

**LA CONSTRUCCIÓN ES
NUESTRA FORTALEZA**

ÍNDICE

| **2** Datos financieros relevantes | **3** Eventos relevantes | **4** Informe a la asamblea de accionistas | **6** Informe del Director General | **10** Elementia en un vistazo | **12** Fortaleza basada en soluciones integrales | **14** Fortaleza con eficiencia e innovación | **16** Fortaleza de nuestras marcas | **18** Fortaleza con solidez financiera | **20** Fortaleza sustentable | **22** Análisis y discusión de resultados | **25** Consejo de Administración y Funcionarios | **26** Gobierno Corporativo | **27** Informe del Comité de Auditoría | **28** Estados financieros consolidados | **81** Información de contacto |



Elementia es una empresa líder en la fabricación y distribución de productos para la construcción, que incluyen cemento, fibrocemento, productos de cobre y productos de poliestireno y polipropileno. La empresa está integrada por cuatro divisiones de negocio: Cemento, Metales, Construsistemas y Plásticos. Tenemos operaciones en 24 plantas ubicadas en México, Estados Unidos, Colombia, Ecuador, Bolivia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Perú y por medio de la extensa red de puntos de venta y nuestros 10 centros de distribución, atendemos a nuestros más de 6 mil clientes en 45 países en el continente americano y europeo.

FORTALEZA CON SOLUCIONES INTEGRALES PARA LA CONSTRUCCIÓN



Ofrecemos soluciones integrales de alta tecnología a través de nuestros negocios líderes en los sectores industrial y de la construcción, siendo este último la fuerza que impulsa el crecimiento del grupo, al proporcionar bases sólidas para su expansión geográfica y de mercado.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

ELEMENTIA, S.A. DE C.V.

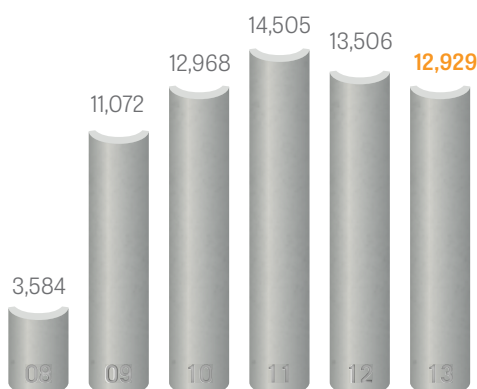
	2013	2012	Var. %
Ventas netas	12,929	13,506	(4.3)
Utilidad bruta	3,021	3,233	(6.5)
Utilidad neta consolidada	492	315	55.8
Flujo de operación (UAFIRDA ¹)	1,914	1,877	2.0
Activo total	26,224	22,008	19.2
Efectivo e inversiones	1,973	1,762	12.0
Clientes	2,382	1,826	30.4
Inventarios	2,250	2,471	(8.9)
Otros activos circulantes	1,483	1,701	(12.9)
Activo a largo plazo	18,136	14,248	27.3
Pasivo total	11,788	11,019	7.0
Pasivo circulante	3,978	3,520	13.0
Pasivo a largo plazo	7,810	7,499	4.1
Capital contable consolidado	14,436	10,989	31.4
Total participación de la no controladora	3,200	22	N/A
Total participación controladora	11,235	10,967	2.4

en millones de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012

¹ UAFIRDA: Utilidad de operación más depreciación, amortización, otros gastos e ingresos y participación de los trabajadores en las utilidades

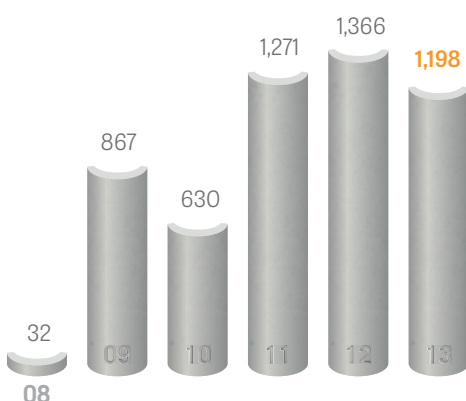
VENTAS

millones de pesos



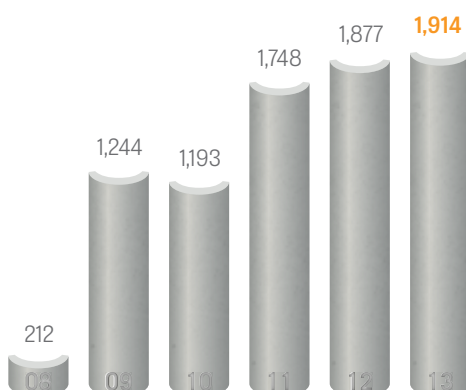
UTILIDAD DE OPERACIÓN

millones de pesos



UAFIRDA

millones de pesos



EVENTOS RELEVANTES

08/01/2013 Se firmó un acuerdo de coinversión al 53/47% con Lafarge Francia, un acuerdo que contempla la asociación entre la División Cementos de Elementia y Lafarge México. Elementia y Cementos Lafarge iniciaron operaciones bajo este esquema desde agosto de 2013, siendo Elementia quien consolida las operaciones.

Con este acuerdo alcanzaremos sinergias comerciales, en los canales de distribución, costos, logística, administración y gestión, entre otras. El acuerdo refuerza nuestra posición en el mercado y nos prepara para seguir incrementando nuestra participación en el mismo.

20/03/2013 La empresa liquidó anticipadamente los créditos que tenía contratados con diferentes bancos por un monto cercano a los 2,500 millones de pesos, mismos que fueron sustituidos por un nuevo crédito bajo el esquema de crédito sindicado, con el cual Elementia mejora su posición financiera en términos de tasa y plazo.

17/12/2013 La compañía vendió la totalidad de las acciones que tenía en Grupo Cuprum, SAPI de C.V. (Cuprum, entidad asociada), y que representan el 20% del capital social de Cuprum. La venta se realizó en la misma proporción a Tenedora de Empresas de Materiales de Construcción, S.A. de C.V. y a Controladora GEK, SAPI de C.V.

19/12/2013 Se firmó un acuerdo de compra con la División Productos Exteriores de Saint Gobain para adquirir el negocio de fibrocemento de su filial CertainTeed Corporation (CertainTeed), uno de los principales fabricantes de materiales de construcción en América del Norte.

20/12/2013 Se realizó un pago anticipado por 1,700 millones de pesos de los préstamos que se tienen contratados con diferentes bancos bajo el esquema de crédito sindicado.

EVENTOS SUBSECUENTES

31/01/2014 Elementia adquirió el negocio de fibrocemento de CertainTeed, uno de los principales fabricantes de materiales de construcción en Norteamérica. Con esta adquisición, Elementia fortalecerá su presencia en Estados Unidos al integrar a sus operaciones tres plantas de producción que impulsarán su cobertura y crecimiento en este país.

INFORME A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

ESTIMADOS ACCIONISTAS:

Me es grato informar a ustedes que en Elementia registramos otro año de resultados positivos, aprovechando las oportunidades favorables de los países en donde participamos, manteniéndonos como un proveedor clave en la industria de la construcción y ahora como un sólido competidor en el segmento de cemento, iniciamos operaciones con nuestra primera planta de producción de éste con capacidad de un millón de toneladas anuales y con una gran aceptación en el mercado de la construcción en México con su FORTALEZA de marca; siguiendo con nuestra estrategia de crecimiento y expansión en el mercado del cemento, a partir del mes de agosto consolidamos el acuerdo de coinversión con una de las cementeras más grandes del mundo, lo cual nos da una fuerte presencia al duplicar nuestra capacidad instalada y ampliar nuestros mercados y canales de distribución.

En Elementia siempre seguros de nuestra calidad e innovación y reafirmando nuestro conocimiento en el mercado de la construcción en Latinoamérica, ahora ampliamos nuestras operaciones en el mercado Norteamericano adquiriendo 3 plantas productivas del negocio de fibrocemento de CertainTeed, con esto incrementamos nuestra presencia en este importante país y nos colocamos en una excelente posición para aprovechar el crecimiento futuro de los Estados Unidos.

Los resultados atendieron a la situación de la economía de México y de otros países donde participamos, en los cuales hubo una lenta reactivación de ésta, reflejo de esto en nuestro país en 2013 el Producto Interno Bruto (PIB) creció 1.1%, el menor crecimiento en 4 años, para ubicarse en 16,077 miles de millones de pesos corrientes al cierre del año.

En el sector de la construcción se reflejó una gran debilidad de la edificación de viviendas y en el gasto público en infraestructura. A pesar de que el PIB nacional en el 2013 fue positivo, el de la industria de la construcción presentó una variación anual negativa de (-) 4.5%

No obstante nuestras cifras muestran una mejora continua y por ello son favorables:

VENTAS

En 2013, las ventas registraron 12,929 millones de pesos, menores a las reportadas en 2012 que fueron de 13,506 millones de pesos. Lo anterior se debió principalmente a la caída de 7% en el precio del cobre respecto del año 2012 y a una baja en los proyectos gubernamentales de construcción en México y Colombia durante el primer semestre del año, aunque se compensó con la inclusión de las ventas de la División Cementos, que inició operaciones durante este año.

Continuamos impulsando nuestra trayectoria de crecimiento y proceso de consolidación de negocios

FLUJO DE OPERACIÓN

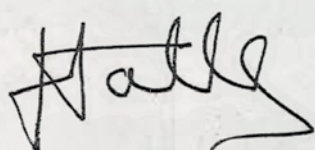
El flujo de operación (UAFIRDA) se incrementó en 2%, al pasar de 1,877 millones de pesos en 2012 a 1,914 millones de pesos en 2013. El margen a ventas mejoró, logrando un 14.8% frente a 13.9% del año anterior, como resultado de mejoras en los procesos y reducción de gastos.

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

La utilidad neta consolidada registrada fue de 492 millones de pesos, 56% superior a la reportada en 2012 que fue de 315 millones de pesos, como resultado de un menor costo financiero principalmente.

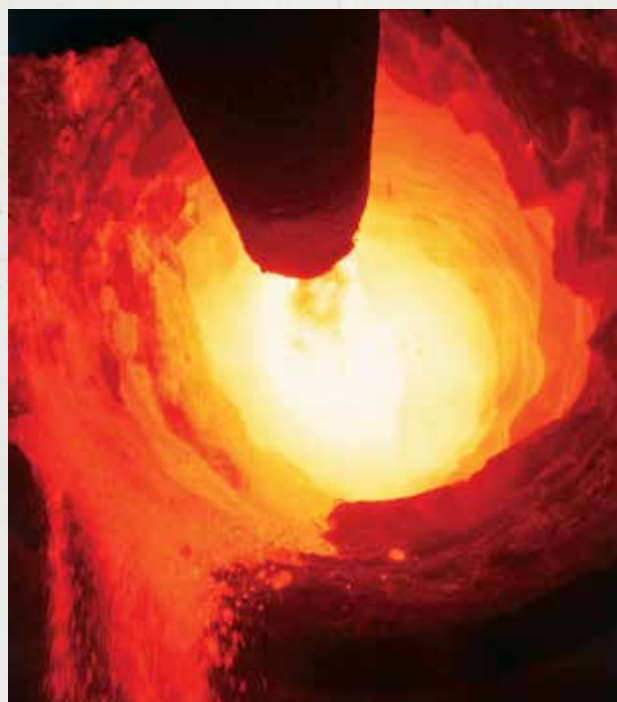
Los resultados que presentamos en este informe son prueba del esfuerzo, la dedicación y el compromiso de todos los que trabajamos en Elementia. Por ello agradezco de forma especial a todos y cada uno de nuestros colaboradores.

