

- Utilidad neta consolidada de Ps$315.4millones.
- Depreciación y amortización por Ps$510.8 millones.
- Pérdida en venta de subsidiarias (que no requirieron uso de efectivo),por Ps$456.5 millones
- Intereses a cargo por pagar en la cantidad de Ps$288.7 millones.
- Una disminución en las cuentas por cobrar de Ps$341.1 millones

Aplicación de fondos:

- Pago a proveedores por Ps$890.3 millones.
- Pago de impuestos, gastos acumulados y otros por Ps$879.3 millones
- Pago de efectivo relacionado con operaciones discontinuadas de Ps$797.5 millones.
- Incremento de pagos anticipados por Ps395.3 millones.
- Pago de impuestos a la utilidad por Ps$347.6 millones.
- Incremento en inventarios por Ps$285.2 millones.
- Incremento en el financiamieto vía cuentas por cobrar a largo plazo de Ps$214.8 millones.

- Pago de obligaciones laborales y beneficios directos a empleados, neto, por Ps $105.2 millones.

Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión

Elementia utilizó flujo de efectivo por Ps$943.4 millones durante el ejercicio 2012, cantidad que se explica en básicamente por los siguientes conceptos:

- Inversiones de capital por Ps$2,112.5 millones, destinadas principalemtne a la construcción de la planta de cemento que ahora constituye un nuevo segmento de negocios, al cual se destinaron .
- Adquisición de otros activos por Ps$334.2 millones.
- Por otra parte, Elementia vendió activos, tanto inmuebles, como maquinaria y equipo por un monto de Ps$1,132.7 millones.;
- Obtuvo ingresos en efectivo por la venta de subsidiarias por Ps$341.0 millones.

Flujo neto de efectivo generado por (utilizado) en las actividades de financiamiento

Elementia generó un total de Ps$866.5 millones por actividades de financiamiento que son producto de las siguientes actividades realizadas durante el ejercicio 2012:

- Aumento de capital social de la Compañía por Ps$1,159.3 millones.
- Obtención de créditos bancarios por Ps$176.4 millones.
- Aplicó recursos para el pago de préstamos por un monto de Ps$180.4 millones
- Pago de intereses por Ps$288.7 millones.

La Compañía tuvo un flujo de efectivo positivo de Ps$273.4 millones por efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera.

De los anteriores movimiento las cuentas de efectivo de Elementia disminuyeron en Ps.1,777.6 millones, cantidad que adicionada a los saldos iniciales del año 2012 por Ps$3,539.5 millones, da el nuevo saldo de efectivo al 31 de diciembre de 2012 por Ps$1,761.9 millones.

(ii) Ejercicio 2011.

Flujo de efectivo generado por (utilizado en) actividades operativas

En el ejercicio 2011, Elementia generó flujo de efectivo de Ps$2,357.9 millones, por actividades de operación (Ps$5,003.8 millones obtenidos y Ps$2.646.0 millones aplicados), flujo que se debe principalemente a las siguientes actividades:

Obtención de fondos:

- Incremento de financiamiento por proveedores por Ps$2,147.2 millones.
- Disminución de inventarios por Ps$558.1 millones.
- Depreciación y amortización por Ps$476.9 millones.
- Intereses a cargo por pagar en la cantidad de Ps$467.2 millones.
- Incremento en la cuenta de impuestos, gastos acumulado y otros por pagar a razón de Ps$452.1 millones
- Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados, por pagar de Ps$440.1 millones.
- Pérdida en venta de subsidiarias porPs$217.9 millones

Aplicación de fondos:

- Pago por partidas relacionadas con operaciones discontinuadas del orden de Ps$ 984.3 millones.
- Impuestos a la utilidad pagados de Ps$660.2 millones.
- Pérdida neta consolidada de Ps$304.9 millones.
- Incremento de cuentas por cobrar por Ps$275.4 millones.
- Reducción en pagos anticipados de clientes por Ps$167.4 millones.

Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión

Elementia utilizó flujo de efectivo por Ps$850.9 millones durante el ejercicio 2011, cantidad que se explica en mayor medida por los siguientes conceptos:

- Inversiones de capital por Ps$1,835.0 millones., destinado principalemtne a la construcción de la planta de cemento que constituye un nuevo segmento de negocios.
- Obtención de efectivo por la cantidad de Ps$969.7 millones por la venta de inmuebles, maquinaria y equipo.

Flujo neto de efectivo generado por (utilizado) en las actividades de financiamiento

Elementia generó un total de Ps$201.4 millones por actividades de financiamiento que son producto de las siguientes actividades realizadas durante el ejercicio 2011:

- Generación de fondos vía financiamiento de Ps$3,476.4 millones, en especial mediante la firma mediante la firma del Contrato del Club Deal.
- Pago de créditos por Ps$2,729.1 millones, particularmente el pago anticipado del Contrato de Crédito Sindicado, que fue sustuido por el Club Deal.
- Pago de intereses por Ps$467.2 millones.

Elementia tuvo un flujo de efectivo positivo de Ps$327.6 millones por efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera.

El flujo de efectivo generado por todas las actividades fue de Ps$2,036.0 millones, durante el ejercicio 2011, cantidad que adicionada al saldo inicial de Ps$1,503.5 millones en la cuenta de Efectivo y equivalentes de efectivo, permitieron que Elementia finalizara el período con un saldo de Ps$3,539.5 millones, en dicha cuenta.

Operaciones Fuera de Balance

Al 31 de diciembre de 2012, no existen operaciones de importancia de la Compañía y sus subsidiarias que no se hayan registrado adecuadamente en los registros contables que sirven de base para preparar los estados financieros individuales y consolidados.

Tampoco existen eventos que hayan ocurrido después de la fecha del balance general y hasta la fecha de este Reporte Anual, que pudieran requerir ajustes o revelaciones en los estados financieros individuales y consolidados.

(iii) Control Interno

La Compañía cuenta con un 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 medidas 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.

Adicionalmente, Elementia cuenta con procedimientos de auditoría interna a cargo de la Dirección de Auditoría Interna cuya finalidad consiste en asistir a la administración de la Compañía en la examinación y evaluación de procesos internos para mitigar los riesgos y ubicar posibilidades para mejorar dichos procesos. La Dirección de Auditoría Interna le reporta directamente a la Dirección General.

Los procedimientos de auditoría interna aseguran que:

- Los recursos se encuentran protegidos de manera adecuada.
- La información relevante financiera, gerencial y operativa resulte exacta, confiable y oportuna.
- Las acciones de los empleados concuerden con las políticas, las normas, los procedimientos, las leyes aplicables y la honestidad.
- Los recursos se adquieran a un precio económico y se utilicen de manera eficiente.
- Se concreten los planes y programas de la Compañía y se alcancen los objetivos de la misma.
- Se fomente la calidad y la mejora continua en los procesos de control de la Compañía.
- Verificar que los empleados no entren en conflicto de intereses y con ello no cumplan adecuadamente con sus deberes y responsabilidades de manera objetiva.
- Procurar el cumplimiento de los objetivos establecidos por los Accionistas.

La Dirección de Auditoría Interna está autorizada para:

- Acceder a todas las funciones, registros, propiedades y personal, de acuerdo con la Dirección General.
- Asignar recursos, definir agendas, seleccionar temas, determinar alcances de trabajo y aplicar las técnicas requeridas para cumplir los objetivos de auditoría.
- Pedir la colaboración necesaria del personal de cada departamento o segmento de la Compañía en la cual se efectúen las auditorias.

La Dirección de Auditoría Interna no está autorizada para:

- Involucrarse de ninguna forma en temas operativos.

- Ejercer actos de autoridad con respecto a empleados de la Compañía, excepto por los propios empleados de la Dirección de Auditoría Interna.

La ejecución de los procedimientos de auditoría interna se lleva a cabo de la siguiente manera:

- Las visitas son aleatorias e imprevistas.

- Al final de la visita se convoca una junta donde se comunica al director de cada segmento de negocios de la Compañía los hallazgos y las recomendaciones por parte de Dirección de Auditoría Interna.

- El Director de cada segmento de negocio informa por escrito (dentro de los 30 días siguientes a la discusión del informe) a la Dirección de Auditoría Interna, las acciones correctivas y la fecha de compromiso para su realización.

- Del informe definitivo se entrega copia al Director General, al Director de cada Región y a la Dirección General de Administración y Finanzas.

- La Dirección de Auditoría Interna da seguimiento y evalúa el cumplimiento del plan de acción presentado por el director del segmento de negocios correspondiente

(iv) Instrumentos Financieros Derivados

El objetivo de Elementia y sus empresas subsidiarias, al 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 Compañía. Los instrumento 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

Respecto de instrumentos financieros derivados, Elementia los utiliza únicamente con el fin de mitigar la volatilidad de los precios de ciertas materias primas relacionadas con los metales y operaciones financieras, únicamente con propósitos comerciales no especulativos para cubrir ciertos riesgos económicos derivados de los movimientos de precio de los metales que pueden afectar el precio de un producto final.

Las materias primas para las cuales se han contratado coberturas a través de instrumentos financieros son:

- Cobre
- Zinc
- Níquel
- Gas natural

Cobertura de riesgos
Para protegerse de los riesgos financieros derivados de las fluctuaciones en los precios del gas natural y de algunos metales como el zinc y níquel, la Compañía utiliza selectivamente instrumentos financieros derivados tales como futuros sobre dichos subyacentes.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir los riesgos y cumplen con todos los requisitos para acceder a la contabilidad de coberturas, se documenta su designación desde el inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo de la misma, la estrategia para cubrirse, el riesgo o posición primaria a cubrir, las características del instrumento financiero derivado de cobertura, la forma como se llevara a cabo la medición de la efectividad y la forma en la que se realizará el reconocimiento contable de la relación de cobertura en su conjunto. La política de la Compañía es no realizar operaciones con carácter especulativo con instrumentos financieros derivados.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.

La Compañía vigila sus riesgos financieros a través de la dirección general y la dirección financiera corporativa, que continuamente analizan el riesgo de la Compañía en cuanto a precios, crédito y liquidez.

Política
La Compañía vigila sus riesgos financieros a través de la dirección general y la dirección financiera corporativa, que continuamente analizan el riesgo de la Compañía en cuanto a precios, crédito y liquidez.

En cuanto a controles internos, los mismos son evaluados por los auditores externos al 31 de diciembre de cada ejercicio, siendo los mismos los encargados de revisar los procedimientos de registro tanto en su revisión preliminar como en la dictaminada.

Política de administración de riesgos financieros - Las actividades que realiza la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el de las tasas de interés y el de precios, tales como el de inversión en títulos accionarios y el de futuros de precios de bienes genéricos) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Compañía busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos), así como fuera de éste (compromisos en firme y transacciones pronosticadas altamente probables de ocurrir). La administración de riesgos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados se rige por las políticas de la Compañía aprobadas por el Consejo de Administración y se lleva cabo a través de un departamento de tesorería. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en cooperación con sus subsidiarias. El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros, así como las políticas y límites asociados a otros riesgos específicos, los lineamientos en materia de pérdidas permisibles, cuando el uso de ciertos instrumentos financieros derivados es aprobado, cuando pueden ser designados o no califican con fines de cobertura, sino con fines de negociación, como es en el caso de instrumentos financieros derivados. El cumplimiento de las políticas establecidas por la administración de la Compañía y los límites de exposición son revisados por los auditores internos de forma continua. La tesorería corporativa reporta sus actividades de forma trimestral al Comité de Administración de Riesgos, un órgano del Consejo de Administración que monitorea los riesgos y las políticas implementadas para mitigar las exposiciones de riesgo.

Valuación
Cuando los instrumentos financieros derivados son contratados con la finalidad de cubrir los riesgos y cumplen con todos los requisitos para acceder a la contabilidad de coberturas, se documenta su designación desde el inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo de la misma, la estrategia para cubrirse, el riesgo o posición primaria a cubrir, las características del instrumento financiero derivado de cobertura, la forma como se llevará a cabo la medición de la efectividad y la forma en la que se realizará el reconocimiento contable de la relación de cobertura en su conjunto. La política de la Compañía es no realizar operaciones con carácter especulativo con instrumentos financieros derivados.

Los derivados designados y que cumplen con la documentación para ser considerados de cobertura, reconocen los cambios en su valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (i) cuando son coberturas de valor razonable, las fluctuaciones en el valor razonable tanto del derivado como de la partida cubierta se reconocen en resultados; (ii) cuando son coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva del derivado se reconoce temporalmente en la cuenta de utilidad integral dentro del capital y se recicla a resultados conforme la partida cubierta los va afectando; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en los resultados del ejercicio; (iii) en el caso de que la cobertura sea sobre la inversión de una subsidiaria extranjera, la porción no efectiva del derivado se reconoce en la utilidad integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.

Objetivos para celebrar operaciones con derivados
Las políticas de la empresa para el uso de instrumentos financieros derivados, limitan la contratación de los mismos para fines exclusivos de cobertura. El objetivo de Elementia en la celebración de operaciones con instrumentos financieros derivados, es minimizar el riesgo asociado con posibles variaciones o fluctuaciones inusuales en el precio de los insumos y de operaciones financieras, todas ellas relacionadas con la operación de la empresa. Es política de la Compañía no realizar operaciones con carácter especulativo con instrumentos financieros derivados.