Quiero agradecer también a nuestros accionistas, clientes y proveedores, quienes con su apoyo y compromiso han sido parte importante del éxito y crecimiento de esta empresa.



Francisco Javier del Valle Perochena

Presidente del Consejo de Administración



Cifras sobresalientes al cierre de 2013: (millones de pesos)

	2013	2012
Ventas	12,929	13,506
UAFIRDA	1,914	1,877
Deuda neta	4,405	4,620
Deuda neta/UAFIRDA (veces)	2.30	2.46
Empleados	5,984	5,883

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

SEÑORES ACCIONISTAS

Rindo a ustedes el reporte sobre las operaciones y resultados de Elementia, S.A. de C.V y empresas subsidiarias (Elementia) correspondiente al ejercicio del 2013, los cuales reflejan tendencias positivas de mejora, de consolidación y ampliación de sus operaciones.

AMBIENTE MACROECONOMICO

En el 2013 México mostró estabilidad en el ámbito económico, para los años siguientes el país requiere de consolidar este equilibrio a nivel macroeconómico, e impulsar la implementación de las reformas estructurales que permitan modernizar al país, así como estimular el crecimiento económico y fomentar la generación de empleos.

Las reservas internacionales de México aumentaron en 13,006 millones de dólares en el año 2013 terminando el ejercicio con un saldo de 176,522 millones de dólares, lo que representó un incremento del 7.95% respecto del año 2012.

En 2013, el Producto Interno Bruto (PIB) creció 1.1% el menor crecimiento en 4 años, para ubicarse en 16,077 miles de millones de pesos corrientes al cierre del año. El crecimiento del PIB estuvo impulsado principalmente por los sectores de la actividad terciaria cuya variación anual fue del 2.1% integrado por comercio con 2.8%, transporte y almacenamiento con 1.5%, servicios financieros y seguros con 3.8% y servicios inmobiliarios y de alquiler con 1.5%; la actividad primaria contribuyó con una variación anual de 0.3% y en contraste la actividad secundaria disminuyó con (-) 0.7% principalmente por el sector minería y el de la construcción.

En el sector de la construcción se reflejó una gran debilidad de la edificación de viviendas y en el gasto público en infraestructura. A pesar de que el PIB nacional en el 2013 fue positivo, el de la industria de la construcción presentó una variación anual negativa de (-) 4.5%

La desaceleración que registró la economía mexicana en el año 2013 trajo como consecuencia que la creación de nuevos empleos en el país se ubicará 48% menos a los generados en el año 2012.

El tipo de cambio presentó un aumento de 0.5% durante el año al pasar de una paridad de 13.0101 pesos por dólar al cierre de 2012 a 13.0765 al cierre de 2013.

El monto de la inversión extranjera directa registrada ascendió a 35,188 millones de dólares, cantidad 178% mayor a la reportada en el mismo periodo de 2012 de 12,659 millones de dólares.

Durante 2013, el ingreso de recursos al país por remesas familiares sumó 21,597 millones de dólares, monto 3.8% inferior al de 22,438 millones de dólares registrado en 2012.

La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de 22,333 millones de dólares durante 2013, monto equivalente a 1.8% del PIB. Dicho saldo se derivó de la combinación de déficits en la balanza de bienes y servicios 12,963 millones de dólares y en la de renta 31,184 millones de dólares, y de un superávit en la balanza de transferencias 21,814 millones de dólares.

Los resultados del año reflejan tendencias positivas de mejora, de consolidación y ampliación de sus operaciones.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor aumentó 3.97% durante el año, lo que significó una tasa de inflación mayor que la presentada en 2012 que fue de 3.57%. La inflación subyacente, que elimina los precios de productos y servicios volátiles como energía y alimentos y es considerada un mejor parámetro para medir la trayectoria de los precios, alcanzó una variación anual de 2.78%.

La tasa de los CETES a 28 días presentó un nivel promedio de 3.7595% durante 2013, cerrando el año en una tasa de 3.3087%, en comparación con el año 2012 con un promedio de 4.2425% y un cierre de 4.0935%; por su parte la TIIE a 28 días cerró en 3.7900% en 2013 y en 4.8450% en el año 2012.

RESULTADOS

Ampliación de operaciones

Elementia a partir del mes de agosto inició la consolidación del acuerdo de coinversión con Lafarge Francia una de las cementeras más grandes del mundo, acuerdo que conlleva como valor agregado el tener a un socio técnico y estratégico en este segmento de negocio, el contar ahora con una fuerte presencia, al duplicar nuestra capacidad instalada y ampliar nuestros mercados y canales de distribución.

Valor a los accionistas

La utilidad neta consolidada registrada en el 2013 alcanzó los 492 millones de pesos, lo que representó un 56% superior a la reportada en 2012 que fue de 315 millones de pesos, lo anterior como resultado de mejores utilidades y un menor costo financiero principalmente.



Eduardo Musalem Younes, Director General

Balance general

En 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo se incrementaron en un 12% siendo este de 1,973 millones de pesos y de 1,762 millones de pesos en 2012, por un mejor manejo del capital de trabajo.

La deuda neta se redujo en un 4.7% al comparar los 4,405 millones de pesos al cierre del 2013, contra los 4,620 millones de pesos del 2012. La relación deuda neta a UAFIRDA mejoró al ser 2.30 veces en comparación con los 2.46 veces del año anterior. Cabe mencionar que de nuestra deuda con instituciones financieras únicamente 3% es de corto plazo.

Capital contable

El capital contable consolidado de la compañía al cierre de 2013 registró 14,436 millones de pesos, un incremento de 3,447 millones de pesos, derivado de la utilidad neta del ejercicio y de los efectos de la asociación estratégica con Cementos Lafarge.

Ingresos generados

Las ventas consolidadas del año ascendieron a 12,929 millones de pesos, menores a las reportadas en 2012 que fueron de 13,506 millones de pesos. Esto se derivó principalmente de una caída de 7% en el precio del cobre respecto del año 2012, lo cual impacta los precios de venta de nuestros productos en el segmento de Metales. No obstante, esta reducción se compensó con la inclusión de las ventas de la División Cementos las cuales fueron de 1,046 millones de pesos.



Eficiencia y productividad

La utilidad de operación al cierre de 2013 ascendió a 1,198 millones de pesos, menor a la registrada en 2012 que fue de 1,366 millones de pesos. La reducción se debió a un incremento en la depreciación y amortización de 40%. El flujo de operación (UAFIRDA) alcanzó en el año 1,914 millones de pesos, 2% arriba de lo reportado en 2012. Por su parte, el margen a ventas mejoró, al pasar de 13.9% en 2012 a 14.8% en 2013.

Impuesto a la utilidad

El impuesto sobre la renta acumulado en 2013 asciende a 177 millones de pesos como gasto; en 2012 se obtuvo un impuesto a favor por 39 millones de pesos, al reportar una pérdida en la venta de las acciones de una subsidiaria.

RESULTADOS POR DIVISIÓN

Cemento

Las ventas reportadas en 2013 ascienden a 1,046 millones de pesos, que representan 8% de las ventas consolidadas. El volumen vendido fue de 818 mil toneladas. La UAFIRDA registró 238 millones de pesos, con un margen a ventas de 22.8%.

Metales

Esta División reportó ventas por 6,919 millones de pesos, menores a lo reportado en 2012 que fue de 8,085 millones de pesos, debido a menores precios de venta originados por la importante caída en el precio de los metales. La UAFIRDA en 2013 fue de 658 millones de pesos, menor a los 706 millones de pesos obtenidos del periodo 2012.

La adquisición de CertainTeed en Estados Unidos impulsará nuestra cobertura y crecimiento en ese país.

Construsistemas

Las ventas reportadas en 2013 ascienden a 3,981 millones de pesos, menores a las reportadas en 2012 que fueron de 4,446 millones de pesos, derivado de un menor volumen en ventas. La UAFIRDA del año ascendió a 806 millones de pesos, menor a los 885 millones de pesos del 2012 y con un margen a ventas de 19% en 2013 mejor al 18% del 2012.

Plásticos

Las ventas alcanzadas en 2013 para esta división fueron de 743 millones de pesos, menores a lo reportado en 2012 que fue de 797 millones de pesos. La UAFIRDA se mantiene prácticamente igual respecto al año anterior al ser de 137 millones de pesos y el margen UAFIRDA a ventas mejora al ser de 18.4% contra un 17% del año 2012.

CONTROL INTERNO

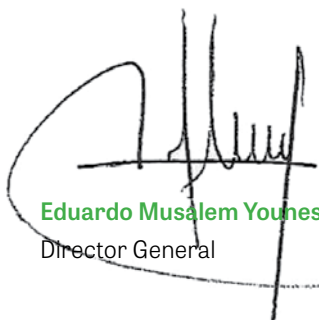
Elementia incorporó en su estructura el área de control interno en el año 2013, con el fin de fortalecer con la implementación de este mismo y dar seguimiento a las mejores prácticas corporativas y de operación, a través de políticas, procedimientos y procesos de la organización.

EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 31 de enero de 2014, Elementia adquirió el negocio de fibrocemento de CertainTeed, uno de los principales fabricantes de materiales de construcción en Estados Unidos. Con esta adquisición, Elementia fortalecerá su presencia en ese país al integrar a sus operaciones tres plantas de producción que impulsarán su cobertura y crecimiento.

Quiero agradecer, en nombre del Consejo de Administración, a todos los funcionarios y colaboradores, su compromiso y esfuerzo en la ejecución de nuestras metas; y a nuestros accionistas la confianza depositada en nosotros.

Atentamente,



Eduardo Musalem Younes
Director General

ELEMENTIA EN UN VISTAZO

CEMENTO

Productos:

Cemento

Mercados:

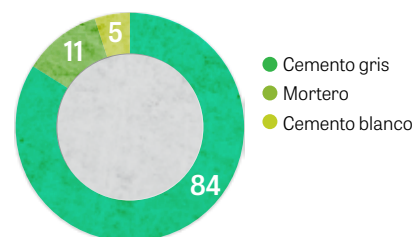
Industria de la construcción y autoconstrucción

UAFIRDA
millones de pesos

\$238*

**Esta división inició operaciones en 2013 y en agosto de ese año su coinversión con Cementos Lafarge*

VOLUMEN DE VENTAS
POR PRODUCTO
porcentaje



METALES

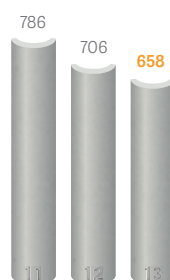
Productos:

Lámina, tubería, barras, alambres y conexiones de cobre y sus aleaciones.

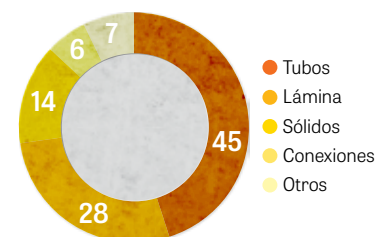
Mercados:

Industria automotriz, eléctrica y electrónica, aire acondicionado y refrigeración, intercambiadores de calor, industria petroquímica e industria en general

UAFIRDA
millones de pesos



VOLUMEN DE VENTAS
POR PRODUCTO
porcentaje



CONSTRUSISTEMAS

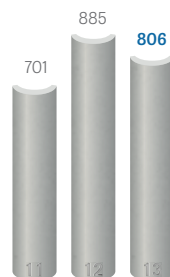
Productos:

Tejas, techos, paneles interiores/exteriores y materiales para acabados.