Instrumentos Utilizados
Coberturas de precio del cobre, zinc y níquel. La materia prima principal para la elaboración de productos en el Segmento Metales. El precio de esta materia prima puede presentar variaciones importantes en el mercado, por lo que al ser un componente importante dentro de nuestro costo de producción, la compañía celebró contratos de precio con fines de cobertura de flujo de efectivo bajo previo acuerdo con los clientes que lo solicitaron. Respecto de estos instrumentos de cobertura, la empresa tiene como objetivo el obtener un nivel de precio de dichos metales que permita mantener un costo de producción predecible, para alcanzar los niveles de rentabilidad establecidos en el plan estratégico de la empresa. Elementia utiliza futuros de cobertura de compra de gas natural y de algunos metales.

Estrategias de cobertura
La Compañía a través del área de finanzas, determina los montos y objetivos sobre posiciones primarias para las cuales se cree conveniente la contratación de un instrumento derivado de la cobertura, con el fin de mitigar los posibles riesgos generados por transacciones asociadas con la posición primaria, para lo cual se consideran las condiciones de mercado.

Mercados de negociación y contrapartes elegibles
La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones que se estiman de reconocida solvencia y principalmente con aquellas con las que se mantiene una relación de negocio. Cabe mencionar que los instrumentos derivados que utiliza la compañía son de uso común en los mercados y por lo tanto pueden ser cotizados con dos o más instituciones financieras para asegurar las mejores condiciones de contratación. Los instrumentos de cobertura contratados relacionados con el cobre, se cotizan principalmente en el Commercial Metal Exchange, los relativos a zinc y níquel se cotizan principalmente en el London Metal Exchange.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación
Para la obtención del cálculo o valuación de los instrumentos financieros derivados, la compañía tiene como política obtener la valuación de la contraparte con quien se pactó el instrumento financiero derivado, así como en algunos casos, obtener la valuación de un tercero independiente, buscando sea este último una institución de prestigio y reconocida en el mercado. Adicionalmente, el área de administración de riesgos de la empresa realiza el análisis y revisión de la valuación de los instrumentos.

Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación
La contratación y el uso de instrumentos financieros derivados, se realiza de acuerdo a las políticas internas establecidas. Previo a la celebración de cualquier contrato de este tipo, el área de finanzas de la empresa determina junto el cliente el monto y los objetivos sobre posiciones primarias para los cuales se cree conveniente la contratación de un instrumento derivado de cobertura. La evaluación y la definición se presentan al cliente para que este último la evalúe y apruebe. Y al final del plazo establecido el cliente se responsabiliza sobre la decisión de dicho contrato para la posterior entrega de su pedido.

Existencia de un tercero independiente
Conforme a la normatividad vigente, Elementia tiene la obligación de contar con un auditor externo independiente que dictamine sus estados financieros anuales. Dentro del proceso de auditoría realizado por dichos auditores, se analizan los estados financieros de la sociedad y las operaciones que dieron origen a los registros correspondientes y se revisan sus procedimientos de control interno de la sociedad auditada. Consecuentemente, dentro de dicho análisis los auditores externos revisan las operaciones con instrumentos financieros derivados, incorporando en su caso las notas correspondientes en el dictamen de los estados financieros de Elementia.

A esta fecha, las notas de los auditores externos mencionados no han reportado observaciones relevantes o deficiencias que ameriten ser reveladas.

Descripción genérica sobre técnicas de valuación
La compañía cuenta con un área la cual continuamente calcula y evalúa la posición existente de las coberturas antes mencionadas. Se considera que debido a la simplicidad de estos instrumentos y al objetivo que es tener un precio fijo o bien un precio máximo para el insumo, la valuación que realiza la empresa con el cliente que lo solicita, tiene como efecto realizar la afectación contable inmediata por el diferencial del precio de mercado contra el precio fijo pactado.

El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos o bien, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero. La valuación para ambos instrumentos de cobertura, es realizada por la contraparte, y validada por el área de administración de riesgos de la empresa.

La efectividad de la cobertura se mide en los cambios en el valor razonable o flujo de efectivo del instrumento de cobertura dentro de este rango. Para efectos de cumplimiento de las normas de información financiera, la evaluación de la eficiencia de los instrumentos financieros derivados es medida por la empresa de manera mensual dado que los precios pactados son mensuales y es discutida durante la auditoría externa anual con los auditores externos, quienes revisan el efecto de los resultados y balance de dichos instrumentos, y revelan en sus notas a los estados financieros la existencia y correcta aplicación contable de los mismos.

Para el registro contable, la Compañía aplica las disposiciones del Boletín IAS-39 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”. Dicho boletín establece las características que los instrumentos financieros deben reunir para ser considerados como derivados, y las condiciones para que dichos instrumentos sean considerados como de cobertura, definiendo el concepto de efectividad y señalando las reglas de valuación y el tratamiento contable de los cambios en su valor.

La compañía reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable. Debido a que 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.

Fuentes de Liquidez
La Compañía mensualmente realiza proyecciones de su flujo operativo las cuales contemplan los flujos relacionados a los instrumentos derivados. En el caso especifico de las operaciones de cobertura, las fuentes de liquidez provienen del cliente y el riesgo se traslada a cada cliente que lo solicita, por lo que no se requiere de líneas de crédito o recursos adicionales.

Exposición, riesgos y contingencias
Los riesgos identificados son los relacionados con las variaciones en el precio de mercado del los commodities. Dada la relación directa que existe entre las posiciones primarias y los instrumentos de cobertura, y que estos últimos no tienen elementos contractuales de opción que pudieran afectar la efectividad de la cobertura, la compañía a la fecha no prevé ningún riesgo de que estas coberturas difieran del objetivo con el que se fueron contratadas.

El riesgo aceptado por la empresa es pagar el precio de la cobertura pactada, ante un escenario en el cual el precio en el mercado fuera menor que el pactado en nuestro contrato de cobertura, la contingencia para la empresa implicaría que una parte del costo de producción fuera mayor que el de mercado o el de nuestra competencia. Un riesgo adicional sería aquel escenario en el cual la demanda en el consumo de este commodity fuera menor a los consumos pactados en nuestro contrato de cobertura escenario en el cual la efectividad se vería afectada.

Cabe mencionar que en las coberturas contratadas por la empresa, el riesgo es limitado a pagar máximo el precio pactado.

Operaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2012:

Tipo de Derivado, valor o Contrato	Fines de Cobertura u Otros Fines tales como Negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del Activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / Líneas de crédito / Valores dados en garantía
			Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior		
Futuro	Cobertura Cu	234,840	234,840	238,148	242,725	253,324	-	0
Futuro	Cobertura Zc	16,312	16,312	10,275	16,958	10,820	-	0
Futuro	Cobertura Nq	5,295	5,295	10,724	11,516	5,313	-	0

Cifras en miles de pesos

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.

(e) Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas

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 Empresa 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 Empresa 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 empresa 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 Empresa 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 Empresa 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
Pacifico	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 Empresa. 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:

	% de valor residual	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 incurren.

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 incurre.

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 empresa asociada es aquella sobre la cual la Empresa 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 Discontinuadas*. Cuando la participación de Elementia en las pérdidas de la asociada excede al valor de la inversión, la Empresa discontinua 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 Compañía 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 Empresa 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.

l. ***Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles*** - La Empresa 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 Empresa 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 negocio*s" 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 Discontinuadas,* 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 Compañía 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 Empresa 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 Empresa en el capital de la adquirida se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que la Empresa 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 Compañía 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 Compañía 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 Empresa, 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 remedición 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 perdidas 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 Empresa 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 Compañía 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa***

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 Compañía. Los instrumentos de capital emitidos por la Compañía 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 remedición 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 perdidas 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 Empresa 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 Empresa 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 subscribe 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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.

- Restructuraciones- Se reconoce una provisión por restructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la restructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la restructuración, 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 restructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la restructuración; y que no estén asociados con las actividades continúas.

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 valuará 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 Compañía 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 Empresa 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 Empresa 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 empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Compañía 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.

Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables la administración de la Compañía 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 Compañía utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Compañía 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 Compañía 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 Empresa 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 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 Empresa 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 Compañía 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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.

4) ADMINISTRACIÓN

(a) Auditores externos

Los estados financieros de la Emisora por los ejercicios sociales concluidos al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por el despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, el cual le presta a la Emisora servicios de auditoría externa.

El proceso de selección de los auditores externos del Emisor se encomienda al consejo de administración del Emisor quien los selecciona considerando diversos factores. El cambio de auditores externos de la Emisora derivó de un proceso de concurso en el que la Compañía consideró la mejor opción de entre diversos despachos para la prestación de los servicios.

En los últimos tres ejercicios, los auditores externos de la Emisora no han emitido opinión con salvedad u opinión negativa ni se han abstenido de emitir opinión con relación a los estados financieros auditados de la misma.

El despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., prestó los servicios de auditoría financiera y auditoría fiscal. Adicionalmente prestó servicios profesionales y asesoría en materia de precios de transferencia, auditoría Infonavit, IMSS, entre otros durante el ejercicio de 2012.

(b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés

En el curso ordinario del negocio, la Compañía celebra transacciones con ciertas afiliadas y partes relacionadas.

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
Ingresos por:		
Venta	$ 15,866	$ 9,628
Venta de proyecto Litho	-	128,049
Venta de activo fijo	37,562	-
Intereses cobrados	733	-
Arrendamiento	145	-
Servicios	5,312	1,100
	$ 59,618	$ 138,777
Egresos por:		
Asistencia técnica pagada	$ 162,802	$ 140,741
Compra de materiales	3,422	198,049
Fletes	-	126,777
Intereses pagados	25,322	4,865
Implementación SAP	21,519	31,341
Donativos	-	6,000
Compra de terrenos	-	-
Servicios de nomina	-	-
Compra de Activo fijo	37,867	-
Construcción de planta	27,573	-
Seguros	8,537	-
Servicios pagados	7,121	356
	$ 294,163	$ 508,129

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 Condumex, 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 Empresa realizó 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.

La Compañía realiza negocios con empresas relacionadas bajo distintos acuerdos contractuales. La siguiente tabla muestra los importes que las partes relacionadas deben a la Compañía y aquellos importes que la Compañía le debe a partes relacionadas:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Por cobrar:		
Kaluz, S.A. de C.V.	$ -	$ 54,979
Otros	-	-
	$ -	$ 54,979

Cifras en miles de pesos

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 la venta de Aluminio Conesa, S.A. de C.V. en junio de 2011, que se explica en la Nota 3 de los estados financieros que se incluyen como anexo al presente Reporte Anual, el saldo por recuperar que al 1 de enero de 2011 fue cancelado.

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Por pagar:		
Kaluz, S.A. de C.V.	$ 6,543	$ -
Fundación Kaluz, A.C.	1,000	-
Inmobiliaria Patriotismo, S.A.	693	1,232
Grupo Carso, S.A.B. de C.V.(2)	150,266	215,369
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
Otros Kaluz	2,214	-
Total a corto plazo	$ 205,918	$ 227,159

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Cuenta por pagar a largo plazo-		
Kaluz, S.A. de C.V. (3)	$ -	$ -
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V.(1)	40,462	-
Total a largo plazo	$ 40,462	$ -

Cifras en miles de pesos

(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.

La Compañía ha realizado operaciones, principalmente por factoraje financiero, con Banco Ve por Más, S.A. y Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V.(antes Casa de Bolsa Arka SA de CV). Dichas transacciones han sido realizadas en condiciones y valores de mercado.

La Compañía ha celebrado en el pasado y pretende seguir celebrando en el futuro transacciones con sus consejeros, funcionarios, accionistas principales y sus respectivas afiliadas o subsidiarias o partes relacionadas, incluyendo sin limitar, las operaciones que se describen a continuación. Los términos de estas transacciones son típicamente negociadas por uno más de los empleados de la Compañía que no son partes relacionadas, tomando en cuenta las mismas consideraciones de negocios que aplicarían a cualquier operación con un tercero no relacionado y están sujetas a cumplir con los precios de mercado aplicados a la transacción en cuestión. La Compañía considera que éstos acuerdos son firmados en general, en términos por lo menos igual de favorables a los que la Compañía podría obtener de cualquier tercero no afiliado, siempre y cuando hubiere terceros que pudieren prestar servicios comparables.

La Compañía tiene un contrato vigente para la prestación de servicios de desarrollo de negocios con Kaluz, por medio del cual Kaluz presta servicios de consultoría respecto a asuntos económicos, financieros, comerciales, de negociación, y de estrategia de negocios a la Emisora. La Compañía paga a Kaluz un honorario equivalente al 0.51% de las ventas netas mensuales consolidadas del mes inmediato anterior, más el IVA correspondiente. Dicho honorario podría estar sujeto a cambios derivado de los cambios en la tenencia accionaria de Grupo Kaluz en la Emisora.

La Compañía tiene un contrato vigente para la prestación de servicios de desarrollo de negocios con Grupo Carso, S.A.B. de C.V.; por medio del cual Grupo Carso presta servicios de consultoría respecto a asuntos económicos, financieros, comerciales, de negociación, y de estrategia de negocios a la Emisora. Dicho honorario se encuentra sujeto a modificaciones derivadas de eventuales cambios en la tenencia accionaria indirecta de Grupo Carso en la Emisora. A partir del 1 de junio de 2009, la Compañía pagaba a Grupo Carso un honorario equivalente al 0.49% de las ventas netas] mensuales consolidadas del mes inmediato anterior, más el IVA correspondiente y, derivado de movimientos en la tenencia accionaria indirecta de Grupo Carso en el capital social de Elementia, a partir del 17 de agosto de 2010 el honorario equivale al 0.46% de las ventas netas mensuales consolidadas del mes inmediato anterior, más el IVA correspondiente. Dicho honorario podría estar sujeto a cambios derivado de los cambios en la tenencia accionaria de Grupo Carso en la Emisora.

(c) Administradores y accionistas

(i) Administración

La administración de los negocios y asuntos de la Compañía están confiados a un consejo de administración designado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

El consejo de administración de la Compañía actualmente está integrado por hasta trece consejeros propietarios y los suplentes que determine la Asamblea de Accionistas, quien determinará los términos de la actuación de dichos consejeros suplentes. Los accionistas de la Serie "A" votando conjuntamente como una sola Serie, tendrán el derecho de nominar, designar y remover hasta 7 (siete) miembros propietarios y, en su caso, sus respectivos suplentes, siempre y cuando sean titulares de cuando menos el 51% de las acciones de voto representativas del capital social de la Emisora. Los accionistas de la Serie "B" votando conjuntamente como una sola Serie, tendrán el derecho de nominar, designar y remover hasta 6 (seis) miembros propietarios y, en su caso, sus respectivos suplentes, siempre y cuando sean titulares de cuando menos el 35% de las acciones de voto representativas del capital social de la Emisora, Los accionistas de la Serie "A", tendrán el derecho de nominar, designar y remover al Presidente y al Secretario del Consejo de Administración. El Presidente del Consejo de Administración en ningún caso tendrá voto de calidad.

Conforme a los Estatutos Sociales de la Compañía, su consejo de administración cuenta con las más amplias facultades y poderes para realizar todas las operaciones inherentes al objeto social de la Compañía, salvo las encomendadas expresamente a la asamblea general de accionistas.

A continuación se incluye una lista de los consejeros propietarios y suplentes actuales de la Compañía, así como del secretario:

Nombre	Cargo	Años en el Consejo
Francisco Javier Del Valle Perochena	Presidente y Consejero	13
Antonio Del Valle Ruiz	Consejero	26
Antonio Del Valle Perochena	Consejero	13
Juan Pablo Del Valle Perochena	Consejero	13
Armando Santacruz González	Consejero	13
Eduardo Domit Bardawil	Consejero	11[(1)]
Jaime Ruiz Sacristán	Consejero	4
Ricardo Gutiérrez Muñoz	Consejero Suplente Serie "A"	4
José Kuri Harfush	Consejero	4
Juan Antonio Pérez Simón	Consejero	4
Gerardo Kuri Kaufmann	Consejero	4
Alfonso Salem Slim	Consejero	4
Antonio Gómez García	Consejero	4
Juan Rodríguez Torres	Consejero Suplente Serie "B"	1
María José Pérez Simón Carrera	Consejero Suplente Serie "B"	4
Francisco Javier Cervantes Sánchez Navarro	Consejero Suplente Serie "B" [(2)]	1
Juan Pablo del Río Benítez	Secretario[(3)]	4
Walter Fraschetto Valdés	Comisario	4

(1) 10 en un primer periodo de 2000 a 2010 y 1 en un segundo periodo a la fecha
(2) Suple indistintamente a Gerardo Kuri Kaufmann y a Alfonso Salem Slim.
(3) No es miembro del consejo de administración.

A continuación se presenta una breve biografía de cada uno de los miembros del consejo de administración de la Compañía.

Francisco Javier del Valle Perochena, es el Presidente del Consejo de Administración y ha sido miembro de este consejo desde el año 2000. Fue nombrado miembro propietario del Comité Ejecutivo de Elementia. Francisco Javier Del Valle Perochena es Licenciado en Administración de empresas por la Universidad Anáhuac, actualmente es el director general de Kaluz y es miembro de los consejos de administración de Mexichem, S.A.B. de C.V., Kaluz, Mexicana de Servicios para la Vivienda, S.A.P.I. de C.V., Banco Ve por Más, SA Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más y Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. El señor Francisco Javier Del Valle Perochena es hijo del señor Antonio Del Valle Ruiz; hermano de la señora María Guadalupe Del Valle Perochena, así como de los señores Antonio y Juan Pablo Del Valle Perochena; sobrino de Jaime Ruíz Sacristán y cuñado del señor Armando Santacruz González.

Antonio del Valle Ruiz, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde el año 1987. Fue nombrado miembro propietario del Comité Ejecutivo de Elementia. Antonio Del Valle Ruíz es contador público por la Escuela Bancaria y Comercial y es fundador de Bancrecer S.A., Grupo Financiero Bital y Kaluz. Asimismo, ha sido presidente del sector privado del Centro de Estudios Económicos (1985-1989), presidente de la Asociación de Banqueros de México (1997-1998), Presidente de la junta directiva del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios (1993-1995 y 2003-2005). Y es miembro del consejo de administración de Mexichem, S.A.B. de C.V., Kaluz, Teléfonos de Mexico, S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V. y Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V., Mexicana de Servicios para la Vivienda, S.A.P.I. de C.V., el Museo Tamayo, el Museo Dolores Olmedo y el Museo del Prado en Madrid. El señor Antonio Del Valle Ruíz es padre de la señora María Guadalupe Del Valle Perochena, así como de los señores Juan Pablo, Antonio y Francisco Javier Del Valle Perochena; primo del señor Jaime Ruíz Sacristán y suegro del señor Armando Santacruz González.

Antonio del Valle Perochena, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde el año 2000. Antonio Del Valle Perochena es licenciado en administración de empresas por la Universidad Anáhuac, tiene un AD-2 en alta dirección por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa (IPADE), actualmente es Presidente y Director General del, Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V. y es miembro de los consejos de administración de Mexichem, S.A.B. de C.V., Kaluz, Mexicana de Servicios para la Vivienda, S.A.P.I. de C.V., y Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. El señor Antonio Del Valle Perochena es hijo del señor Antonio Del Valle Ruiz; hermano de la señora María Guadalupe Del Valle Perochena, así como de los señores Francisco Javier y Juan Pablo Del Valle Perochena; sobrino del señor Jaime Ruíz Sacristán y cuñado del señor Armando Santacruz González.

Juan Pablo del Valle Perochena, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde el año 2000. Juan Pablo Del Valle Perochena es licenciado en ingeniera mecánica y eléctrica por la Universidad Anáhuac y tiene una maestría en administración de empresas por Harvard Business School, es miembro fundador de Grupo Modelo Progresivo SA de C.V. (desarrolladora de vivienda de bajo costo) y es miembro de los consejos de administración de Mexichem, S.A.B. de C.V., Kaluz, Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V., Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más, EI Colegio de México y Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. El señor Juan Pablo Del Valle Perochena es hijo del señor Antonio Del Valle Ruiz; hermano de la señora María Guadalupe Del Valle Perochena, así como de los señores Antonio y Francisco Javier Del Valle Perochena; sobrino del señor Jaime Ruíz Sacristán y cuñado del señor Armando Santacruz González.

Armando Santacruz González, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde el año 2000. Armando Santacruz Gonzalez es contador público por el Instituto Tecnológico Autónomo de México y tiene una maestría en administración de empresas por Harvard Business School, actualmente es Director General de Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V., es miembro fundador, Director y Tesorero de México Unido Contra la Delincuencia A.C., y es miembro de los consejos de administración de Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. Elementia, SA., Grupo Proa (Laboratorios Médicos del Chopo), SA de C.V., México Unido Contra la Delincuencia, A.C., Festival de México, A.C. y Fundación Kardias, A.C. El señor Armando Santacruz González es yerno del señor Antonio Del Valle Ruiz y cuñado de la señora María Guadalupe Del Valle Perochena, así como de los señores Antonio, Francisco Javier y Juan Pablo Del Valle Perochena.

Eduardo Domit Bardawil, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde 2012. Es Ingeniero Civil por la Universidad Anáhuac, cuenta con una Maestría en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México.

Jaime Ruiz Sacristán, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde 2007. Fue nombrado miembro propietario del Comité Ejecutivo de Elementia. Jaime Ruíz Sacristán es licenciado en administración de empresas por la Universidad Anáhuac y tiene una maestría en administración de empresas por la Universidad de Northwestern, actualmente es Presidente de la Asociación de Bancos de México, A.C.,Presidente del Consejo de Administración de Banco Ve por Más, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más y es miembro de los consejos de administración de Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V., Mexichem, S.A.B. de C.V., y Mexicana de Servicios para la Vivienda, S.A.P.I. de C.V. El señor Jaime Ruíz Sacristán es primo del señor Antonio Del Valle Ruíz y tío de la señora María Guadalupe Del Valle Perochena, así como de los señores Antonio, Francisco Javier y Juan Pablo Del Valle Perochena.

Jose Kuri Harfush, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde 2009. Jose Kuri Harfush es licenciado en administración de empresas por la Universidad Anáhuac y tiene una maestría en administración de empresas por la Universidad Anáhuac, actualmente es Director General de Janel, S.A.de C.V., y es miembro de los consejos de administración de Grupo Carso, Telefonos de Mexico, S. A. B. de C. V., Carso Global Telecom, S. A. B. de C. V., Grupo Financiero Inbursa, S. A. B. de C. V.; Banco Inbursa, SA, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa; Inversora Bursátil, S. A. de C. V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa; Seguros Inbursa, SA, Grupo Financiero Inbursa, y de Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S. A. B. de C. V.

Juan Antonio Perez Simón, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde 2009. Juan Antonio Perez Simón es contador público por la Universidad Nacional Autónoma de México y es Contador Público Certificado, actualmente es miembro de los consejos de administración de Grupo Carso, Teléfonos de México, S. A. B. de C. V., Carso Global Telecom, S. A. B. de C. V., Grupo Financiero Inbursa, S. A. B. de C. V.; Banco Inbursa, SA, Instituci6n de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa; Inversora Bursátil, S. A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa; Seguros Inbursa, SA, Grupo Financiero Inbursa, Centro Histórico de la Ciudad de México, S. A. de C. V., Grupo Sanborns, S. A. de C. V. y Sanborn Hermanos, S.A.

Gerardo Kuri Kaufmann, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde 2009. Gerardo Kuri Kaufmann es ingeniero industrial por la Universidad Anáhuac, actual mente es Director de Compras de Carso Infraestructura y Construcciones S.A.B. de C.V.

Alfonso Salem Slim, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde 2009. Fue nombrado miembro propietario del Comité Ejecutivo de Elementia. Alfonso Salem Slim es ingeniero civil por la Universidad Anáhuac, actualmente es el Vicepresidente Ejecutivo de Impulsora del Desarrollo y el Empleo en America Latina, S. A. B. de C. V., y Director de Bienes Ralces de Grupo Carso y es miembro de los consejos de administración de Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S. A. B. de C. V., Carso Infraestructura y Construcción, S. A. B. de C. V., Centro Histórico de la Ciudad de México, S. A. de C. V., y Corporación Moctezuma, S. A. B. de C. V.

Antonio Gómez García, es Consejero Propietario y ha sido miembro de este consejo desde 2009. Fue nombrado miembro propietario del Comité Ejecutivo de Elementia. Antonio Gómez García es ingeniero industrial por la Universidad Iberoamericana, actualmente es Director General de Carso Infraestructura y Construcciones S.A.B. de C.V., y es miembro de los consejos de administración de Carso Infraestructura y Construcción, S. A. B. de C. V. y de Corporación Moctezuma, S. A. B. de C. V.

Ricardo Gutiérrez Muñoz, es consejero suplente y ha sido miembro de este Consejo desde el 1 de enero de 2011, también fue nombrado Presidente del Comité Ejecutivo de Elementia y Director General de Kaluz. Ricardo Gutiérrez se graduó en el Instituto Politécnico Nacional (ESCA) como Contador Público, y tiene una Maestría en Finanzas de la Universidad La Salle. Ha tenido otros estudios de posgrado en México y en los Estados Unidos. Ha sido miembro de varios Consejos de Administración y Comités de Auditoría (BMV, Banco Bx+, ANIQ, Visión Mundial de México, A.C., etc.) y de algunos Consejos Editoriales como el de CNNExpansion.com. Hasta el 31 de Diciembre de 2010, el Sr. Ricardo Gutiérrez fue Director General de Mexichem, S. A. B. de C. V. En Octubre los jueces de los “Bravo Business Awards” (Latin Trade) lo seleccionaron como el ganador del premio al CEO del año 2010.

Juan Rodríguez Torres, es Consejero Suplente y ha sido miembro del Consejo de Administración desde 2012.

Maria Jose Pérez Simón Carrera, es Consejero Suplente y ha sido miembro del Consejo de Administración desde 2010. Maria José Pérez Simón Carrera es economista por la Universidad Anáhuac.