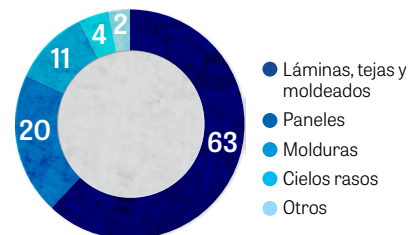
Mercados:

Industria de la construcción e infraestructura

UAFIRDA
millones de pesos



VOLUMEN DE VENTAS
POR PRODUCTO
porcentaje



PLÁSTICOS

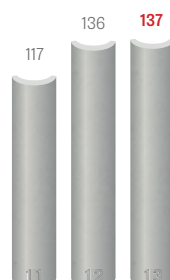
Productos:

Tinacos, cisternas, tanques sépticos, láminas traslúcidas y laminados y termoformados

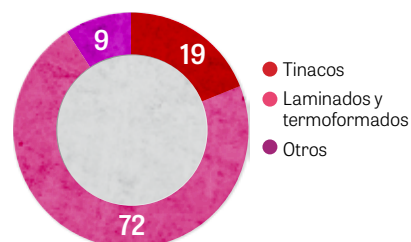
Mercados:

Industria de la construcción, alimenticia y de la publicidad

UAFIRDA
millones de pesos

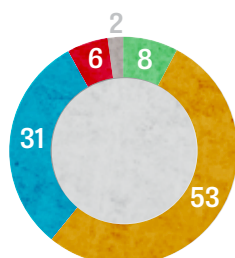


VOLUMEN DE VENTAS
POR PRODUCTO
porcentaje

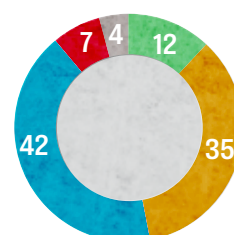




PARTICIPACIÓN EN VENTAS NETAS
porcentaje



PARTICIPACIÓN EN UAFIRDA
porcentaje



- Cemento
- Metales
- Construsistemas
- Plástico
- Otros

Fortaleza basada en **SOLUCIONES INTEGRALES**

A través de un amplio portafolio de productos, una extensa red de distribución y una estrategia de integración vertical, ofrecemos soluciones integrales para satisfacer las necesidades de nuestros clientes, desde la autoconstrucción hasta grandes obras industriales o gubernamentales.

La fortaleza basada en nuestro amplio portafolio de productos, que abarca materiales del sector de cemento, fibrocemento, concreto, polietileno, estireno y cobre, nos permite llegar a un amplio espectro de clientes con soluciones integrales cuyo fin es servir a la comunidad con vivienda y servicios básicos dignos.

Para cumplir este propósito y materializar las oportunidades que presentan nuestros mercados, trabajamos continuamente en tres aspectos, que se reflejan en las estrategias implementadas durante el año:

- Crecimiento orgánico de los productos existentes.
- Desarrollo de nuevos productos dentro de las líneas y nichos de mercado actuales.
- Identificación constante y análisis de oportunidades de nuevas unidades de negocio, a través de adquisiciones o asociaciones.

El principal insumo para la División Construsistemas es el cemento, y Cementos Fortaleza representa la integración vertical de esta división, dándole el control estratégico de los elementos clave del negocio.

Plycem ha trabajado en consolidar un portafolio completo e integral de soluciones constructivas, que atienden diversas necesidades de la industria y son afines a los gustos y preferencias de todos los nichos que atendemos: desde el segmento residencial hasta grandes firmas constructivas, todos con un valor agregado y diferenciador. Esto se ha logrado con base en la estrategia de alinear las soluciones ofrecidas con la fidelidad de los maestros de obras y apoyados en nuestra robusta cadena de distribución.



Los sistemas de almacenamiento y mejoramiento de agua se complementaron con la cisterna de 10 mil litros y las ecofosas. A su vez, la línea de techos se complementó con techos plásticos de polipropileno, entregando soluciones de mayor valor agregado. En los próximos años se espera el aumento de presencia, al ofrecerles a los clientes soluciones integrales con fuerte énfasis en tanques de agua y accesorios.

Con base en la estrategia de enfocarnos en productos de mayor valor agregado, como son las conexiones forjadas y maquinadas de cobre, se concluyó el traslado de las operaciones de Toluca a Celaya, logrando una importante reducción en costos, inventarios y fletes. Al integrar verticalmente los procesos desde la fundición hasta la elaboración del producto terminado, eficientamos nuestros procesos productivos logrando una mayor competitividad y participación en nuestros mercados actuales y el acceso a nuevos. De manera similar, incrementamos la eficiencia y/o competitividad a otros productos de valor agregado.



2

millones de ton/año es
nuestra capacidad de
producción de cemento



+2,500

distribuidores en México,
Centro y Sudamérica

Fortaleza con EFICIENCIA E INNOVACIÓN

Trabajamos con un claro objetivo de productividad, enfocados en el desarrollo de productos de mayor valor agregado. Buscamos proyectos de inversión que fortalezcan las unidades productivas y optimicen la capacidad instalada y la cadena de distribución.

Con este enfoque en la excelencia operacional, durante el año ejecutamos proyectos en la región andina para fortalecer las unidades productivas y soportar su crecimiento con eficiencia y flexibilidad operativa.

Para materializar oportunidades y entregarles a nuestros clientes los productos que requieren, trabajamos continuamente en el crecimiento orgánico de nuestro portafolio actual, asegurando los más altos estándares de calidad e incorporando un área de servicio al cliente que asegure su satisfacción y fidelidad.

Asimismo, desarrollamos nuevos productos dentro de las líneas y nichos existentes, con precios competitivos, al tiempo que buscamos sinergias que generen un crecimiento sostenido de rentabilidad, a partir de la constante identificación y análisis de oportunidades de nuevas unidades de negocio que propicien la complementariedad o la ampliación del portafolio a través de adquisiciones o asociaciones.

La División Construsistemas Norte ha desarrollado en los últimos cuatro años una agresiva estrategia de inversiones de capital con el propósito de mejorar el rendimiento de sus materias primas, generar ahorros en el consumo energético, lograr mayor eficiencia en el uso de combustibles e incrementar el rendimiento de sus principales equipos. Asimismo, hemos invertido en tecnología que permite un mejor manejo de nuestros productos para ofrecer un portafolio cada vez más competitivo y de mayor valor agregado.

Para hacer frente a la demanda de sistemas de almacenamiento y mejoramiento de agua en la región norte de México, Eureka puso en marcha la planta de rotomoldeo



en Monterrey, incorporando tres máquinas para producir 30 toneladas mensuales.

Frigocel modernizó sus equipos de extrusión para realizar concentrados y láminas planas, automatizó el conteo y empaque de productos termoformados (platos) y continúa con la investigación de nuevas soluciones en plástico para el sector de la construcción.

A su vez, la División Metales implementó en la planta de productos laminados, ubicada en Vallejo, un nuevo proceso productivo que mejora el rendimiento del metal y la calidad de nuestros productos.

En la planta de San Luis Potosí continuamos desarrollando nuevos productos en aleaciones de latones y cuproníquel, además de incursionar en nuevos mercados de tuberías especializadas como la petroquímica moderna, la industria militar, la extracción de petróleo y la industria eléctrica.

Fortaleza de nuestras MARCAS

La fortaleza de nuestras marcas, así como el reconocimiento que el mercado nos da, nos permiten rebasar fronteras geográficas para entregar soluciones integrales que cubren las necesidades de nuestros clientes en los mercados de Estados Unidos, Latinoamérica y Europa.

Nuestra fortaleza está cimentada en el liderazgo de mercado que hemos logrado, la amplia red de puntos de venta y nuestro vasto portafolio de productos que crean soluciones integrales, así como el amplio reconocimiento de nuestras marcas.

Cementos Fortaleza nace como una marca premium inspirada en la figura del maestro albañil mexicano por su dedicación, tenacidad y trabajo. Por ello le ofrecemos el respaldo de productos elaborados con los más altos estándares de calidad, que superan ampliamente la normatividad mexicana. A un año de su lanzamiento, nos hemos posicionado en la mente del consumidor como una marca de prestigio.

Mexalit, con 75 años de reconocimiento en el mercado, recientemente renovó su imagen con el propósito de evolucionar en consonancia con el mercado actual y de reflejar su dinamismo; al igual que Cempanel, con una estrategia de innovación y relanzamiento en la categoría de construcción ligera; Colorcel se refrescó reforzando nuestro compromiso con la innovación para aplicaciones en grandes proyectos.

Plycem, soportando su estrategia de consolidar un portafolio de soluciones integrales, cuenta con 15 marcas comerciales, entre las que destacan Eureka, Fibrolit, Plystone, Plyrock, Siding, Fachada Tek, Molducem, Fibrocel, Plydeck, Plydekor y Plycolor. Todas ofrecen un valor agregado y diferenciador, lo que nos permitirá seguir fortaleciendo la competitividad y posicionarnos como líderes de la industria en el mediano plazo.

Eternit y Duralit, con más de 70 y 35 años de liderazgo en el mercado, respectivamente, reflejan la promesa de valor de



productos "para toda la vida". Su crecimiento en portafolio de productos y tecnología se ha convertido en emblema para las familias colombiana, ecuatoriana y boliviana entregándoles no sólo productos sino protección, durabilidad, economía y tradición. Gracias a estas promesas cumplidas, mantendremos el liderazgo de participación en los mercados: 57% en Colombia, 69% en Ecuador, 99% en Bolivia y 85% en Perú.

Nacobre, una de nuestras marcas más emblemáticas por su reconocimiento en los mercados y su amplia red de distribuidores, nos permite mantener presencia en las principales obras de México y los 37 países a los que exportamos.



12%

de participación de
mercado en sistemas de
almacenamiento de agua

11.4%

crecimiento anual
compuesto en UAFIRDA
(2009-2013)



Fortaleza con solidez

FINANCIERA

Nuestra fortaleza financiera se refleja en el crecimiento continuo tanto en UAFIRDA como en el flujo de efectivo, gracias a lo cual hemos podido invertir en nuevos negocios, como Cementos Fortaleza, prepago de deuda —crédito sindicado— y adquisiciones.

La fortaleza financiera de Elementia se refleja en el crecimiento sostenido de 2009 a 2013, tanto en UAFIRDA (con un crecimiento anual compuesto de 11.4%) como en flujo de efectivo y una disciplina financiera que nos ha permitido continuar con la política de reinversión de utilidades para crecer.

- Invertimos en la construcción de una nueva planta de cemento con tecnología de punta para crear Cementos Fortaleza, que no sólo representa la integración vertical de Construsistemas a su materia prima principal, sino que es el inicio de nuestra participación en el mercado del cemento. Gracias al potencial del negocio, también logramos concretar la alianza estratégica con Lafarge México.
- Reestructuramos la deuda prepagando el financiamiento que teníamos y contratando uno nuevo, lo cual mejora las condiciones financieras de la empresa tanto en plazo como en tasa. Adicionalmente, utilizamos flujo disponible para hacer un prepago parcial de este nuevo financiamiento, mejorando nuestros indicadores financieros en línea con nuestra disciplina financiera.
- Asimismo, a principios de 2014 se concretó la adquisición del negocio de fibrocemento de CertainTeed Corporation, lo cual complementa nuestro portafolio de productos y nos da acceso al mercado de fibrocemento de Estados Unidos.