Francisco Javier Cervantes Sánchez Navarro, es Consejero Suplente y ha sido miembro del Consejo de Administración desde 2012.

Juan Pablo del Río Benítez, es Secretario del Consejo de Administración desde 2009. Juan Pablo del Río Benítez es licenciado en derecho por la Universidad Anáhuac, actualmente es socio de DRB Consultores Legales, S.C., y ha sido un miembro de la Barra Mexicana de Abogados desde 2002.

Walter Giovanni Fraschetto Valdés, es Comisario de la Sociedad desde 2009. Walter Giovanni Fraschetto Valdés es contador público por la Universidad lberoamericana, ha sido Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C. (Deloitte) desde 1988 y Director de Gobierno Corporativo Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C. (Deloitte) desde 2008.

Principales Funcionarios

La administración de las operaciones diarias de la Compañía está a cargo de la dirección general de la Emisora la cual está a cargo de Eduardo Musalem Younes. Los directivos de la Compañía son elegidos por el Consejo de Administración por tiempo indefinido.

A continuación se incluye una lista de los principales directivos de la Compañía

Nombre	Puesto	Edad	Años en la Compañía
Eduardo Musalem Younes	Director General	53	2
José de Jesús Sotelo Lerma	Director Corporativo de Finanzas	49	2
Milton Barrera Sánchez	Director Región Andina	50	16
Fernando Benjamín Ruíz Jacques	Director Región Norte y Centro	40	5
Gustavo Arce del Pozo	Director Segmento Metales	51	26
Antonio Taracena Sosa	Director Segmento Cemento	61	2
Víctor Hugo Ibarra Alcázar	Director de Contraloría	48	1
Santiago Bernard Covelo	Director Jurídico	39	1

A continuación se presenta una breve biografía de cada uno de los principales directivos de la Compañía.

Eduardo Musalem Younes, es el Director General. Es licenciado en administración de empresas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México. Tiene 29 años de experiencia profesional y fue director general de Nacobre de 2001 a 2008 y director general adjunto de Amanco de 2009 a 2011. Ha sido presidente del consejo del Instituto Mexicano del Aluminio, presidente del consejo de administración de Industrias Nacobre y Grupo Condumex, consejero de las empresas Primex, P.C. Construcciones, Galas de México y Artes Gráficas Unidas, entre otras.

José de Jesús SoteloLerma, es Director Corporativo de Finanzas. Cuenta con estudios de licenciatura en Contaduría Pública por la Universidad Tecnológica de México, Maestría en Ingeniería Económica y Financiera en la Universidad La Salle y Maestría en Ingeniería de Sistemas Empresariales. De 1987 a 2000 laboró en Grupo Financiero Bital, donde ocupó diversos cargos. Fue Director de Auditoría de IXE Grupo Financiero de 2001 a 2002, 2002 a 2003 fue Director de Administración de Riesgo Operativo en ING México y a partir de agosto de ese mismo año se desempeñó como Director General Adjunto del Banco Ve por Más, S.A.

Milton Barrera Sánchez, es Director de la Región Andina del Segmento Construsistemas. Milton Barrera Sánchez es economista por el Centro de Estudios Superiores de Administración en Colombia y cuenta con una especialidad en administración de salarios, negociación profesional y gestión de proyectos por UniAndes, CESA, y Acrip. Con 14 años de trayectoria en la Compañía ha sido Director de Recursos Humanos, Gerente General y Director General de Eternit Colombia.

Fernando Benjamín Ruíz Jacques, es Director de la Región Norte, es Licenciado en Ingeniería Civil por la Universidad Iberoamericana, y cuenta con una de Maestría de Administración de Negocios por la Universidad de

California y otra Maestría en Finanzas por la Universidad Anáhuac. Con 3 años de trayectoria en la compañía y 15 años en la industria de la construcción.

Gustavos Arce Pozo, es Director Segmento Metales, es Licenciado en Adminsitracion con 26 años de trayectoria en la Compañía, ha trabajado en diversas posiciones en el área comercial atendiendo mercado nacional e intenacional del aluminio, cobre y aleaciones de cobre.

Antonio Taracena Sosa. Director General del Segmento Cemento, es Ingeniero Químico por la Universidad Nacional Autónoma de México, con un Master en Administración de Empresas por el IPADE. Cuenta con 22 años de experiencia en la industria de la construcción. Fue Director General de Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. por más de 16 años y previamente fue Director de Materiales de Construcción de Eureka, empresa integrante de Elementia de 1990 a 1993. De 1979 a 1990 fue Gerente de la División Química de Química Hoechst de México.

Víctor Hugo Ibarra Alcázar. Director de Contraloría de Elementia, es Contador Público con Maestría en Economía del ITSEM. Cuenta con 30 años de experiencia en industrias como la minería, autopartes, infraestructura y construcción, manufacturas y la industria de consumo. Fue Director de Administración y Finanzas de Grupo Lala, S.A. de C.V., y Director de Contraloría en Carso Infraestructura y Construcción y Director de Administración y Finanzas en Pepsi y sus embotelladoras.

Santiago Bernard Covelo. Director Jurídico. es licenciado en Derecho con Maestría en Derecho Civil, ambos por la Universidad La Salle; cuenta con un Diplomado en Arbitraje Internacional por la Escuela Libre de Derecho y la International Chamber of Commerce, y un Diploma de la Escuela de Negocios de la Universidad de Yale por el Programa Administración para Abogados. Cuenta con más de 18 años de trayectoria profesional, principalmente en empresas de los sectores farmacéutico, comercio ("retail") y telecomunicaciones.

Vigilancia

De acuerdo con los Estatutos de Elementia la vigilancia de la Sociedad estará encomendada a dos comisarios o a cualquier otro número de comisarios que determine la Asamblea General de Accionistas, de los cuales uno comisario será designado por los accionistas de la Serie “A”, conjuntamente como una sola Serie, y el comisario restante será designado por los accionistas de la Serie “B”, conjuntamente como una sola Serie. Cualquier honorario al que pudieren tener derecho los comisarios será determinado por la Asamblea de Accionistas y pagado por la Sociedad.

(ii) Accionistas Principales

Las siguientes personas son accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la Compañía:

Accionista	**Tenencia Accionaria (%)**
Tenedora	46.00%
Kaluz	35.30%
Hermanos del Valle Perochena	15.70%

Tenedora es una subsidiaria indirecta de Grupo Carso, el cual es a su vez, controlado de manera directa o indirecta por el señor Carlos Slim Helú y por los hermanos Slim Domit.

Por su parte, Kaluz es una sociedad controlada por los hermanos del Valle Perochena, ninguno de los cuales, en lo individual, mantiene el control de dicha sociedad.

Las siguientes personas son accionistas que ejercen influencia significativa en la Compañía, al tener la titularidad de derechos que le permiten ejercer el voto respecto de al menos el 20% del capital social de la Compañía:

Accionista	**Tenencia de Acciones con Plenos Derechos de Voto (%)**
Hermanos del Valle Perochena	51.00%
Tenedora	46.00%

El siguiente grupo de personas ejerce el control en la Compañía:

Accionista	**Tenencia de Acciones con Plenos Derechos de Voto (%)**
Hermanos del Valle Perochena	51.00%
[Favor de confirmar]	

Los señores Francisco Javier, Antonio y Juan Pablo del Valle Perochena, son miembros del consejo de administración de la Emisora y mantienen, de manera conjunta, acciones que representan el 9.42% del capital social de la Compañía.

(iii) Prestaciones y Compensación de Directivos y Consejeros

El importe total que percibieron de la Compañía y sus subsidiarias durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2012 los directivos relevantes ascendió aPs$30.6 millones.

Cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Compañía tiene derecho a percibir la cantidad de Ps$35.0 mil por su asistencia a cada sesión del Consejo de Administración, excepto por el presidente del Consejo de Administración que tiene derecho a recibir Ps$70 mil por cada sesión del Consejo de Administración a la que asista.

Elementia desarrolló e implementó en 2011 un nuevo sistema de compensación con sueldos fijos, más remuneraciones variables ligadas a cumplimiento de objetivos de ventas, EBITDA y Cobranza, medidos y pagados trimestralmente, anualizando un efecto de aproximadamente 26% con referencia al sueldo mensual.

Asimismo, la Compañía tiene un plan de pensiones que beneficia a todos sus empleados. La prestación del plan de pensiones se basa en años de servicio y en el salario del empleado. La Compañía hace contribuciones anuales iguales al monto máximo que puede ser deducido para efecto del impuesto sobre la renta y registra un pasivo relacionado por la obligación neta basada en la proyección con el método de unidad crediticia.

(d) Estatutos Sociales y otros convenios

Constitución

Nos constituimos el 28 de abril de 1952, de conformidad con la legislación mexicana como "Productos Mexalit", S.A. En 1979 la Sociedad cambió su denominación a Mexalit S.A. y finalmente en febrero de 2009, a Elementia, S.A. Asimismo, mediante la asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 13 de junio de 2011, se adoptó la modalidad de capital variable, por lo que la denominación de la Sociedad a la fecha del presente Reporte Anual es Elementia, S.A. de C.V. Nuestro domicilio social se encuentra en la Ciudad de México, Distrito Federal.

Duración

Los Estatutos de la Compañía establecen que tendrá una duración de noventa y nueve años, contados a partir del 28 de abril de 1952.

Objeto Social

El objeto social de la Compañía, de conformidad con sus Estatutos es, entre otras cosas, promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles, civiles, asociaciones o empresas industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración, reestructuración o liquidación.

Capital Social y Derechos de Voto

El capital de la Sociedad es variable. La parte mínima fija del capital social de la Sociedad es la cantidad de $229'112,173.84 (doscientos veintinueve millones, ciento doce mil ciento setenta y tres pesos 84/100 M.N.), representado por 12'816,102 (doce millones ochocientos dieciséis mil ciento dos) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, de la Clase I. La parte variable del capital social será por una cantidad ilimitada y estará representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Clase II.

Las Acciones de la Sociedad se dividirán en las siguientes Series y Sub-Series:

a) Acciones de la Serie "A", con plenos derechos de voto, las cuales únicamente podrán ser suscritas o adquiridas por: (i) cualquiera de los señores del Valle; (ii) Kaluz; (iii) una Afiliada de cualquiera de las personas a que se refieren los incisos (i) y/o (ii) anteriores; (iv) las personas designadas por cualquiera de las personas (i) y/o (ii) dos anteriores, previa autorización de Nacobre;

b) Acciones de la Serie "B", con plenos derechos de voto, las cuales únicamente podrán ser suscritas o adquiridas por: (i) Nacobre; y/o una Afiliada de Nacobre;

c) Tanto las acciones de la Serie "A", como de la Serie "B" podrán emitirse bajo la Sub-Serie "L", en cuyo caso, otorgarán a sus titulares derechos de voto limitados en términos de los dispuesto por el artículo 113 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, en virtud de lo cual dichas acciones únicamente gozarán derechos de voto en aquellas asambleas extraordinarias de Accionistas que se reúnan para tratar cualquiera de los siguientes asuntos:

   (i) Prórroga de la duración de la Sociedad.
   (ii) Disolución anticipada de la Sociedad.
   (iii) Cambio de objeto de la Sociedad.
   (iv) Transformación de la Sociedad, y
   (v) Fusión con otra sociedad.

Salvo por lo previsto en estos Estatutos Sociales, todas las acciones conferirán a sus titulares los mismos derechos y obligaciones.

Cambios en el Capital Social y Derechos de Preferencia por Aumentos de Capital

Los aumentos y reducciones de capital social de la Emisora quedan sujetos a las siguientes disposiciones:

(a) Los aumentos y reducciones al capital social de la Emisora se efectuarán mediante resolución adoptada (i) por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, en el caso de movimientos en la parte mínima fija del capital social; y (ii) por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en el caso de movimientos en la parte variable del capital social;

(b) No se emitirán nuevas acciones, sino hasta que todas las acciones emitidas con anterioridad hayan sido totalmente suscritas y pagadas;

(c) Solamente acciones totalmente pagadas podrán ser amortizadas o retiradas a menos que de otra manera lo acuerde la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas;

(d) La amortización y retiro de acciones se harán entre los accionistas proporcionalmente a la participación de que sean tenedores, salvo acuerdo en contrario tomado por la asamblea correspondiente y respetándose en su caso el derecho de retiro de los accionistas señalado en la Cláusula Vigésima de los Estatutos Sociales, y;

(e) En caso de cualquier aumento del capital social, la sociedad emitirá un número de acciones de la Serie "A" y de acciones de la Serie "B", proporcionalmente al número de acciones de la Serie "A" y de acciones Serie "B" emitidas y en circulación a la fecha de dicho aumento, determinado por el número de acciones emitidas o que pudieren ser emitidas de conformidad con una Reclasificación, de las cuales sean titulares los accionistas de la Serie "A" y los accionistas de la Serie "B", las cuales serán ofrecidas por la Emisora para suscripción y pago a los accionistas de la Serie "A" (y/o a quienes los accionistas de la Serie "A" designen con autorización de Nacobre) y a los accionistas de la Serie "B", respectivamente, a prorrata determinadas por el número de acciones de la Serie "A" y acciones de la Serie "B" de las cuales sea titular cada accionista (con anterioridad a la fecha de dicho aumento). En caso de cualquiera de los accionistas (o personas designadas por los Accionistas de la Serie "A" con autorización de Nacobre) no deseen suscribir o no suscriban, total o parcialmente, dichas acciones, las acciones no suscritas serán emitidas como acciones de la Serie que corresponda a los accionistas que efectivamente suscriban las mismas de conformidad con lo previsto en la Cláusula Novena de los Estatutos Sociales de la Emisora.

Convenios que tienen por efecto retrasar, prevenir, diferir, o hacer más oneroso un cambio de control de la Compañía.

Convenio entre Accionistas. Los principales accionistas de la Compañía fueron parte de un Convenio entre Accionistas celebrado el 26 de mayo del 2009 y modificado el 21 de mayo de 2010 (el "Convenio entre Accionistas") que, entre otras cosas (i) le otorgó a los tenedores de las acciones Serie "A" el derecho a aumentar su participación en el capital social de la Compañía, hasta el pasado 25 de mayo de 2012, a un precio fijo por acción durante el primer año y a un múltiplo de EBITDA durante los siguientes dos años, en ambos casos hasta llegar a tener una participación del 55.0% del capital social de la Compañía; y (ii) le otorgó a todos los accionistas un derecho de preferencia en la emisión de acciones. (Cláusula Novena de Estatutos Sociales).

Asimismo, el Convenio entre Accionistas establece las siguientes restricciones en transferencias de acciones y quórums en asambleas de accionistas y sesiones del consejo de administración:

(a) Restricciones en transferencias de acciones:

- Los principales accionistas de la Compañía están obligados a obtener la autorización previa y por escrito del Consejo de Administración (con el voto favorable de por lo menos un miembro designado por los accionistas de la Serie "B") para transferir, pignorar o de cualquier otra manera gravar sus acciones. Si el Consejo de Administración no autoriza una transferencia de acciones, el mismo está obligado a designar a uno o más compradores que adquieran dichas acciones al mismo precio y forma de pago que la transferencia originalmente propuesta. (Cláusulas Décima y Vigésima Quinta, párrafo a) de Estatutos Sociales).
- Si alguno de los principales accionistas tiene la intención de transferir sus acciones, primero debe ofrecer dichas acciones a los demás accionistas principales, y sólo podrá transferir sus acciones a un tercero si ninguno de los otros principales accionistas quiere ejercer su derecho de preferencia para adquirir todas y no menos que todas las acciones ofrecidas. (Cláusula Décima Segunda de Estatutos Sociales).

- Si ninguno de los accionistas principales ejerció el derecho de preferencia que se establece en el punto inmediato anterior y las acciones que pretende transferir el accionista vendedor representan el 10.0% ómás del capital social de la Compañía, los accionistas principales tienen derecho a incluir la totalidad o parte de sus acciones en la transferencia propuesta. Si varios de los accionistas principales ejercen este derecho, la transferencia se hará en proporción (a prorrata) de acuerdo con la participación de los accionistas participantes en el capital social de la Compañía. (Cláusula Décima Tercera de Estatutos Sociales).

Las restricciones en transferencias de acciones no son aplicables en caso de transferencias entre los accionistas principales y sus afiliadas o en el caso de los accionistas de la Familia del Valle en transferencias a sus cónyuges, familiares consanguíneos, ascendientes o descendientes o por Mortis Causa.

(b) Derecho de Voto

Asamblea General de Accionistas. De conformidad con el Convenio entre Accionistas y la Cláusula Vigésima Tercera, inciso c), de los Estatutos Sociales, la aprobación de cualquiera de los asuntos mencionados a continuación requerirá el voto favorable de cuando menos el 65% de la totalidad de las acciones de voto ("Mayoría Calificada de Asamblea"):

- Cualquier aumento en el capital social, así como la determinación del precio de suscripción de las acciones que represente dicho aumento, con sujeción a lo pactado en el Convenio entre Accionistas y los estatutos sociales;
- Cualquier disminución en el capital social;
- Cualquier reforma a los estatutos sociales, incluyendo sin limitar, la prórroga en el término de duración de la Compañía y el cambio en su objeto social;
- (1)La emisión de acciones, distinta a una emisión de acciones realizada de conformidad con el Convenio entre Accionistas y con los estatutos sociales, y la determinación de los derechos de cualquier serie de acciones, (2) la reclasificación, intercambio o conversión de cualquiera de las series de acciones, distinta a las conversiones que se realicen conforme a los eventos de conversión que expresamente se establecen en el Convenio entre Accionistas y en los Estatutos Sociales; y (3) la emisión de cualquier título valor, opción, obligación, pagaré o documento de deuda, cuando cualquiera de los anteriores sea convertible en cualquier serie de acciones;
- Oferta privada o pública de cualquier tipo de valores por parte de la Compañía y/o de sus subsidiarias;
- La adquisición, fusión, consolidación o escisión, o cualquier otra operación similar que tenga como consecuencia la adquisición, fusión, consolidación o escisión, de la Compañía o de cualquiera de sus subsidiarias, que impliquen un cambio en la tenencia accionaria y/o derechos corporativos de los accionistas de la Compañía y/o de sus subsidiarias;
- Cualquier amortización de acciones;
- Cualquier emisión de acciones preferentes y/o acciones de goce;
- La política de dividendos de la Compañía y sus subsidiarias, incluyendo sin limitación, su decreto y pago, y otras distribuciones por parte de la Compañía;
- Cualquier resolución relativa a asuntos que requieran para su aprobación de una mayoría calificada del Consejo (según se explica a continuación);
- La disolución o liquidación anticipada de la Compañía o de sus subsidiarias; y
- La transformación de la Compañía o de sus subsidiarias.

Sesiones del Consejo de Administración. De conformidad con el Convenio entre Accionistas y la Cláusula Vigésima Quinta, inciso b) de los Estatutos Sociales, la aprobación de cualquiera de los asuntos mencionados a continuación requerirá el voto afirmativo de la mayoría de los miembros del Consejo de Administración que incluya por lo menos el voto afirmativo de 1 (un) miembro del Consejo de Administración designado por los accionistas de la Serie "B" ("Mayoría Calificada del Consejo"):

- La aprobación o modificación de inversiones para nuevos negocios, distintos de los giros sociales de la Compañía o de sus subsidiarias y/o de inversiones que excedan del 10% (diez por ciento) del activo consolidado de la Compañía en uno o varios eventos durante cada ejercicio social;
- Cualquier transferencia de acciones, partes sociales, o cualquier título valor, incluyendo sin limitar, pagarés, obligaciones, opciones, opciones de compra de acciones, y cualquier otro título valor, directa o indirectamente convertible o intercambiable en acciones de cualquiera de las subsidiarias de la Compañía, cuando en cualquiera de dichos casos se implique la mayoría de las acciones con derecho a voto emitidas por la subsidiaria de la Compañía de que trate;
- Cualquier venta, transferencia o en general cualquier disposición, en una operación o serie de operaciones relacionadas, de (1) propiedad industrial de la Compañía y/o (2) cualquier inmueble o activo de la Compañía; cuando en cualquiera de dichos casos el valor de la transacción exceda de US $5 millones, salvo que dicha venta, transferencia o disposición se efectúe dentro del curso ordinario de los negocios de la Compañía. Cualquier arrendamiento respecto de cualquier inmueble y/o cualquier activo de la Compañía cuya renta anual acumulada exceda de US $1 millón, salvo que dicho arrendamiento se efectúe dentro del curso ordinario de los negocios de la Compañía;
- Cualquier adquisición, compra o arrendamiento puro o financiero de cualquier activo tangible o intangible de la Compañía, cuyo monto anual acumulado exceda de US $1 millón, salvo que dicha adquisición, compra o arrendamiento puro o financiero o gasto se efectúe dentro del curso ordinario de los negocios de la Compañía;
- La transferencia o gravamen de acciones o de cualquier título valor emitido por la Compañía, distintas de transferencias de acciones a adquirentes permitidos en términos de lo que se establece en el Convenio entre Accionistas y los Estatutos Sociales.
- La determinación del sentido en que las acciones o partes sociales de las cuales sea propietaria la Compañía, directa o indirectamente, en cualquiera de sus subsidiarias deban ser votadas, en relación con cualquier asunto que requiera el voto de una mayoría calificada de la asamblea de accionistas (según se explica anteriormente) o el voto de una mayoría calificada del Consejo de Administración (según se explica en el presente inciso), así como la designación de los representantes de la Compañía que comparecerán en las asambleas de socios o accionistas correspondientes para tales efectos;
- La solicitud de quiebra o concurso mercantil de la Compañía o la aprobación de cualquier cesión en favor de acreedores de la Compañía bajo dichos procedimientos o la designación o consentimiento en la designación de un custodio, síndico o depositario para todos o cualquier parte de los activos de la Compañía;
- Otorgamiento de cualquier garantía o creación de cualquier gravamen, en una operación o serie de operaciones, sobre una parte o la totalidad de los activos de la Compañía, para garantizar obligaciones de la misma o de sus subsidiarias, fuera del curso ordinario de los negocios de la Compañía o de sus subsidiarias; y
- Otorgamiento de préstamos o créditos o abrir cualquier línea de crédito a cualquier tercero, excepto por aquellas otorgadas en favor de cualquiera de las subsidiarias de la Compañía o en el curso ordinario de los negocios de la misma.

Las restricciones en transferencias de acciones y quórums en asambleas de accionistas y sesiones del Consejo de Administración que se mencionan anteriormente, también se encuentran contempladas en los Estatutos Sociales de la Compañía y aplican para todos los accionistas de la misma.

Asimismo, en el Convenio entre Accionistas, Industrias Nacobre (ahora Tenedora de Empresas de Materiales de Construcción, S.A. de C.V.) y Grupo Empresarial Kaluz (ahora Kaluz) convinieron que permitirán e incluso procurarán el incremento, según les corresponda, de las actividades y/o negocios que a la fecha de firma del Convenio entre Accionistas estén llevando a cabo la Compañía y sus subsidiarias respecto del giro de materiales de construcción, evitando crear o canalizar oportunidades de negocio respecto de actividades o productos iguales o semejantes a los de la Compañía y sus subsidiarias, en beneficio de terceros o de otras entidades (existentes o que se constituyan en el futuro) con las que Grupo Empresarial Kaluz (ahora Kaluz) o Industrias Nacobre (ahora Tenedora) pudiesen estar relacionadas, salvo por el acuerdo en contrario de la totalidad de los accionistas de la Compañía al momento de presentarse la circunstancia referida. Para efectos de este convenio las partes acordaron exceptuar la actual participación en algunas empresas y la producción de ciertos productos.

No existen fideicomisos o cualquier otro mecanismo en virtud del cual se limiten los derechos corporativos que confieren las acciones.

Contrato de Opción. Los principales accionistas de la Compañía son también parte de un Contrato de Opción de fecha 26 de mayo 2009, conforme al cual Grupo Empresarial Kaluz (ahora Kaluz) y/o los señores del Valle Perochena tienen la opción de comprar de Tenedora, 666,693 acciones de la Serie B y 1'498,972 acciones de la Serie B Sub-Serie L. Esta opción puede ser ejercida por Kaluz y/o los señores del Valle Perochena, en una o más operaciones, hasta el 1 de junio de 2012, y el precio de compra por acción estaría representado por un múltiplo del EBITDA de la Compañía.

Contrato de Adhesión al Convenio entre Accionistas. Los principales accionistas de la Compañía son también parte de un Contrato de Adhesión de fecha 17 de agosto 2010, conforme al cual el Sr. Eugenio Clariond Reyes y Eureka Global Pte. Ltd. se adhirieron en calidad de accionistas de Elementia. Por lo que el primero suscribió y pago 157,816 acciones Serie "A" y 354,829 acciones Serie "A", Subserie "L" y el segundo suscribió y pago 78,908 acciones Serie "A" y 177,414 acciones Serie "A", Subserie "L". Por lo anterior el Sr. Eugenio Clariond Reyes representa el 2% y Eureka Global Pte. Ltd. representa el 1% del total de las acciones representativas del capital social de la Compañía. (Cláusula Décima Cuarta de los Estatutos Sociales).

Facultades del Consejo de Administración

Los Estatutos Sociales establecen que el Consejo de Administración tiene, entre otras cosas, el poder de determinar las estrategias de negocios, así como para vigilar la administración de la Sociedad y sus subsidiarias, con base en la relevancia que dichas subsidiarias tiene con respecto a la situación financiera, administrativa y legal de la Sociedad. El Consejo de Administración tiene facultades para nombrar y remover al Director General y poder con facultad de delegación para nombrar y remover a los demás funcionarios, apoderados, agentes, empleados, delegados y auditores internos o externos de la Compañía, cuando lo estime conveniente, otorgarles facultades y poderes, así como determinar sus garantías, condiciones de trabajo y remuneraciones.