Uno de los mecanismos clave para la División Metales es la capacidad de Elementia para implementar estrategias de precios dinámicos que nos permitan cubrir eficazmente la exposición a las fluctuaciones de precios de commodities.



La suma de nuestra fortaleza con un portafolio de productos enfocado en brindar soluciones integrales, más la fortaleza en eficiencia e innovación y la fortaleza en nuestras marcas, nos plantea un escenario de crecimiento sostenido.

DEUDA NETA
millones de pesos



DEUDA NETA/UAFIRDA
veces



Fortaleza SUSTENTABLE

El compromiso y la responsabilidad social son parte de nuestra cultura y nuestros valores. En Elementia, estamos comprometidos con el desarrollo sustentable, ya que sabemos que es la única manera de lograr la viabilidad de largo plazo, como empresa y como país.

Por ello, hemos desarrollado programas de apoyo a las comunidades donde se encuentran nuestras instalaciones productivas y establecido convenios con las principales universidades de estas regiones para desarrollar programas conjuntos de vinculación y capacitación.

En cumplimiento con su responsabilidad social, Elementia aporta a Fundación Kaluz, A.C. un donativo mensual para ayudar a los que menos tienen. La Fundación orienta estos donativos hacia obras de beneficio común, buscando con ello cubrir requerimientos básicos en materia de alimentación, vestido o vivienda, así como hacia actividades de fomento y apoyo al desarrollo: conocimiento, educación, salud, deporte, artes y entretenimiento, tendientes a mejorar la calidad de vida.

Con el propósito de promover que la responsabilidad social sea un compromiso de todos, hemos desarrollado programas de apoyo a la comunidad a través de Fondo Unido, al cual los empleados de nuestras empresas, conscientes de las necesidades de las comunidades donde operamos, hacen aportaciones de manera voluntaria. Los propios empleados se encargan de crear la campaña de concientización y definen, con base en lo establecido por Fondo Unido, el destino de los fondos, el cual verifican por medio de comités. Año con año, el porcentaje de participación y el monto recaudado van en aumento, beneficiando con ello a nuestras comunidades y, lo que es más importante, haciéndonos partícipes de la solución.



Como empresa socialmente responsable, nos hemos adherido a los principios del Pacto Mundial. Dichos principios corresponden a cuatro áreas temáticas: derechos humanos, estándares laborales, medio ambiente y anticorrupción. Al igual que nosotros, aquellas empresas que se adhieren al Pacto Mundial comparten la convicción de que las prácticas empresariales basadas en principios universales contribuyen a la construcción de un mercado global más estable, equitativo e incluyente que fomenta sociedades más prósperas.

11

de nuestras empresas
cuentan con certificación
ISO 14000



ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

ELEMENTIA, S.A. DE C.V.

Estados de resultados	2013	2012	Var. %
Ventas netas	12,929	13,506	(4.3)
Costo de ventas	9,908	10,273	(3.6)
Utilidad bruta	3,021	3,232	(6.5)
Gastos de operación	2,125	1,888	12.6
Otros ingresos	(301)	(21)	N/A
Utilidad de operación	1,198	1,366	(12.3)
Intereses pagados	(421)	(289)	45.7
Intereses ganados	45	31	46.5
Pérdida cambiaria	(49)	(345)	(85.9)
Otros gastos financieros	(49)	(19)	153.0
Resultado integral de financiamiento	(473)	(623)	(24.0)
Participación en afiliadas subsidiarias	4	35	(87.9)
Utilidad antes de impuestos	729	778	(6.3)
Impuestos a la utilidad	(177)	39	N/A
Utilidad por operaciones continuas	552	817	(32.4)
Pérdida por partidas discontinuadas	(60)	(501)	(88.0)
Utilidad neta consolidada	492	315	55.8
UAFIRDA ¹	1,914	1,877	2.0

Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2013 y 2012

¹ UAFIRDA: Utilidad de operación más depreciación, amortización, otros gastos e ingresos y participación de los trabajadores en las utilidades

Durante 2013, las ventas consolidadas ascendieron a 12,929 millones de pesos, menores al 2012. Esto se derivó principalmente de la caída en el precio de los metales, que impactó los precios de venta de nuestros productos. También se debió a que los gobiernos de México y Colombia han retrasado sus proyectos de infraestructura y construcción. No obstante, prevemos que en 2014 habrá crecimiento en los países donde operamos, principalmente en el sector de la construcción, que es el motor de las economías en desarrollo.

MARGEN

La utilidad bruta del año 2013 fue de 3,021 millones de pesos y representa un 23.4% de las ventas, el cual se mantiene en relación a 2012.





UAFIRDA

La Utilidad de operación más depreciación, amortización, otros gastos e ingresos y participación de los trabajadores en las utilidades (UAFIRDA) acumulada del año fue de 1,914 millones de pesos, 14.8% como margen a ventas y 2% mayor que en 2012.

CRECIMIENTO

La utilidad neta acumulada en 2013 fue de 492 millones de pesos, 56% por encima de 2012.

NIVEL DE APALANCAMIENTO

La deuda total al cierre del año 2013 concluyó en 6,378 millones de pesos, muy similar a la reportada al cierre del 2012 de 6,382 millones de pesos.

La deuda neta se redujo en un 4.7% al comparar los 4,405 millones de pesos al cierre del 2013, contra los 4,620 millones de pesos del 2012. La relación deuda neta a UAFIRDA mejoró al ser 2.30 veces en comparación con los 2.46 veces del año anterior. Cabe mencionar que de nuestra deuda con instituciones financieras únicamente 3% es de corto plazo.

ELEMENTIA Y SUBSIDIARIAS

División Cemento

Resultados de operación

La División Cemento reportó ventas en su primer año de 1,046 millones de pesos que representan 8% de las ventas consolidadas. El volumen vendido fue de 818 mil toneladas. La UAFIRDA registró 238 millones de pesos, con un margen a ventas de 22.8%.

Mercados

A través de esta división, originalmente se previó satisfacer la demanda interna de 300 mil toneladas de cemento. Sin embargo, teniendo en cuenta el atractivo del segmento en México, Elementia decidió ampliar la capacidad original del proyecto a un millón de toneladas de cemento y extender la red de distribución existente para abarcar nuevos clientes. De esta manera, la empresa tendrá la capacidad de penetrar en el creciente mercado local a través de sinergias operativas y de distribución, lo que se traducirá en menores costos y mayor rentabilidad.

Durante el año, se concluyó la coinversión con Lafarge México, con el fin de consolidar una presencia más fuerte en el mercado local. Lafarge, líder mundial en la industria del cemento, cuenta con dos plantas en la región central de México. Juntas, ambas empresas lograremos sinergias en costos, canales de distribución, logística, administración y gestión, entre otras.

La estrategia comercial para más del 80% de su producción anual se centra en la distribución en saco a través de sus marcas clave, principalmente en la región central del país.

División Metales

Resultados de operación

Esta División reportó ventas por 6,919 millones de pesos, menores a lo reportado en 2012 que fue de 8,085 millones de pesos, debido a menores precios de venta originados por la importante caída en el precio de los metales (principalmente cobre -7%).

La UAFIRDA en 2013 fue de 658 millones de pesos, menor a los 706 millones de pesos obtenidos del periodo 2012.

Mercados

Nacional de Cobre es líder en América Latina en la fabricación de tubería, láminas, barras y perfiles, alambres, piezas forjadas y maquinadas, así como conexiones de cobre y sus aleaciones. Debido a la mayor participación de la tubería de plástico en el sector de la construcción,

motivada por el alto precio del cobre, incrementamos nuestra participación en distintos sectores de mercado, como son las industrias automotriz, eléctrica y electrónica, de la construcción, llaves y cerrajería, aire acondicionado y refrigeración, casas de moneda, cartuchería, bisutería y artesanía, entre otras.

División Construsistemas

Resultados de operación

Las ventas reportadas en 2013 ascienden a 3,981 millones de pesos, menores a las reportadas en 2012 que fueron de 4,446 millones de pesos, derivado de un menor volumen en ventas. La UAFIRDA del año ascendió a 806 millones de pesos, menor a los 885 millones de pesos del 2012 y con un margen a ventas de 19% en 2013 mejor al 18% del 2012.

Mercados

La División Construsistemas es líder en Latinoamérica en la fabricación de materiales para la construcción. Nuestros mercados se encuentran concentrados en las regiones Norte, Centro y Andina. Los productos principales incluyen tejas, láminas, paneles, tableros, molduras y tuberías.

La compañía fabrica sus productos de fibrocemento en 12 plantas ubicadas en México, Costa Rica, Honduras, El Salvador, Colombia, Ecuador y Bolivia. Los productos se



venden principalmente en el sector de la construcción, a través de distribuidores independientes, mayoristas, minoristas y entidades del gobierno bajo las siguientes marcas: Mexalit, Eureka, Maxitile, Comecop, Eternit, Duralit y Plycem.

División Plásticos

Resultados de operación

Las ventas alcanzadas en 2013 para esta División fueron de 743 millones de pesos, menores a lo reportado en 2012 que fue de 797 millones de pesos. La UAFIRDA se mantiene prácticamente igual respecto al año anterior al ser de 137 millones de pesos y el margen UAFIRDA a ventas mejora al ser de 18.4% contra un 17% del año 2012.

Mercados

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

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente del Consejo

Francisco Javier del Valle Perochena

Secretario

Juan Pablo del Río Benítez

(no miembro)

Consejeros Propietarios serie A

Juan Pablo del Valle Perochena

Antonio del Valle Ruiz

Antonio del Valle Perochena

Francisco Javier del Valle Perochena

Armando Santacruz González

Jaime Ruiz Sacristán

Eduardo Domit Bardawil

Consejeros Propietarios serie B

José Kuri Harfush

Juan Antonio Pérez Simón

Gerardo Kuri Kaufmann

Alfonso Salem Slim

Antonio Gómez García

Consejero Suplente serie A

Ricardo Gutiérrez Muñoz

Consejeros Suplentes serie B

María José Pérez Simón

Juan Rodríguez Torres

Comité de Auditoría

Fernando Ruiz Sahagún

Presidente

Francisco Moguel Gloria

Gerardo Kuri Kaufmann

FUNCIONARIOS

Director General: Eduardo Musalem Younes

Director de Contraloría y Administración: Víctor Hugo Ibarra Alcázar

Director de Relación con Inversionistas: Juan Francisco Sánchez Kramer

Director Jurídico: Santiago Bernard Covelo

Director de Auditoría Interna: Luis Antonio García Lima

Director División Cemento: Antonio Taracena Sosa

Director División Metales: Gustavo Arce del Pozo

Director División Construsistemas y Plásticos Región Norte y Centro: Fernando Benjamín Ruiz Jacques

Director División Construsistemas y Plásticos Región Andina: Milton Barrera Sánchez

GOBIERNO CORPORATIVO

En Elementia nos regimos por principios de gobierno corporativo que enmarcan nuestras operaciones y sustentan nuestros resultados. Como empresa con emisiones inscritas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), nos ape- gamos a la legislación mexicana y, específicamente, a la Ley del Mercado de Valores. También nos adherimos a los principios establecidos en el Código de Mejores Prácticas Corporativas, avalado por el Consejo Coordinador Empre- sarial. Para el desarrollo de sus funciones, determinar la estrategia corporativa, definir y supervisar la implementa- ción de los valores y la visión que nos identifican, así como aprobar las transacciones entre partes relacionadas y aquellas que se lleven a cabo en el curso ordinario de ne- gocios y conforme a nuestros estatutos sociales, el Conse- jo de Administración se apoya en los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, cuyos miembros, incluyendo a su presidente, deberán ser consejeros independientes.