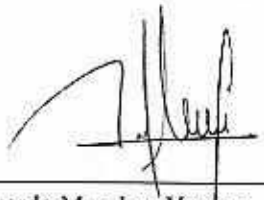
Los Estatutos Sociales de la Compañía no le otorgan una facultad expresa al Consejo de Administración para establecer planes de compensación para los miembros del mismo. En términos de la Cláusula Vigésima Cuarta inciso (b) de los Estatutos Sociales de la Compañía, corresponde a la Asamblea de Accionistas nombrar a los miembros del Consejo de Administración y, en consecuencia, correspondería a dicho órgano establecer dichos planes de compensación.

5) PERSONAS RESPONSABLES

Director General, Director de Finanzas, Director de Contraloría y Director Jurídico de la Emisora

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Elementia, S.A. de C.V.



Eduardo Musalem Youmes
Director General

José de Jesús Sotelo Lerma
Director de Finanzas

Víctor Hugo Ibarra Alcázar
Director de Contraloría

Santiago Bernard Covelo
Director Jurídico

Auditor Externo

México, D.F., a 30 de abril de 2013.

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual por los ejercicios 2012 y 2011 fueron dictaminados con fecha 15 de marzo de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros por él dictaminados.

C.P.C. José A. Rangel Sánchez
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

C.P.C. Enrique Vazquez Gorostiza
Representante Legal de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

6) ANEXOS

(a) Estados Financieros

Dictaminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas.

Elementia, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C. V.)

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, e Informe de los auditores independientes del 15 de marzo de 2013

Elementia, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C. V.)

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Contenido **Página**

Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	3
Estados consolidados de resultados integrales	4
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	6
Estados consolidados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	9

Deloitte.

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 489
Piso 6
Colonia Cuauhtémoc
06500 México, D.F.
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
Fax: +52 (55) 5080 6001
www.deloitte.com/mx

Informe 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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en ww.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

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

Elementia, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de posición financiera

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

Activos	Notas	2012	2011	1 de enero de 2011 (Fecha de transición)
Activo circulante:				
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 activo circulante		7,760,176	9,244,868	7,454,751
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo	13	11,822,531	11,186,892	10,110,232
Inversión en acciones de asociada y otras	15	813,415	777,288	10,930
Activo por beneficio de 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 activo a largo plazo		14,248,196	13,171,778	11,456,093
Total de activo		$ 22,008,372	$ 22,416,646	$ 18,910,844

Pasivo y capital contable	Notas	2012	2011	1 de enero de 2011 (Fecha de transición)
Pasivo circulante:				
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 pasivo circulante		3,520,285	4,904,771	4,943,742
Pasivo no circulante:				
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 pasivo no circulante		7,499,170	8,231,950	5,142,792
Total de pasivo		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	-
Pérdida 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 capital contable		10,988,917	9,279,925	8,824,310
Total de pasivo y capital contable		$ 22,008,372	$ 22,416,646	$ 18,910,844

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Elementia, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En miles de pesos, excepto utilidad (pérdida) 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:			
Pérdida 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

(Continúa)

	Notas	2012	2011
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 (pérdida) básica por acción		$ 11.8238	$ (11.8953)
Promedio ponderado de acciones en circulación		26,675,385	25,632,237

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Elementia, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C.V.)

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	Otras partidas de la utilidad integral: Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional	Otras partidas de la utilidad integral: Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	Otras partidas de la utilidad integral: Superávit por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	Otras partidas de la utilidad integral: Pérdida actuarial	Total de la participación controladora	Total de la participación no controladora	Total
Saldos al 1 de enero de 2011 (fecha de transición)	$ 847,816	$ -	$ 4,598,891	$ 3,330,633	$ -	$ 28,303	$ -	$ -	$ 8,805,643	$ 18,667	$ 8,824,310
Disminución de capital	(1)	-	(14)	-	-	-	-	-	(15)	-	(15)
Pérdida integral del año	-	-	-	(316,938)	584,588	(29,051)	269,299	(64,446)	443,452	12,178	455,630
Saldos al 31 de diciembre de 2011	847,815	-	4,598,877	3,013,695	584,588	(748)	269,299	(64,446)	9,249,080	30,845	9,279,925
Aumento de capital	1,165,090	(5,825)	-	-	-	-	-	-	1,159,265	-	1,159,265
Utilidad integral del año	-	-	-	325,256	315,757	6,732	(8,764)	(80,204)	558,777	(9,050)	549,727
Saldos al 31 de diciembre de 2012	$ 2,012,905	$ (5,825)	$ 4,598,877	$ 3,338,951	$ 900,345	$ 5,984	$ 260,535	$ (144,650)	$ 10,967,122	$ 21,795	$ 10,988,917

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Elementia, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C.V.)

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 (pérdida) 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)	-
Pérdida 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)

(Continúa)

	2012	2011
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 generados 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

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Elementia, S. A. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C.V.)

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 (NIIF)

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 explican 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 2011y 1 de enero de 2011, se muestra a continuación. Los saldos y operaciones intercompañías, han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

País	% Participación			
México:	**31 de diciembre 2012**	**31 de diciembre 2011**	**1 de enero 2011**	**Cadena productiva**
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.

País	% Participación			
	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Cadena productiva
México:				
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
Panamá:				
General de Bebidas y Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias (General de Bebidas)	100%	100%	100%	Tenedora de Acciones

Grupo	% Participación			
	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Cadena productiva
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 valuar 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
Pacifico	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	
	de valor residual	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 incurren.

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 incurre.

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 Discontinuadas*. Cuando la participación de Elementia en las pérdidas de la asociada excede al valor de la inversión, la Entidad discontinua 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.

l. ***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 Discontinuadas,* 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 del resultado 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 remedición 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 remedición 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 subscribe 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.

- Restructuraciones- Se reconoce una provisión por restructuración cuando la Entidad ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la restructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la restructuración, 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 restructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la restructuración; y que no estén asociados con las actividades continúas 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 valuará 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
	$ 1,761,935	$ 3,539,537	$ 1,503,506

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)
	1,825,763	2,374,750	2,211,146
Impuestos por recuperar	941,716	681,400	675,867
Otras cuentas por cobrar	158,919	211,393	105,155
	$ 2,926,398	$ 3,267,543	$ 2,992,168

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
Clientes nacionales	$ 168,482	$ 152,333	$ 102,126
Clientes 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 auditoria 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 equivalentes de efectivo	$ 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:			
Préstamos 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 subscribe 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 TIIE 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 TIIE 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 serian principalmente atribuibles a la exposición de la Entidad a las tasas de interés LIBOR y TIIE sobre sus préstamos.

	2012		
	Máximo	**Mínimo**	**Promedio**
TasaTIIE 28	4.8562%	4.7175%	4.7901%
TasaTIIE 91	4.8700%	4.7250%	4.8069%
Tasa LIBOR 6 meses	0.8120%	0.5080%	0.6870%

	2011		
	Máximo	**Mínimo**	**Promedio**
Tasa TIIE 28	4.8500%	4.7500%	4.8200%
Tasa TIIE 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 (pérdida) 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**	**6 meses**	**1 año**	**Mas 1 año**	**Total**
Préstamos con instituciones financieras	6.3069%	$ 76,274	$ 89,750	$ 367,299	$ 3,892,074	$ 4,425,397
Certificados bursátiles	7.5383%	58,107	58,106	116,214	3,417,450	3,649,877
Cuentas por pagar a proveedores		2,330,471	-	-	-	2,330,471
Cuentas por pagar a partes relacionadas		205,918	-	-	40,462	246,380
Otros pasivos a largo plazo		-	-	-	24,725	24,725
Total		$ 2,670,770	$ 147,856	$ 483,513	$ 7,374,711	$ 10,676,850

Al 31 de diciembre de 2011	**Tasa de interés efectiva promedio Ponderada**	**3 meses**	**6 meses**	**1 año**	**Mas 1 año**	**Total**
Préstamos con instituciones financieras	6.3100%	$ 6,236	$ 70,112	$ 61,094	$ 4,309,828	$ 4,447,270
Certificados bursátiles	7.5740%	52,710	49,460	115,790	3,649,877	3,867,837
Cuentas por pagar a proveedores		3,220,722	-	-	-	3,220,722
Cuentas por pagar a partes relacionadas		227,159	-	-	-	227,159
Otros pasivos a largo plazo		-	-	-	44,589	44,589
Total		$ 3,506,827	$ 119,572	$ 176,884	$ 8,004,294	$ 11,807,577

Al 1 de enero de 2011	**Tasa de interés efectiva promedio ponderada**	**3 meses**	**6 meses**	**1 año**	**Mas 1 año**	**Total**
Préstamos con instituciones financieras	6.4600%	$ 768	$ 1,859	$ 2,701,949	$ 1,009,299	$ 3,713,875
Certificados bursátiles	7.6140%	44,263	77,247	111,432	3,867,837	4,100,779
Cuentas por pagar a proveedores		1,073,500	-	-	-	1,073,500
Cuentas por pagar a partes relacionadas		278,188	-	-	78,791	356,979
Otros pasivos a largo plazo		-	-	-	9,412	9,412
Total		$ 1,396,719	$ 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		31 de diciembre de 2011		1 de enero de 2011	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,761,935	$ 1,761,935	$ 3,539,537	$ 3,539,537	$ 1,503,506	$ 1,503,506
Instrumentos disponibles para la venta:						
Otras inversiones en acciones	12,297	12,297	10,930	10,930	10,930	10,930
	$ 1,774,232	$ 1,774,232	$ 3,550,467	$ 3,550,467	$ 1,514,436	$ 1,514,436
Préstamos y cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar a clientes	$ 2,002,616	$ 2,002,616	$ 2,532,814	$ 2,532,814	$ 2,320,040	$ 2,320,040
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	50,553	50,553	105,532	105,532	195,367	195,367
Cuentas por cobrar a largo plazo	214,744	214,744	-	-	-	-
	$ 4,042,145	$ 4,042,145	$ 6,188,813	$ 6,188,813	$ 4,029,843	$ 4,029,843
Préstamos de instituciones financieras:						
Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	$ 3,382,396	$ 3,024,695	$ 3,386,381	$ 3,000,508	$ 2,639,002	$ 2,504,480
Certificados bursátiles	3,000,000	3,062,280	3,000,000	3,082,290	3,000,000	3,025,110
Instrumentos financieros derivados de cobertura (activo) pasivo	(8,549)	(8,549)	1,068	1,068	(40,433)	(40,433)
Proveedores descontados en factoraje	1,301,000	1,301,000	1,895,000	1,895,000	-	-
Cuentas por pagar:						
Cuentas por pagar a partes relacionadas	246,380	246,380	227,159	227,159	356,979	356,979
	$ 7,921,227	$ 7,625,806	$ 8,509,608	$ 8,206,025	$ 5,955,548	$ 5,846,136

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.

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 instrumento 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:

		Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2012			
Instrumento	Designado como	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (Pasivo)	Utilidad integral	Utilidad (pérdida) en liquidación Costo de Ventas	Costo (Ingreso) financiero
Futuros de cobre	Cobertura	1,678	Toneladas	Feb a Dic 2013	$ 7,779	$ 5,445	$ (11,462)	$ (2,447)
Futuros de cobre	Cobertura	23	Toneladas	Enero 2014	106	74	-	-
Futuros de zinc	Cobertura	283	Toneladas	Ene a Dic 2013	646	452	239	(200)
Futuros de níquel	Cobertura	31	Toneladas	Ene a Feb 2013	18	13	1,783	(5)
Total al 31 de diciembre de 2012					$ 8,549	$ 5,984	$ (9,440)	$ (2,652)

		Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2011			
Instrumento	Designado como	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (Pasivo)	Utilidad integral	Utilidad (pérdida) en liquidación Costo de Ventas	Costo (Ingreso) financiero
Futuros de aluminio	Cobertura	1,025	Toneladas	Ene a Dic 2012	$ (565)	$ (395)	$ -	$ -
Futuros de aluminio	Cobertura	2,825	Toneladas	Durante 2011	-	-	4,284	-
Futuros de cobre	Cobertura	2,234	Toneladas	Ene a Dic 2012	231	162	30,154	(1,435)
Futuros de cobre	Cobertura	23	Toneladas	Enero 2013	226	158	-	-
Futuros de zinc	Cobertura	284	Toneladas	Ene a Ago. 2012	(720)	(504)	3,569	(394)
Futuros de níquel	Cobertura	78	Toneladas	Ene a Feb 2012	(240)	(169)	7,871	(757)
Total al 31 de diciembre de 2011					$ (1,068)	$ (748)	$ 45,878	$ (2,586)

		Nocional			Valuación al 1 de enero de 2011			
Instrumento	Designado como	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (Pasivo)	Utilidad integral	Utilidad (pérdida) en liquidación Costo de Ventas	Costo (Ingreso) financiero
Futuros de aluminio	Cobertura	275	Toneladas	Ene a Jun 2011	$ 1,081	$ 757	$ -	$ -
Futuros de aluminio	Cobertura	2,235	Toneladas	Durante 2010	-	-	(1,011)	-
Futuro de aluminio	Cobertura	75	Toneladas	Ene a Abr 2011	294	206	-	-
Futuro de aluminio	Cobertura	100	Toneladas	Durante 2010	-	-	(72)	-
Futuros de cobre	Cobertura	3,527	Toneladas	Ene a Dic 2011	36,068	25,248	(79,467)	72,823
Futuros de cobre	Cobertura	165	Toneladas	Enero 2012	958	671	-	-
Futuros de zinc	Cobertura	1,268	Toneladas	Ene a Oct 2011	1,314	920	1,788	(10,441)
Futuros de níquel	Cobertura	119	Toneladas	Ene a Feb 2011	718	501	(4,579)	17,452
Total al 1 de enero de 2011					$ 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	Adquisiciones directas	Traspasos al activo	Efecto por deterioro	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Inversión:								
Terreno	$ 2,470,503	$ 129,814	$ 15,939	$ -	$ -	$ (63,834)	$ (6,997)	$ 2,545,425
Edificio y construcciones	3,986,712	225,269	32,236	8,271	-	(406,510)	(10,737)	3,835,241
Maquinaria y equipo	12,836,377	(82,448)	287,304	184,008	(40,010)	(3,306,217)	136,256	10,015,270
Equipo de transporte	262,234	185	10,766	4,426	-	(9,015)	(441)	268,155
Mobiliario y equipo	91,334	-	8,229	238	-	(17,464)	(688)	81,649
Equipo de cómputo	119,672	-	3,303	28	-	(30,814)	(63)	92,126
Construcciones en proceso	2,191,852	-	1,754,798	(196,971)	-	(38,120)	(8,227)	3,703,332
Total inversión	21,958,684	272,820	2,112,575	-	(40,010)	(3,871,974)	109,103	20,541,198
Depreciación acumulada:								
Edificio y construcciones	(2,104,660)	(177,406)	(60,791)	-	-	332,684	8,294	(2,001,879)
Maquinaria y equipo	(8,428,721)	(127,700)	(361,240)	-	-	2,348,826	31,143	(6,537,692)
Equipo de transporte	(68,189)	19,458	(11,017)	-	-	12,795	372	(46,581)
Mobiliario y equipo	(73,637)	-	(1,925)	-	-	18,149	507	(56,906)
Equipo de cómputo	(96,585)	-	(5,901)	-	-	26,826	51	(75,609)
Total depreciación acumulada	(10,771,792)	(285,648)	(440,874)	-	-	2,739,280	40,367	(8,718,667)
Inversión neta	$ 11,186,892	$ (12,828)	$ 1,671,701	$ -	$ (40,010)	$ (1,132,694)	$ 149,470	$ 11,822,531

	1 de enero de 2011	Revaluaciones	Adquisiciones directas	Traspasos al activo	Efecto por deterioro	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Inversión:								
Terreno	$ 2,500,373	$ 117,706	$ 12,680	$ 4,986	$ -	$ (156,279)	$ (8,963)	$ 2,470,503
Edificio y construcciones	4,323,985	195,716	45,905	7,254	(96,116)	(497,420)	7,388	3,986,712
Maquinaria y equipo	12,374,532	1,145,621	206,250	92,466	(36,162)	(1,179,991)	233,661	12,836,377
Equipo de transporte	148,465	4,685	128,064	6,390	(156)	(22,356)	(2,858)	262,234
Mobiliario y equipo	97,870	-	1,132	(1,155)	-	(6,006)	(507)	91,334
Equipo de cómputo	131,466	-	5,640	1,506	(151)	(18,476)	(313)	119,672
Construcciones en proceso	886,539	-	1,435,322	(111,447)	(9,518)	(11,166)	2,122	2,191,852
Total inversión	20,463,230	1,463,728	1,834,993	-	(142,103)	(1,891,694)	230,530	21,958,684
Depreciación acumulada:								
Edificio y construcciones	(2,160,796)	(122,468)	(60,342)	-	-	207,366	31,580	(2,104,660)
Maquinaria y equipo	(7,900,465)	(954,269)	(385,486)	-	-	662,188	149,311	(8,428,721)
Equipo de transporte	(111,846)	(946)	(5,216)	-	-	45,660	4,159	(68,189)
Mobiliario y equipo	(73,081)	-	(7,880)	-	-	5,806	1,518	(73,637)
Equipo de cómputo	(106,810)	-	(5,867)	-	-	15,947	145	(96,585)
Total depreciación acumulada	(10,352,998)	(1,077,683)	(464,791)	-	-	936,967	186,713	(10,771,792)
Inversión neta	$ 10,110,232	$ 386,045	$ 1,370,202	$ -	$ (142,103)	$ (954,727)	$ 417,243	$ 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	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
Terreno									
Edificio y construcciones	$ 52,436	$ 96,116	$ -	$ -	$ 148,552	$ -	$ -	$ -	$ 148,552
Maquinaria y equipo	57,410	36,162	-	-	93,572	40,010	-	-	133,582
Equipo de transporte	673	156	-	-	829	-	-	-	829
Mobiliario y equipo	579	-	-	-	579	-	-	-	579
Equipo de cómputo	4	151	-	-	155	-	-	-	155
Proyectos en proceso	127,937	9,518	-	(129,204)	8,251	-	-	-	8,251
Costos de desarrollo (Trituradora)	72,160	-	-	(72,160)	-	-	-	-	-
Gastos de instalación	3,529	-	-	(3,529)	-	-	-	-	-
Total de la inversión	$ 314,728	$ 142,103	$ -	$ (204,893)	$ 251,938	$ 40,010	$ -	$ -	$ 291,948

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 planee vender o dar de baja un importe mayor debe solicitar la autorización de los acreedores.

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., Frigocel, S.A. de C.V., Frigocel 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	Contrato de publicidad	Implementación SAP	Contrato de no competencia	Licencia Software	Gastos de Instalación	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	$ 164,517	$ 77,459	$ 10,710	$ 63,204	$ 46,986	$ -	$ 11,907	$ 374,783
Efecto de conversión	-	-	1,355	520	-	-	4,089	5,964
Adquisiciones	-	-	-	80,547	-	6,619	-	87,166
Bajas	-	-	-	(63,204)	-	-	(202)	(63,406)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	164,517	77,459	12,065	81,067	46,986	6,619	15,794	404,507
Efecto de conversión	-	-	-	2,941	-	-	-	2,941
Adquisiciones	-	1,666	-	212,899	-	45,237	15,515	275,317
Bajas	-	-	-	(277)	-	-	-	(277)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	$ 164,517	$ 79,125	$ 12,065	$ 296,630	$ 46,986	$ 51,856	$ 31,309	$ 682,488

Amortización acumulada:	Derechos de distribución exclusiva	Derechos de distribución exclusiva	Contrato de publicidad	Implementación SAP	Contrato de no competencia	Licencias de software	Gastos de Instalación	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	$ (164,517)	$ (13,748)	$ -	$ -	$ (1,946)	$ -	$ (7,687)	$ (187,898)
Gasto por amortización	-	(551)	-	(1,701)	(4,700)	(2,417)	(2,774)	(12,143)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(164,517)	(14,299)	-	(1,701)	(6,646)	(2,417)	(10,461)	(200,041)
Gasto por amortización	-	-	-	(58,813)	(4,700)	(6,394)	-	(69,907)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	$ (164,517)	$ (14,299)	$ -	$ (60,514)	$ (11,346)	$ (8,811)	$ (10,461)	$ (269,948)

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	% de participación 2011	Actividad
Grupo Cuprum, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias	20.00	20.00	Manufactura y comercialización de productos procesados de aluminio.

Acciones conservadas al vencimiento	2012	2011	Actividad
Otras inversiones en acciones de Colombia y Sudamérica	Varias	Varias	Servicios varios

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

	2012				
	Capital contable	Resultado del ejercicio	Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
Grupo Cuprum, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (1)	$ 2,520,000	$ 174,000	20	$ 801,118	$ 34,760
Otras inversiones en acciones de Colombia y Sudamérica	Varios	Varios	Varias	12,297	-
Total inversión en entidades asociadas y otras				$ 813,415	$ 34,760

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

	2011				
	Capital contable	Resultado del ejercicio	Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
Grupo Cuprum, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (1)	$ 2,426,000	$ 120,000	20	$ 766,358	$ -
Otras inversiones en acciones de Colombia y Sudamérica	Varios	Varios	Varias	10,930	-
Total inversión en Entidad asociada y otras				$ 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)
Límite	$ 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
Disponible	$ 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	(35,550)	1,854
Por otros	7,406	123,834	(113,825)	17,415
	$ 146,594	$ 705,184	$ (694,067)	$ 157,711

18. Pasivo a largo plazo

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 Frigocel, 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 Frigocel, 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 Frigocel, 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	-

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
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	5,942,079	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
	$ 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 se 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 resultados integrales, 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		
	% 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)
	(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)
	(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
Pérdidas 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 post retiro	$ 68,035	$ 37,041	$ 32,374
Beneficios por terminación	705	572	481
Beneficios a corto y largo plazo	$ 68,740	$ 37,613	$ 32,855

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	-
	$ 59,618	$ 138,777	$ 10,514
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
	$ 294,163	$ 508,129	$ 442,538

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 Condumex, 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
	$ -	$ 54,979	$ 52,712

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 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

	2012	
Concepto	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
	$ 10,273,432	$ 1,887,734

Concepto	2011 Costo de ventas	2011 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 resultados integrales 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 Martin), 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 Martin 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 a cabo 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 un 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 recisión del contrato, lo que ocurra más 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 confirme a los requerimientos expresados por CIAPSA. La Entidad se reservó 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 recisión 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 subsidiaras 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 1 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 1 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 firmó 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 juicos 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, 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:

	31 de diciembre de 2012					
	Construsistemas	Plásticos	Metales	Cementos	Eliminaciones	Total
Ventas netas	$ 4,931,457	$ 797,113	$ 8,084,637	$ 8,176	$ (315,491)	$ 13,505,892
Costo de ventas	(2,674,698)	(565,107)	(7,065,556)	(1,665)	33,594	(10,273,432)
Gastos de operación	(1,395,307)	(128612)	(670,643)	(8,663)	315,491	(1,887,734)
	861,452	103,394	348,438	(2,152)	33,594	1,344,726
Otros (gastos) ingresos – Neto	(50,420)	878	74,936	(501)	(3,839)	21,054
Resultado de financiamiento – Neto	(27,281)	3,895	(571,067)	(30,320)	2,169	(622,604)
Participación en los resultados de asociada	483,739	3,372	-	(53,531)	(398,820)	34,760
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,267,490	111,539	(147,693)	(86,504)	(366,896)	777,936
Impuestos a la utilidad	79,673	(26,584)	5,900	(20,368)	-	38,621
Pérdida en operaciones discontinuadas	(494,294)	-	(2,944)	-	(3,914)	(501,152)
Utilidad neta consolidada	852,869	84,955	(144,737)	(106,872)	(370,810)	315,405
Activo circulante	8,865,322	432,236	6,220,196	285,595	(8,043,173)	7,760,176
Inmuebles ,maquinaria y equipo – Neto	3,474,651	156,506	5,047,260	3,206,586	(62,472)	11,822,531
Inversión en acciones de asociadas	9,582,250	9,230	60,001	(6,441)	(8,831,625)	813,415
Activo por obligaciones laborales al retiro	(185,155)	(2,550)	429,208	(2,435)	-	239,068
Activos intangibles y otros activos – Neto	558,138	103,294	316,139	146,234	(15,950)	1,107,855
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	50,553	-	-	-	-	50,553
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	214,774	-	-	214,774
Total activo	22,345,759	698,716	12,287,578	3,629,539	(16,953,220)	22,008,372
Total pasivo	$ 8,249,839	$ 242,952	$ 6,967,390	$ 3,647,114	$ (8,087,840)	$ 11,019,455

	31 de diciembre de 2011					
	Construsistemas	Plásticos	Metales	Cementos	Eliminaciones	Total
Ventas netas	$ 4,375,675	$ 708,157	$ 9,437,690	$ 128,049	$ (144,350)	$ 14,505,221
Costo de ventas	(2,601,644)	(538,215)	(8,146,179)	-	(177,195)	(11,463,233)
Gastos de operación	(1,292,880)	(76,559)	(819,990)	(56)	330,234	(1,859,251)
	481,151	93,383	471,521	127,993	8,689	1,182,737
Otros gastos (ingresos) – Neto	15,632	(8,315)	143,171	(340)	(61,540)	88,608
Resultado de financiamiento – Neto	(182,243)	(7,454)	(78,166)	(14,296)	(26,586)	(308,745)
Participación en los resultados de asociada	(276,424)	1,431	746,536	-	(471,543)	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	38,116	79,045	1,283,062	113,357	(550,980)	962,600
Impuestos a la utilidad	(207,899)	(21,849)	(111,496)	(49,972)	(48,855)	(440,071)
Pérdida en operaciones discontinuadas	(395,500)	(586)	(416,152)	(15,194)	-	(827,432)
Pérdida neta consolidada	(565,283)	56,610	755,414	48,191	(599,835)	(304,903)
Activo circulante	6,093,918	265,069	5,130,757	255,871	(2,500,747)	9,244,868
Inmuebles ,maquinaria y equipo – Neto	3,574,477	161,057	5,948,627	1,840,850	(338,119)	11,186,892
Inversión en acciones de asociadas	11,905,978	5,858	806,599	-	(11,941,147)	777,288
Activo por obligaciones laborales al retiro	(78,160)	-	498,645	222	(101,333)	319,374
Activos intangibles y otros activos – Neto	452,769	102,543	81,189	350	200,820	837,671
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	-	50,553	-	-	50,553
Total activo	21,948,982	534,527	12,516,370	2,097,293	(14,680,526)	22,416,646
Total pasivo	$ 8,297,685	$ 148,607	$ 4,895,031	$ 2,155,571	$ (2,360,173)	$ 13,136,721