COMITÉ DE AUDITORÍA

Entre las funciones del Comité de Auditoría se mencionan las siguientes: evaluar los sistemas de control interno y auditoría interna de la compañía para identificar cualquier deficiencia importante; dar seguimiento a las medidas correctivas o preventivas que se adopten en caso de que hubiera algún incumplimiento con los lineamientos y polí- ticas 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 conta- bilidad, sistemas de control interno y auditoría interna y externa, así como de 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.

INFORMACIÓN PARA INVERSIONISTAS

El objetivo fundamental es asegurar que nuestros accio- nistas e inversionistas cuenten con información suficiente para poder evaluar el desempeño y progreso de la organi- zación; para ello, contamos con un área encargada de man- tener con ellos una comunicación abierta y transparente.

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ELEMENTIA, S.A. DE C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría de Elementia, S.A. de C.V., informo lo siguiente:

Durante el ejercicio se llevaron a cabo tres sesiones del Comité en las siguientes fechas: 11 de julio y 17 de octubre de 2013 y 11 de abril 2014: 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 2013.

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.

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 Comité de Auditoría 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 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 2013 fueron debidamente revisados y aprobados.

Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2013.

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 2013, los cuales fueron aprobados por este Comité.

VI. Hechos Significativos

En las diversas sesiones se revisó el informe relativo al avance en implementación de sistema SAP.

Asimismo, este Comité tomó nota del análisis presentado respecto de la adquisición de activos de CertainTeed, así como el Plan de Disminución de Deuda de la Sociedad.

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

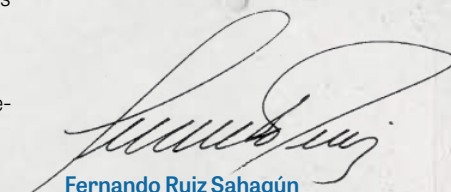
Se recibió y aprobó el informe del Director General en relación a las actividades del ejercicio 2013.

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 2013, a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.



Fernando Ruiz Sahagún

Presidente del Comité de Auditoría

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- 29** Informe de los auditores independientes
- 30** Estados consolidados de posición financiera
- 31** Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales
- 32** Estados consolidados de cambios en el capital contable
- 34** Estados consolidados de flujos de efectivo
- 35** Notas a los estados financieros consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE ELEMENTIA, S.A. DE C.V.

Hemos auditado 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 2013 y 2012, y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requisitos de ética, así como que planeemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores importantes.

Una auditoría consiste en la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte de la Entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido en nuestras auditorías proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Elementia, S.A. de C.V., y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. José A. Rangel Sánchez

21 de abril de 2014

ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de pesos)

	Notas	2013	2012
Activos			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 1,972,934	\$ 1,761,935
Instrumentos financieros derivados	11	9,810	8,549
Cuentas por cobrar – Neto	7	3,506,269	2,926,398
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24	40,944	-
Inventarios – Neto	8	2,250,371	2,471,265
Pagos anticipados		307,098	592,029
Total de activo circulante		8,087,426	7,760,176
Activo a largo plazo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	12	14,608,087	11,822,531
Inversión en acciones de asociada y otras	14	11,118	813,415
Activo por beneficio de los empleados al retiro	20	289,261	239,068
Activos intangibles y otros activos – Neto	13	3,174,174	1,107,855
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	24	53,851	50,553
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	214,774
Total de activo a largo plazo		18,136,491	14,248,196
Total de activo		\$ 26,223,917	\$ 22,008,372
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Porción circulante del pasivo a largo plazo	17	\$ 192,533	\$ 456,267
Cuentas por pagar a proveedores	15	2,663,274	2,330,471
Beneficios directos a empleados		30,742	19,163
Provisiones	16	420,815	204,371
Impuestos y gastos acumulados		168,792	254,015
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	173,358	205,918
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación	19	170,948	5,057
Anticipos de clientes		157,863	45,023
Total de pasivo circulante		3,978,325	3,520,285
Pasivo no circulante:			
Préstamos a largo plazo	17,18	6,185,182	5,926,129
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	24	18,075	40,462
Impuestos diferidos	19	1,079,537	1,490,324
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación	19	512,845	17,530
Otros pasivos a largo plazo		14,087	24,725
Total de pasivo no circulante		7,809,726	7,499,170
Total de pasivo		11,788,051	11,019,455
Compromisos y contingencias	28		
Capital contable:			
Capital social	21	2,012,905	2,012,905
Capital suscrito no exhibido		-	(5,825)
Prima en emisión de acciones		4,598,877	4,598,877
Utilidades acumuladas		3,608,669	3,338,951
Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional		1,132,766	900,345
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura		6,867	5,984
Superávit por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo		84,549	260,535
Pérdida actuarial		(209,247)	(144,650)
Capital contable de la participación controladora		11,235,386	10,967,122
Capital contable de la participación no controladora		3,200,480	21,795
Total de capital contable		14,435,866	10,988,917
Total de pasivo y capital contable		\$ 26,223,917	\$ 22,008,372

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de pesos, excepto utilidad (pérdida) por acción)

	Notas	2013	2012
Operaciones continuas:			
Ventas netas	29	\$ 12,929,454	\$ 13,505,892
Costo de ventas	26	9,908,158	10,273,432
Utilidad bruta		3,021,296	3,232,460
Gastos de operación	26	2,124,788	1,887,734
Pérdida cambiaria		48,583	345,400
Ingresos por intereses		(45,455)	(31,019)
Gastos por intereses		420,585	288,745
Comisiones bancarias		49,282	19,478
Otros ingresos - Neto	23	(301,347)	(21,054)
Participación en resultados de asociada	14	(4,220)	(34,760)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		729,080	777,936
Impuestos a la utilidad	19	177,443	(38,621)
Utilidad antes de las operaciones discontinuadas		551,637	816,557
Operaciones discontinuadas:			
Pérdida por operaciones discontinuadas - Neto	27	60,134	501,152
Utilidad neta consolidada del año		491,503	315,405
Otras partidas de utilidad integral netos de impuestos a la utilidad:			
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida			
Pérdida actuarial		(64,202)	(79,260)
Ajuste por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo		(175,730)	(8,907)
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro			
Valuación de instrumentos financieros derivados		883	6,732
Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional		232,421	315,757
Total de otras partidas de la utilidad integral		(6,628)	234,322
Utilidad integral neta consolidada del año		\$ 484,875	\$ 549,727
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:			
Participación controladora		\$ 488,018	\$ 325,256
Participación no controladora		3,485	(9,851)
		\$ 491,503	\$ 315,405
Utilidad (pérdida) integral consolidada aplicable a:			
Participación controladora		\$ 480,739	\$ 558,777
Participación no controladora		4,136	(9,050)
		\$ 484,875	\$ 549,727
Utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria:			
Por operaciones continuas		\$ 18.8860	\$ 30.6109
Por operaciones discontinuadas		\$ (2.0588)	\$ (18.7871)
Utilidad básica por acción		\$ 16.8272	\$ 11.8238
Promedio ponderado de acciones en circulación		29,208,810	26,675,385

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de pesos)

	Capital social	Capital suscrito no exhibido	Prima en emisión de acciones	Utilidades acumuladas	Otras partidas Resultado por conversión de entidades extranjeras y diferente moneda funcional
Saldos al inicio de 2012	\$ 847,815	\$ -	\$ 4,598,877	\$ 3,013,695	\$ 584,588
Aumento de capital	1,165,090	(5,825)	-	-	-
Utilidad integral del año	-	-	-	325,256	315,757
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,012,905	(5,825)	4,598,877	3,338,951	900,345
Aumento de capital	-	5,825	-	-	-
Pérdida en venta de acciones de asociada	-	-	-	(218,300)	-
Utilidad integral del año	-	-	-	488,018	232,421
Adquisición de participación no controladora	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 2,012,905	\$ -	\$ 4,598,877	\$ 3,608,669	\$ 1,132,766

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

de la utilidad integral

Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	Superávit por revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	Perdida actuarial	Total de la participación controladora	Total de la participación no controladora	Total
\$ (748)	\$ 269,299	\$ (64,446)	\$ 9,249,080	\$ 30,845	\$ 9,279,925
-	-	-	1,159,265	-	1,159,265
6,732	(8,764)	(80,204)	558,777	(9,050)	549,727
5,984	260,535	(144,650)	10,967,122	21,795	10,988,917
-	-	-	5,825	-	5,825
-	-	-	(218,300)	-	(218,300)
883	(175,986)	(64,597)	480,739	4,136	484,875
-	-	-	-	3,174,549	3,174,549
\$ 6,867	\$ 84,549	\$ (209,247)	\$ 11,235,386	\$ 3,200,480	\$ 14,435,866

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos)

	2013	2012
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta consolidada	\$ 491,503	\$ 315,405
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	177,443	(38,621)
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	715,748	510,782
Intereses a favor	(45,455)	(31,019)
Deterioro de activos de larga duración	-	40,010
Participación en los resultados de compañía asociada	(4,220)	(34,760)
Pérdida en venta de subsidiaria	-	456,496
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	420,585	288,745
	1,755,604	1,507,038
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar - Neto	(497,962)	341,145
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(44,242)	54,979
Cuentas por cobrar a largo plazo	214,774	(214,774)
Inventarios - Neto	311,988	(285,179)
Pagos anticipados	292,135	(395,306)
Obligaciones laborales y beneficio directo a empleados, neto	(103,211)	(105,218)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar a proveedores	332,803	(890,251)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(54,947)	19,221
Anticipos de clientes	112,840	21,424
Provisiones	216,444	46,660
Impuestos, gastos acumulados y otros	165,942	(1,723,428)
Instrumentos financieros derivados	(378)	(2,885)
Impuestos a la utilidad pagados	(477,188)	(347,566)
Efecto de negocio conjunto en actividades de operación	108,805	-
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de operación	2,333,407	(1,974,140)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,059,324)	(2,112,575)
Bajas de inmuebles, maquinaria y equipo	644,397	1,132,694
Flujo de efectivo neto generado por venta de subsidiarias	582,818	340,966
Adquisición de otras inversiones	5,399	(1,367)
Adquisición de otros activos	10,712	(334,128)
Intereses cobrados	45,455	31,019
Adquisición de participación no controladora	3,174,549	-
Adquisición del crédito mercantil	(1,330,127)	-
Efecto de negocio conjunto en actividades de inversión	(2,941,583)	-
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(1,867,704)	(943,391)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios obtenidos	5,196,369	176,405
Pago de préstamos	(5,201,050)	(180,390)
Intereses pagados	(420,585)	(288,745)
Incremento de capital	5,825	1,159,265
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	(419,441)	866,535
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	164,737	273,394
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	210,999	(1,777,602)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	1,761,935	3,539,537
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 1,972,934	\$ 1,761,935

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(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. Eventos significativos

- a. El 8 de enero de 2013, Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. (TPM) y ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I. de C.V. (ELC), ambas subsidiarias de la Entidad, firmaron con Lafarge, S.A., Financière Lafarge, S.A.S. y Lafarge Cementos, S.A. de C.V. (Lafarge) (entidades dedicadas a la fabricación y comercialización de cemento) el contrato denominado: Acuerdo de Coinversión a través del cual, entre otras cosas, se acordó la creación de una alianza estratégica entre las empresas para la producción de cemento en México. Derivado de lo anterior, la Entidad absorbe con el 53% de la participación accionaria, así como el control, y Financière Lafarge, S.A.S. conserva el 47%. La unión les permitirá abarcar entre 4% y 5% del mercado nacional, reforzado por el lanzamiento de la imagen y la campaña publicitaria de Cementos Fortaleza (marca de la Entidad). La combinación de activos cementeros de las dos entidades les permitirá producir cerca de dos millones de toneladas de cemento al año. Esta operación generó un crédito mercantil del orden de \$1,150 millones de pesos (Ver Nota 22).

La alianza estratégica estaba sujeta al cumplimiento de diversas condiciones contempladas en el Acuerdo de Coinversión, mismas que se dieron por cumplidas el 31 de Julio de 2013 ("Cierre de la Alianza Estratégica"), fecha en la que se firmaron diversos contratos anexos al Acuerdo de Coinversión y se celebraron las asambleas correspondientes, a fin de que se transfiera la totalidad de las acciones a ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I. de C.V., subsidiaria de la Entidad.

- b. Con fecha 20 de marzo de 2013, la Entidad liquidó en forma anticipada los créditos sindicados que tenía contratados con diferentes bancos, por un monto de \$2,593,050, mismos que fueron sustituidos por un nuevo crédito bajo un esquema de "Crédito Sindicado", con cinco diferentes bancos, mejores condiciones de tasas de interés, mejor perfil de vencimiento y mayor flexibilidad financiera por un monto aproximado de \$3,730,170.
- c. El 17 de diciembre de 2013, la Entidad vendió el 100% de las acciones que poseía de Grupo Cuprum, S.A.P.I. (Cuprum, entidad asociada), equivalentes al 20% de las acciones de dicha entidad, a Tenedora de Empresa de Materiales de Construcción, S.A. de C.V. y Controladora GEK, S.A.P.I. de C.V., por la cantidad de \$45 millones de dólares estadounidenses (equivalentes a \$584 millones de pesos a esa fecha), generando una pérdida de \$218 millones, la cual se registró directamente en el capital contable de la Entidad en virtud de tratarse de una transacción entre accionistas. La pérdida en la venta de acciones se originó principalmente por la diferencia entre el valor contable de la inversión y el precio de venta.

3. Bases de presentación

- a. Nuevas y modificadas Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS's por sus siglas en inglés) que afectan saldos reportados y / o revelaciones en los estados financieros

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

Modificaciones a la IFRS 7, Revelaciones – Compensación de activos y pasivos Financieros –

La Entidad aplicó las modificaciones a la IFRS 7, *Revelaciones - Compensación de activos y pasivos Financieros* por primera vez en el año actual. Las modificaciones a IFRS 7 requieren a las compañías revelar información acerca de los derechos de compensar y acuerdos relacionados para instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar.

Las modificaciones a la IFRS 7 se aplican retroactivamente. Dado que la Entidad no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las modificaciones no tuvo ningún efecto significativo en las revelaciones o en los saldos reconocidos en los estados financieros consolidados.

Normas nuevas y modificadas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo de 2011, se emitió un paquete de cinco normas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones que comprende la IFRS 10, *Estados financieros consolidados*, IFRS 11, *Acuerdos conjuntos*, IFRS 12, *Información a revelar sobre participaciones en otras entidades*, la IAS 27 (revisada en 2011), *Estados financieros separados* y la IAS 28 (revisada en 2011), *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. Posterior, a la emisión de estas normas, las modificaciones de la IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 se emitieron para aclarar cierta orientación de transición en la aplicación por primera vez de las normas.

En el año en curso la Entidad aplicó por primera vez las IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 e IAS 28 (revisada en 2011) junto con las modificaciones a IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 en relación a la guía de transición.

El impacto de la aplicación de estas normas se muestra a continuación:

Impacto de la aplicación de la IFRS 10

IFRS 10 reemplaza las partes de la IAS 27, *Estados financieros consolidados y separados* que tienen que ver con estados financieros consolidados y la SIC-12, Consolidación - *Entidades con propósitos especiales*. IFRS 10 cambia la definición de control de tal manera que un inversionista tiene el control sobre una entidad cuando: a) tiene poder sobre la Entidad, b) está expuesto, o tiene los derechos, a los retornos variables derivados de su participación en dicha entidad y c) tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la Entidad en que invierte. Los tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga el control sobre una entidad. Anteriormente, el control se definía como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Una guía adicional se incluyó en la IFRS 10 para explicar cuando un inversionista tiene el control sobre una participada. Algunas guías adicionales en la IFRS 10 se ocupan de definir si un inversionista que posee menos del 50% de los derechos de voto de una entidad tiene control sobre esta.

Impacto de la aplicación de la IFRS 11

La IFRS 11 sustituye a la IAS 31, *Participaciones en negocios conjuntos*, así como la orientación contenida en una interpretación relacionada, SIC- 13, *Entidades bajo control conjunto - Aportaciones no monetarias de los inversionistas*, se ha incorporado en la IAS 28 (revisada en 2011).

La IFRS 11 trata cómo un acuerdo conjunto, en el cual dos o más partes que tienen el control conjunto, debe clasificarse y contabilizarse. Bajo IFRS 11, sólo hay dos tipos de acuerdos conjuntos - operaciones conjuntas y negocios conjuntos.

La clasificación de los acuerdos conjuntos conforme a la IFRS 11 se determina con base en los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos conjuntos considerando la estructura, la forma jurídica de las disposiciones, los términos contractuales acordados por las partes y, en su caso, otros hechos y circunstancias. Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo (ej. los operadores de conjuntos) tienen derecho sobre los activos, y obligaciones sobre los pasivos, relacionados con el acuerdo. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto en donde las partes que tienen el control conjunto del acuerdo (ej., negocios conjuntos) tienen derecho a los activos netos del acuerdo. Anteriormente, la IAS 31 contemplaba tres tipos de acuerdos conjuntos - entidades controladas conjuntamente, operaciones controladas conjuntamente y activos controlados conjuntamente. La clasificación de los acuerdos conjuntos, según la IAS 31 fue principalmente determinada con base a la forma jurídica de la organización (ej. un acuerdo conjunto que se estableció a través de una entidad separada se contabilizaba como una entidad controlada de forma conjunta).

El reconocimiento inicial y posterior de los negocios conjuntos y operaciones conjuntas es diferente. Las inversiones en negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación (la consolidación proporcional ya no está permitida). Las inversiones en operaciones conjuntas se contabilizan de forma que cada parte reconoce sus activos (incluyendo su parte de los activos mantenidos en forma conjunta), sus pasivos (incluyendo su parte de los pasivos incurridos conjuntamente), sus ingresos (incluyendo su participación en los ingresos de la venta de la salida de la operación conjunta) y sus gastos (incluyendo su parte de cualquier gasto que haya incurrido conjuntamente). Cada parte contabiliza los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos, en relación con su participación en la operación conjunta de acuerdo con las normas aplicables.

Impacto de la aplicación de la IFRS 12

IFRS 12 es una nueva norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y / o entidades estructuradas no consolidadas. En general, la aplicación de la IFRS 12 ha dado lugar a revelaciones más extensas en los estados financieros consolidados.

IFRS 13 medición a valor razonable

La Entidad aplicó la IFRS 13, por primera vez en el año en curso. La IFRS 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones de valor razonable. El alcance de la IFRS 13 es amplio; los requerimientos de medición a valor razonable de la IFRS 13 se aplican tanto a instrumentos financieros como a instrumentos no financieros para los cuales otras IFRS's requieren o permiten mediciones a valor razonable y revelaciones sobre las mediciones de valor razonable, excepto por Transacciones con pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la IFRS 2, *Pagos basados en acciones*, operaciones de arrendamiento financiero que están dentro del alcance de la IAS 17, *Arrendamientos*, y valuaciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero que no son a valor razonable (ej. valor neto realizable, para efectos de la valuación de los inventarios o el valor en uso para la evaluación de deterioro).

La IFRS 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la IFRS 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la IFRS 13 incluye requisitos amplios de revelación.

IFRS 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013. Adicionalmente, existen disposiciones de transición específicas para estas entidades que no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada por períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma. De acuerdo con estas disposiciones de transición, la Entidad no ha revelado información requerida por la IFRS 13 para el período comparativo 2012 (ver Nota 10 para las revelaciones 2013). Además de las revelaciones adicionales, la aplicación de la IFRS 13 no ha tenido impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a IAS 1 Presentación de las partidas de Otros Resultados Integrales

La Entidad aplicó las modificaciones a la IAS 1, *Presentación de las partidas de otros resultados integrales* por primera vez en el año actual. 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 resultados y otros resultados integrales" y el "estado de resultados" continúa con el nombre de "estado de resultados". 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 que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías en la sección de otros resultados integrales: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados 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 ni en el resultado integral total.

IAS 19 Beneficios a los empleados - (revisada en 2011)

En el año actual, la Entidad aplicó la IAS 19, *Beneficios a los empleados* - (revisada en 2011) y sus consecuentes modificaciones por primera vez.

Las modificaciones a la IAS 19 cambian el tratamiento contable de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación de la relación laboral. El cambio más importante se refiere al tratamiento contable de cambios en obligaciones de beneficios definidos y a los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurren y, por tanto, eliminan el “enfoque del corredor” permitido bajo la versión anterior de la IAS 19 y aceleran el reconocimiento de costos de servicios anteriores. Las modificaciones requieren que todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconozcan inmediatamente a través de otros resultados integrales para que el activo o pasivo por pensiones neto reconocido en el estado de posición financiera consolidado refleje el valor total del déficit o superávit del plan. Adicionalmente, el costo por interés y el retorno esperado de los activos del plan utilizados en la versión anterior de IAS 19 se rempazan con el importe del interés neto, el cual se calcula aplicando la misma tasa de descuento al pasivo o activo por beneficios definidos neto. Estos cambios han tenido un impacto en los importes en el estado de resultados y en los otros resultados integrales de años anteriores (ver las tablas abajo para más detalle). En resumen la IAS 19 (revisada en 2011) introduce ciertos cambios en la presentación del costo de los beneficios definidos incluyendo revelaciones más extensas.

Disposiciones de transición específicas son aplicables a la primera aplicación de la IAS 19 (revisada en 2011). La Entidad aplicó las disposiciones de transición correspondientes y reestructuró los importes comparativos de forma retrospectiva.

b. IFRS nuevas y modificadas emitidas pero no vigentes

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y modificadas que han sido analizadas pero aún no se han implementado:

IFRS 9, *Instrumentos Financieros*²

Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, *Entrada en vigor de IFRS 9 y Revelaciones de Transición*³

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, *Entidades de inversión*¹

Modificaciones a la IAS 32, - *Compensación de Activos y Pasivos Financieros*¹

¹ Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, se permite su aplicación anticipada

² Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, se permite su aplicación anticipada

³ Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

IFRS 9, Instrumentos Financieros

La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja.

Los principales requerimientos de la IFRS 9 se describen a continuación:

La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

El efecto más significativo de la IFRS 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la IFRS 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de la IFRS 9 pueda tener un impacto importante en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros de la Entidad. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, Entidades de inversión

Las modificaciones a la IFRS 10 definen una entidad de inversión y requieren que la Entidad cumpla con la definición de una entidad de inversión para efectos de no consolidar sus subsidiarias sino valuarlas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en los estados financieros consolidados como en los separados.