	31 de diciembre de 2010					
	Construsistemas	Plásticos	Metales	Cementos	Eliminaciones	Total
Ventas netas	$ 4,738,777	$ 483,902	$ 8,443,822	$ -	$ (968,985)	$ 12,697,516
Costo de ventas	(3,396,797)	(326,521)	(7,205,170)	-	441,928	(10,486,560)
Gastos de operación	(1,141,297)	(75,540)	(490,240)	-	512,374	(1,194,703)
	200,683	81,841	748,412	-	(14,683)	1,016,253
Otros gastos (ingresos) – Neto	(208,050)	(7,945)	(44,136)	(141,797)	15,826	(386,102)
Resultado de financiamiento – Neto	(166,347)	(1,123)	(250,735)	(8,297)	(14,073)	(440,575)
Participación en los resultados de asociada	(79,825)	-	-	-	79,825	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(253,539)	72,773	453,541	(150,094)	66,895	189,576
Impuestos a la utilidad	(159,102)	(21,601)	(142,199)	33,788	-	(289,114)
Pérdida en operaciones discontinuadas	(33,551)	-	(6,643)	-	-	(40,194)
Pérdida neta consolidada	(446,192)	51,172	304,699	(116,306)	66,895	(139,732)
Activo circulante	7,060,989	187,992	4,865,378	72,859	(4,732,467)	7,454,751
Inmuebles ,maquinaria y equipo – Neto	3,610,254	264,401	5,527,533	708,044	-	10,110,232
Inversión en acciones de asociadas	9,773,402	505	-	-	(9,762,977)	10,930
Activo intangible de obligaciones laborales al retiro	(7,264)	1,381	368,146	-	-	362,263
Activos intangibles y otros activos – Neto	532,341	-	(19,525)	-	317,197	830,013
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	-	142,655	-	-	142,655
Total activo	20,969,722	454,279	10,884,187	780,903	(14,178,247)	18,910,844
Total pasivo	$ 9,968,283	$ 164,289	$ 3,985,677	$ 901,460	$ (4,933,175)	$ 10,086,534

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 extranjeras	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

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

Activo	Notas	31 de diciembre 2011 NIF´s Mexicanas	Reclasificaciones	Efecto de transición a IFRS	31 de diciembre 2011 IFRS	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
Activos circulantes:											
Efectivo y equivalentes de efectivo		$ 3,539,537	$ -	$ -	$ 3,539,537	$ 1,454,891	$ 48,615	$ 1,503,506	$ -	$ -	$ 1,503,506
Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-	40,138	295	40,433	-	-	40,433
Cuentas por cobrar – Neto		3,158,839	108,704	-	3,267,543	2,875,412	97,592	2,973,004	19,164	-	2,992,168
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		54,979	-	-	54,979	52,712	-	52,712	-	-	52,712
Inventarios – Neto	a, i	2,269,182	(91,176)	8,080	2,186,086	2,450,085	336,212	2,786,297	(81,973)	39,828	2,744,152
Pagos anticipados	j	197,453	(730)	-	196,723	118,853	3,657	122,510	(730)	-	121,780
Operaciones discontinuadas		108,704	(108,704)	-	-	486,371	(486,371)	-	-	-	-
Total de activos circulantes		9,328,694	(91,906)	8,080	9,244,868	7,478,462	-	7,478,462	(63,539)	39,828	7,454,751
Activos no circulantes:											
Inmuebles, maquinaria y equipo	b, i, k	7,077,278	249,475	3,860,139	11,186,892	6,229,647	727,250	6,956,897	113,652	3,039,683	10,110,232
Inversión en acciones de asociadas		777,288	-	-	777,288	10,930	-	10,930	-	-	10,930
Activo intangible de beneficios a los empleados al retiro	d, e, j, k	472,255	4,140	(157,021)	319,374	370,436	(32,819)	337,617	730	23,916	362,263
Activos intangibles y otros activos-Neto		946,167	(108,496)	-	837,671	881,217	21,169	902,386	(72,373)	-	830,013
Activo disponible para la venta		-	-	-	-	-	6,020	6,020	(6,020)	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo		50,553	-	-	50,553	87,301	55,354	142,655	-	-	142,655
Operaciones discontinuadas a largo plazo	k	71,552	(71,552)	-	-	776,974	(776,974)	-	-	-	-
Total de activos no circulantes		9,395,093	73,567	3,703,118	13,171,778	8,356,505	-	8,356,505	35,989	3,063,599	11,456,093
Total de activos		$ 18,723,787	$ (18,339)	$ 3,711,198	$ 22,416,646	$ 15,834,967	$ -	$ 15,834,967	$ (27,550)	$ 3,103,427	$ 18,910,844

Capital contable y pasivos

	Notas	31 de diciembre 2011 NIF's Mexicanas	Reclasificaciones	Efecto de transición a IFRS	31 de diciembre 2011 IFRS	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
Pasivos no circulantes:											
Porción circulante del pasivo a largo plazo	l	$ 160,972	$ (40,498)	$ -	$ 120,474	$ 2,727,384	$ -	$ 2,727,384	$ (39,046)	$ -	$ 2,688,338
Cuentas por pagar a proveedores		3,220,722	-	-	3,220,722	1,026,880	46,620	1,073,500	-	-	1,073,500
Beneficios directos a empleados		95,902	-	(3,751)	92,151	123,201	734	123,935	-	(3,116)	120,819
Impuestos y gastos acumulados	l	1,084,461	129,291	-	1,213,752	529,035	46,032	575,067	11,496	-	586,563
Cuentas por pagar a partes relacionadas		227,159	-	-	227,159	278,188	-	278,188	-	-	278,188
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación		5,846	-	-	5,846	5,312	-	5,312	-	-	5,312
Anticipos a clientes		23,599	-	-	23,599	178,367	12,655	191,022	-	-	191,022
Instrumentos financieros derivados		1,068	-	-	1,068	-	-	-	-	-	-
Operaciones discontinuadas a corto plazo	k	81,699	(81,699)	-	-	106,041	(106,041)	-	-	-	-
Total de pasivos circulantes		4,901,428	7,094	(3,751)	4,904,771	4,974,408	-	4,974,408	(27,550)	(3,116)	4,943,742
Pasivos no circulantes:											
Préstamos a largo plazo		6,265,907	-	-	6,265,907	2,950,664	-	2,950,664	-	-	2,950,664
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo		-	-	-	-	78,791	-	78,791	-	-	78,791
Impuestos diferidos	f, k	1,192,656	(149,698)	754,231	1,797,189	1,278,588	87,322	1,365,910	(149,410)	738,015	1,954,515
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación		-	124,265	-	124,265	-	-	-	149,410	-	149,410
Participación de los trabajadores en las utilidades diferida	c	77,300	-	(77,300)	-	173,072	(3,443)	169,629	-	(169,629)	-
Otros pasivos a largo plazo		44,589			44,589	9,412	-	9,412			9,412
Operaciones discontinuadas a largo plazo		-	-	-	-	83,879	(83,879)	-	-	-	-
Total de pasivos no circulantes		7,580,452	(25,433)	676,931	8,231,950	4,574,406	-	4,574,406	-	568,386	5,142,792
Total de pasivos		12,481,880	(18,339)	673,180	13,136,721	9,548,814	-	9,548,814	(27,550)	565,270	10,086,534
Capital social	g	1,206,204	-	(358,389)	847,815	1,206,205	-	1,206,205	-	(358,389)	847,816
Prima en emisión de acciones		4,598,877	-	-	4,598,877	4,598,891	-	4,598,891	-	-	4,598,891
Utilidades acumuladas	a, b, c, d, e, f, g, h	328,455	-	2,685,240	3,013,695	404,999	-	404,999	-	2,925,634	3,330,633
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras	h	59,192	-	525,396	584,588	8,897	-	8,897	-	(8,897)	-
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		(748)	-	-	(748)	28,303	-	28,303	-	-	28,303
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	6,247,295	-	6,247,295	-	2,558,348	8,805,643
Capital contable de la participación no controladora	a, b, c, d, e, f, g, h	49,927	-	(19,082)	30,845	38,858	-	38,858	-	(20,191)	18,667
		6,241,907	-	3,032,018	9,279,925	6,286,153	-	6,286,153	-	2,538,157	8,824,310
Total de pasivos y capital contable		$ 18,723,787	$ (18,339)	$ 3,711,198	$ 22,416,646	$ 15,834,967	$ -	$ 15,834,967	$ (27,550)	$ 3,103,427	$ 18,910,844

b. Conciliación del capital contable

	Notas	31 de diciembre 2011 (último período 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 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:					
Pérdida 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 pérdidas 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 discontinuadas	$ 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
Pérdida 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)

	NIF's Mexicanas	Efecto de transición a IFRS	IFRS
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	2,084,646	(48,615)	2,036,031
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 períodos 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 éstos 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.

* * * * * *

(b) Informe del Comité de Auditoría

(c) Informe del Comisario

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, 18 de diciembre 2012, 5 de marzo y 11 de Abril 2013; a las cuales, 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 y no se observaron 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 este, 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 quien se ha mantenido atento a las necesidades del área de Auditoría Interna para 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.

Así mismo, se evaluaron las labores de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) y del Sr. José A. Rangel Sánchez, Socio encargado, las cuales se consideraron satisfactorias. Los señores Auditores Externos confirmaron su independencia.

Los miembros del Comité se han reunido con el Auditor Externo sin la presencia de los funcionarios de la empresa, y se obtuvo colaboración plena para recibir información adicional sobre los asuntos tratados en los casos en los que les fue solicitado.

V. Información Financiera

Los Estados Financieros de la Sociedad se discutieron durante las sesiones del comité con los ejecutivos responsables de su elaboración y revisión sin que existieran observaciones a la información presentada.

De la misma manera, se revisaron y discutieron los Estados Financieros Dictaminados correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2012, los cuales no presentaron observaciones y en consecuencia fueron aprobados por este Comité.

VI. Hechos Significativos

Durante el año 2012 se llevó a cabo la Implementación del sistema SAP.

A partir del 1 de enero de 2012, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera.

El 20 de abril de 2012, la Compañía vendió el 100% de las acciones de Almexa Aluminio, S.A. de C.V.

El 8 de enero de 2013, la Compañía acordó con la entidad francesa Lafarge un "Contribution Agreemet", que contempla la asociación entre la división de cemento de Elementia y la subsidiaria de Lafarge en México, de donde Elementia tendría una participación mayoritaria del 53% y Lafarge un 47% una vez que se obtenga la autorización de las autoridades de Competencia.

VII. Políticas Contables

Se revisaron y aprobaron las principales políticas contables seguidas por Elementia, en términos de la información recibida con motivo de nuevas regulaciones.
Las políticas y criterios contables y de información seguidas por Elementia se consideran adecuados y suficientes.

VIII. Informe del Director General

Se recibió y aprobó el informe del Director General en relación a las actividades del ejercicio 2012.

IX. Reporte Legal

Se recibió el reporte de los abogados respecto del estatus que guardan los asuntos y litigios actuales.

X. Propuesta

De acuerdo con el trabajo realizado, se recomienda al Consejo de Administración que someta los Estados Financieros Dictaminados de Elementia, por el año social terminado el 31 de diciembre de 2012, a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Atentamente

Fernando Ruiz Sahagún
Presidente del Comité de Prácticas Societarias y del Comité de Auditoría

C.P.C. Walter Fraschetto V.

Informe del Comisario

México, D.F. a 15 de marzo de 2013

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

En mi carácter de Comisario, y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos de Elementia, S.A. de C.V., (la Sociedad), rindo a ustedes mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el H. Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Asistí a las Asambleas de Accionistas y Juntas de Consejo de Administración a las que fui convocado y obtuve de los Directores y Administradores, toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

La Administración de la Sociedad es la responsable de la preparación de los Estados Financieros y sus Notas correspondientes, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

He revisado el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2012 y sus correspondientes estados de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales se someten a la consideración de esta H. Asamblea para su información y aprobación. Para rendir este informe, también me he apoyado en el informe que sobre dichos estados financieros emiten en esta fecha los auditores independientes de la Sociedad.

Como se describe en la Nota 2 sobre los estados financieros individuales y consolidados, la administración de la Sociedad adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera el 1 de enero de 2011. Dicha adopción tuvo efectos en los importes previamente reportados en los estados financieros individuales y consolidados de la Sociedad, los cuales fueron presentados y preparados con base en las Normas de Información Financiera Mexicanas. Los efectos de la transición a Normas Internacionales de Información Financiera se presentan en las Notas 27 y 29 sobre los estados financieros individuales y consolidados, respectivamente. Este párrafo no modifica nuestra opinión respecto a la razonabilidad de estos estados financieros individuales y consolidados.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información utilizados por la Sociedad y considerados por los Administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta H. Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el año anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable, la posición financiera de Elementia, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

C. P. C. Walter Fraschetto V.

Comisario