Para calificar como una entidad de inversión, se requiere que la Entidad:

- obtenga fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones
- compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para generar retornos mediante la apreciación de capital, ingresos por inversiones, o ambos,
- medir y evaluar el desempeño sustancialmente de todas sus inversiones con base en el valor razonable

La administración de la Entidad no anticipa que las modificaciones a las entidades de inversión tendrán un efecto en los estados financieros consolidados y a que la Entidad no califica como una entidad de inversión.

Modificaciones a la IAS 32, Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Las modificaciones a la IAS 32 aclaran la aplicación de los requerimientos existentes sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros. En específico, las modificaciones aclaran el significado de “tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos” y “tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La administración de la Entidad estima que la aplicación de esta norma revisada sobre la compensación de activos y pasivos financieros, no tendrá ningún efecto en la presentación del estado consolidado de posición financiera.

4. Resumen de las principales políticas contables

- a. Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS, y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo Emisor de Normas de Contabilidad IASB (por sus siglas en inglés).
- b. Bases de medición** - 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 al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. 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.
- i. Costo histórico

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

- ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c. 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. El control se obtiene cuando la Entidad:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

La Entidad reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando Elementia, S. A. de C. V., tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. Elementia, S. A. de C. V., considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Entidad por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Entidad tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Entidad.

Todos los saldos y operaciones entre las entidades de la Entidad se han eliminado en la consolidación.

1. Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Entidad.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable) de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes. El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

La participación accionaria en su capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación.

País

	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	
México:			Cadena productiva
Mexalit Industrial, S.A de C.V (Mexalit Industrial) ⁽¹⁾	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%	Inversión en acciones y la comercialización de productos de fibro cemento y tubería de concreto.
Mexalit Servicios Administrativos (antes Eureka Servicios Industriales, S.A. de C.V. (Mexalit Servicios))	100%	100%	Servicios administrativos.
Nacobre Servicios Administrativos (antes Maxtile Servicios Industriales, S.A. de C.V.) (Nacobre Servicios)	100%	100%	Servicios administrativos.
Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V. (Comecop)	99.96%	99.96%	Fabricación y comercialización de tubería de concreto.
Nacional de Cobre, S.A. de C.V. (Nacobre)	100%	100%	Fabricación de productos de cobre para la industria de la construcción.
Operadora de Inmuebles Elementia, S.A. de C.V. (antes Almexa, S.A de C.V.) (Operadora)	99.99%	99.99%	Arrendamiento de activos.
Frigocel, S. A. de C. V. y subsidiaria (Frigocel)	100%	100%	Fabricación y distribución de productos de plástico.
ELC Tenedora de Cementos, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (ELC)	52.99%	100%	Tenedora de acciones.
General de Bebidas y Alimentos, S.A. de C.V. y Subsidiarias (General de Bebidas)	100%	100%	Tenedora de acciones.
Colombia:			
Eternit Colombiana, S.A (Colombiana)	93.41%	93.41%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.
Eternit Pacífico, S.A. (Pacífico)	98.20%	98.20%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.
Eternit Atlántico, S.A. (Atlántico)	96.52%	96.52%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.
Estados Unidos de América:			
Maxtile Inc. (Maxtile Inc)	100%	100%	Comercialización de productos para la industria de la construcción.
Cooper & Brass Int. Corp. (Cooper)	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%	Inversión en acciones de Entidades Centroamérica y a la producción de sistemas de construcción livianos (construsistemas) en Latinoamérica.
Perú:			
Industrias Fibrforte, S.A. (Fibrforte)	100%	100%	Fabricación de coberturas ligeras de polipropileno y policarbonato.
Ecuador:			
Eternit Ecuatoriana, S.A. (Ecuatoriana)	100%	100%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.

⁽¹⁾ Maxtile 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.

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

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

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

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

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

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

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

- e. 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.
- f. 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.
- g. 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.

Los terrenos no se deprecian.

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

	%	Años promedio de vidas útiles	
		Diciembre 2013	Diciembre 2012
Edificios	-	40 y 60	40 y 60
Maquinaria y equipo	-	20 a 30	20 a 30
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.

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

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

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

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

- i. 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 incurrir.

- j. Inversión en acciones de asociadas y negocios conjuntos** - Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto de la Entidad supera la participación de la Entidad en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, luego de su re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Entidad en una asociada o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinúa y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

La Entidad sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una evaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero la Entidad sigue utilizando el método de la participación, la Entidad reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Entidad.

- k. 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 adquiridos 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.

I. Activos intangibles y otros activos-

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. 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 se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. Activos intangibles que se generan internamente – desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible que se genera internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los recursos técnicos adecuados, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el periodo en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

3. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (que es considerado como su costo).

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

4. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

m. 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.

n. Combinación de negocios - Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa adquirida a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- i. Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 Impuestos a la Utilidad y IAS 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- ii. Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y
- iii. Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39, o IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

- o. 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 valúan 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 suman o se reducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, apropiadamente a su reconocimiento inicial. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable a través de resultados se reconocen inmediatamente en la utilidad o pérdida del año.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surge de su remediación en resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de “otros (ingresos) gastos” en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 10.

– **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 otros resultados integrales.

– 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 otros resultados integrales.

– Baja de activos financieros

La Entidad deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, La Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad (por ejemplo, cuando la Entidad retiene una opción para recomprar parte de un activo transferido), la Entidad distribuye el importe en libros previo del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de su involucramiento continuo, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconocen sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

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

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

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

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

- A valor razonable con cambios a través de resultados

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

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

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

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

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

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otros (ingresos) gastos en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 10.

- 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.

p. 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 11 se incluye mayor detalle sobre los instrumentos financieros derivados.

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

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

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

– Contabilidad de coberturas

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

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

La Nota 11 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.

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

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

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

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

- r. 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.

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

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

- t. Impuestos a la utilidad** - El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

- **Impuestos causados**- El impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU) se registran en los resultados del año en que se causan.

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. Los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondientes a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Como consecuencia de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2013 ya no se reconoce IETU diferido.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

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 y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Para efectos de medir los pasivos y los activos por impuestos diferidos para las propiedades de inversión que utilizan el modelo del valor razonable, se estima que el valor en libros de dichas propiedades debe recuperarse en su totalidad a través de la venta, a menos que la presunción se rechace. La presunción puede rechazarse cuando la propiedad de inversión se deprecia y se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos incorporados a los bienes de inversión a través del tiempo, en lugar de a través de la venta. La administración de la Entidad revisó el portafolio de propiedades de inversión de la Entidad, y concluyó que ninguna de las inversiones inmobiliarias de la Entidad se celebró bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos incorporados a las características de la inversión a través del tiempo, en lugar de a través de la venta. Por lo tanto, la administración ha determinado que la presunción de “venta” que establecen las modificaciones de la IAS 12 no se refuta. En consecuencia, la Entidad no reconoció los impuestos diferidos sobre los cambios en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias ya que la Entidad no está sujeto a ningún impuesto sobre la renta con base en los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión al momento de su venta.

- **Impuestos causados y diferidos** - Impuestos causados y diferidos - 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 los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

- **Impuestos al activo** - Impuestos al activo - El impuesto al activo (IMPAC) que se espera recuperar, se registra como un impuesto por cobrar. 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.

- u **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.

- 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.

5. 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 consolidados. 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. **Clasificación de Lafarge como un negocio conjunto** - El acuerdo contractual entre TPM y ELC, subsidiarias de la Entidad y Lafarge, no menciona que las partes en el negocio conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos del negocio conjunto. En consecuencia, Lafarge se clasifica como un negocio conjunto de la Entidad. Ver Nota 2a.
- b. **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.

- c. Inmuebles, maquinaria y equipo** - La Entidad revisa la vida útil estimada de inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada período anual. Durante 2012, 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.
- d. 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.
- e. 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.
- f. 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.
- g. 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 período en que ocurra.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados 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 2013	31 de diciembre de 2012
Efectivo	\$ 1,496,814	\$ 859,840
Equivalentes de efectivo -		
Instrumentos de deuda - Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) y mesas de dinero	476,120	902,095
	\$ 1,972,934	\$ 1,761,935

7. Cuentas por cobrar

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Clientes	\$ 2,620,355	\$ 2,002,616
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(238,758)	(176,853)
	2,381,597	1,825,763
Impuestos por recuperar (Principalmente Impuesto sobre la renta (ISR) e Impuesto al valor agregado (IVA))	1,019,615	941,716
Otras cuentas por cobrar	105,057	158,919
	\$ 3,506,269	\$ 2,926,398

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.

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:

	2013	2012
Cientes nacionales	\$ 223,621	\$ 168,482
Cientes de exportación	15,137	8,371
	\$ 238,758	\$ 176,853

c. Cambio en la estimación para cuentas de cobro dudoso:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Saldo al inicio del año	\$ 176,853	\$ 158,064
Estimación del período	257,222	90,652
Cancelaciones y aplicaciones	(195,317)	(71,863)
Saldo al final del año	\$ 238,758	\$ 176,853

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.

8. Inventarios

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Materia prima y materiales auxiliares	\$ 613,152	\$ 668,795
Producción en proceso	464,274	649,947
Productos terminados	938,276	985,109
Mercancías en tránsito	65,562	84,965
Refacciones y otros inventarios	302,564	245,468
	2,383,828	2,634,284
Estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento	(133,457)	(163,019)
	\$ 2,250,371	\$ 2,471,265

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 2013	31 de diciembre de 2012
Saldo inicial	\$ 163,019	\$ 99,436
Estimación del periodo	287,990	177,496
Cancelaciones y aplicaciones	(317,552)	(113,913)
Saldo final	\$ 133,457	\$ 163,019

9. Administración de riesgos financieros

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

- a. Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de Elementia se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios, certificados bursátiles e intercompañías detallados en las Notas 17,18 y 24) y capital contable de la Entidad (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora detallados en Nota 21). 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 2012.

La Entidad no está sujeta 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 UAFIRDA (Utilidad de operación más depreciación, amortización, otros gastos e ingresos y participación de los trabajadores en las utilidades), 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 UAFIRDA 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 2013	31 de diciembre de 2012
Deuda con instituciones financieras	\$ 3,377,715	\$ 3,382,396
Certificados bursátiles	3,000,000	3,000,000
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,972,934)	(1,761,935)
Deuda neta con instituciones financieras	4,404,781	4,620,461
UAFIRDA	1,913,603	1,876,562
Índice de endeudamiento	2.30	2.46

b. Categorías de Instrumentos financieros -

	2013	2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,972,934	\$ 1,761,935
Instrumentos derivados en relaciones de coberturas	9,810	8,549
Cuentas por cobrar, pagos anticipados y cuentas por cobrar a largo plazo	2,674,206	2,267,943
Inversiones en acciones mantenidas al vencimiento	11,118	12,297

Pasivos financieros

A costo amortizado:

Préstamos con instituciones financieras	\$ 3,377,715	\$ 3,382,396
Certificados bursátiles	3,000,000	3,000,000
Cuentas por pagar a proveedores	2,663,274	2,330,471
Cuentas por pagar a partes relacionadas	173,358	205,918
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	18,075	40,462
Otros pasivos a largo plazo	14,087	24,725

c. Objetivos de la administración del riesgo financiero -

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

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

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

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

Las exposiciones de la Entidad por riesgo a tasas de interés de los pasivos financieros se encuentran principalmente en tasas de interés 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 2013 los intereses hubieran aumentado de \$420,585 a \$482,437 con 100 BPS y a \$544,289 con 200 BPS y en 2012 de \$467,192 a \$558,776 con 100 BPS y a \$622,640 con 200 BPS. Estas variaciones serían principalmente atribuibles a la exposición de la Entidad a las tasas de interés LIBOR y TIIE sobre sus préstamos.

	2013		
	Máximo	Mínimo	Promedio
Tasa TIIE 28	4.8475%	3.7765%	4.2745%
Tasa TIIE 91	4.8700%	3.7722%	4.2767%
Tasa LIBOR 6 meses	0.5063%	0.3420%	0.4087%

	2012		
	Máximo	Mínimo	Promedio
Tasa TIIE 28	4.8562%	4.7175%	4.7901%
Tasa TIIE 91	4.8700%	4.7250%	4.8069%
Tasa LIBOR 6 meses	0.8120%	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	
	2013	2012	2013	2012
Posición (pasiva) activa (Miles de USD)	(6,412)	69,054	(6,412)	69,054
Tipo de cambio proyectado +(-)10%	\$ 14.3842	\$ 14.3111	\$ 11.8877	\$ 11.8273
Utilidad (pérdida) en resultados (Miles MXP)	\$ (8,385)	\$ 89,839	\$ 7,622	\$ (81,677)

Al 31 de diciembre de 2013 la posición en moneda extranjera por país se integra de la siguiente manera:

	Miles de dólares estadounidenses		
	Mexico	Colombia	Costa Rica
Dólares estadounidenses:			
Activos monetarios	45,511	12,779	6,843
Pasivos monetarios	(73,806)	(3,462)	(1,220)
Posición activa (pasiva), neta	(28,295)	9,317	5,623

	Miles de dólares estadounidenses		
	Ecuador	Bolivia	Perú
Dólares estadounidenses:			
Activos monetarios	5,077	4,140	115
Pasivos monetarios	(358)	(987)	(1,044)
Posición activa (pasiva), neta	4,719	3,153	(929)

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

	Miles de dólares estadounidenses		
	México	Colombia	Costa Rica
Dólares estadounidenses:			
Activos monetarios	56,676	25,924	19,322
Pasivos 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:			
Activos monetarios	18,151	4,265	334
Pasivos 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 (pasiva) activa que se ha venido manteniendo como se observa en el inciso a. de la nota 25.

- 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 7.

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 3,310 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 periodos 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 17. 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 2013 1 año	Tasa de interés efectiva promedio ponderada Mas 1 año	3 meses Total	6 meses
Préstamos con instituciones financieras	6.3395%	\$ 43,565	\$ 49,558
Certificados bursátiles	7.4064%	44,178	50,471
Cuentas por pagar a proveedores		2,663,274	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		173,358	-
Otros pasivos a largo plazo		-	-
Total		\$ 2,924,375	\$ 100,029

Al 31 de diciembre de 2012	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	3 meses	6 meses
Préstamos con instituciones financieras	6.3069%	\$ 76,274	\$ 89,750
Certificados bursátiles	7.5383%	58,107	58,106
Cuentas por pagar a proveedores		2,330,471	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		205,918	-
Otros pasivos a largo plazo		-	-
Total		\$ 2,670,770	\$ 147,856

10. 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).

Al 31 de diciembre de 2013, los activos financieros a valor razonable de detallan a continuación:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ -	\$ (9,810)	\$ -	\$ (9,810)
Total	\$ -	\$ (9,810)	\$ -	\$ (9,810)

Al 31 de diciembre de 2012, los activos financieros a valor razonable de detallan a continuación:

	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.

\$	743,281	\$	3,160,384	\$	3,996,788
	101,908		3,176,207		3,372,764
	-		-		2,663,274
	-		18,075		191,433
	-		14,087		14,087
\$	845,189	\$	6,368,753	\$	10,238,346

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

Los importes en libros de los instrumentos financieros y sus valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,972,934	\$ 1,972,934	\$ 1,761,935	\$ 1,761,935
Instrumentos disponibles para la venta:				
Otras inversiones en acciones	11,118	11,118	813,145	813,145
	\$ 1,984,052	\$ 1,984,052	\$ 2,575,080	\$ 2,575,080
Préstamos y cuentas por cobrar:				
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 2,620,355	\$ 2,620,355	\$ 2,002,616	\$ 2,002,616
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	53,851	53,851	50,553	50,553
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	214,744	214,744
	2,674,206	2,674,206	2,267,913	2,267,913
	\$ 4,658,258	\$ 4,658,258	\$ 4,842,993	\$ 4,842,993
Préstamos de instituciones financieras:				
Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 3,377,715	\$ 4,717,800	\$ 3,382,396	\$ 3,024,695
Certificados bursátiles	3,000,000	3,044,280	3,000,000	3,062,280
Instrumentos financieros derivados de cobertura (activo) pasivo	(9,810)	(9,810)	(8,549)	(8,549)
Proveedores descontados en factoraje	1,198,073	1,198,073	1,301,000	1,301,000
Cuentas por pagar:				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	\$ 191,433	\$ 191,433	\$ 246,380	\$ 246,380
	\$ 7,757,411	\$ 9,141,776	\$ 7,921,227	\$ 7,625,806

Los valores razonables mostrados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

11. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

Valuación al 31 de diciembre de 2013			
Activo	Utilidad integral	Utilidad en liquidación Costo de Ventas	Costo (Ingreso) financiero
\$ 9,188	\$ 6,432	\$ 32,480	\$ (2,144)
603	422	2,132	(141)
19	13	67	(4)
\$ 9,810	\$ 6,867	\$ 34,679	\$ (2,281)

Valuación al 31 de diciembre de 2012			
Activo	Utilidad integral	Utilidad (pérdida) en liquidación Costo de Ventas	Costo (Ingreso) financiero
\$ 7,779	\$ 5,445	\$ (11,462)	\$ (2,447)
106	74	-	-
646	452	239	(200)
18	13	1,783	(5)
\$ 8,549	\$ 5,984	\$ (9,440)	\$ (2,652)

12. Inmuebles, maquinaria y equipo - neto

a. Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Revaluaciones	Adquisiciones de negocios	Adquisiciones directas
Inversión:				
Terreno	\$ 2,545,425	\$ 161,786	\$ 181,957	\$ 31,178
Edificio y construcciones	3,835,241	102,407	717,216	58,157
Maquinaria y equipo	10,015,270	(260,701)	2,734,641	421,528
Equipo de transporte	268,155	(126,565)	13,127	10,234
Mobiliario y equipo	81,649	-	6,345	2,610
Equipo de cómputo	92,126	-	17,784	27,115
Construcciones en proceso	3,703,332	-	17,199	1,508,502
Total inversión	20,541,198	(123,073)	3,688,269	2,059,324
Depreciación acumulada:				
Edificio y construcciones	(2,001,879)	(177,488)	(205,208)	(39,227)
Maquinaria y equipo	(6,537,692)	169,405	(1,344,609)	(568,933)
Equipo de transporte	(46,581)	(22,319)	(8,491)	(6,432)
Mobiliario y equipo	(56,906)	-	(3,361)	(1,609)
Equipo de cómputo	(75,609)	-	(15,011)	(16,031)
Total depreciación acumulada	(8,718,667)	(30,402)	(1,576,680)	(632,232)
Inversión neta	\$ 11,822,531	\$ (153,475)	2,111,589	\$ 1,427,092

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Revaluaciones	Adquisiciones directas
Inversión:			
Terreno	\$ 2,470,503	\$ 129,814	\$ 15,939
Edificio y construcciones	3,986,712	225,269	32,236
Maquinaria y equipo	12,836,377	(82,448)	287,304
Equipo de transporte	262,234	185	10,766
Mobiliario y equipo	91,334	-	8,229
Equipo de cómputo	119,672	-	3,303
Construcciones en proceso	2,191,852	-	1,754,798
Total inversión	21,958,684	272,820	2,112,575
Depreciación acumulada:			
Edificio y construcciones	(2,104,660)	(177,406)	(60,791)
Maquinaria y equipo	(8,428,721)	(127,700)	(361,240)
Equipo de transporte	(68,189)	19,458	(11,017)
Mobiliario y equipo	(73,637)	-	(1,925)
Equipo de cómputo	(96,585)	-	(5,901)
Total depreciación acumulada	(10,771,792)	(285,648)	(440,874)
Inversión neta	\$ 11,186,892	\$ (12,828)	\$ 1,671,701

La depreciación registrada en resultados fue de \$632,232 y \$440,874 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente y en inventarios fue de \$40,021 y \$22,044 en 2013 y 2012, respectivamente.

Pérdidas acumuladas por deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Incrementos al deterioro	Reversión de deterioro	Disposición de Activos
Terreno				
Edificio y construcciones	\$ 148,552	\$ -	\$ -	\$ -
Maquinaria y equipo	93,572	40,010	-	-
Equipo de transporte	829	-	-	-
Mobiliario y equipo	579	-	-	-
Equipo de cómputo	155	-	-	-
Proyectos en proceso	8,251	-	-	-
Costos de desarrollo (Trituradora)	-	-	-	-
Gastos de instalación	-	-	-	-
Total de la inversión	\$ 251,938	\$ 40,010	\$ -	\$ -

Durante el ejercicio 2013, la Entidad no identificó indicios de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Entidad y algunas de sus subsidiarias funcionan como acreditadas, fiadoras, avales y/o garantes en los créditos que se muestran en las notas 17 y 18, las subsidiarias se integran como sigue:

31 de diciembre de 2013

Elementia
Nacobre
Mexalit Industrial
Trituradora
Frigocel
Duralit
Lafarge
-
-

31 de diciembre de 2012

Elementia
Nacobre
Mexalit Industrial
Comecop
Frigocel
Duralit
Trituradora
Duralit
Plycem y subsidiarias

Trasposos al activo	Efecto por deterioro	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2013
\$ 80,975	\$ -	\$ (592,008)	\$ (117,464)	\$ 2,291,849
736,916	-	(540,326)	(185,640)	4,723,971
3,090,301	-	(25,593)	35,339	16,010,785
3,287	-	(6,479)	(4,775)	156,984
5,955	-	(1,195)	(28,566)	66,798
56,623	-	(4,195)	9,917	199,370
(3,974,057)	-	-	74,022	1,328,998
-	-	(1,169,796)	(217,167)	24,778,755
-	-	462,259	347,295	(1,614,248)
-	-	30,799	(76,266)	(8,327,296)
-	-	5,107	(10)	(78,726)
-	-	1,153	18,874	(41,849)
-	-	3,570	(5,468)	(108,549)
-	-	502,888	284,425	(10,170,668)
\$ -	\$ -	\$ (666,908)	\$ 67,258	\$ 14,608,087

Trasposos al activo	Efecto por deterioro	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2013
\$ -	\$ -	\$ (63,834)	\$ (6,997)	\$ 2,545,425
8,271	-	(406,510)	(10,737)	3,835,241
184,008	(40,010)	(3,306,217)	136,256	10,015,270
4,426	-	(9,015)	(441)	268,155
238	-	(17,464)	(688)	81,649
28	-	(30,814)	(63)	92,126
(196,971)	-	(38,120)	(8,227)	3,703,332
-	(40,010)	(3,871,974)	109,103	20,541,198
-	-	332,684	8,294	(2,001,879)
-	-	2,348,826	31,143	(6,537,692)
-	-	12,795	372	(46,581)
-	-	18,149	507	(56,906)
-	-	26,826	51	(75,609)
-	-	2,739,280	40,367	(8,718,667)
\$ -	\$ (40,010)	\$ (1,132,694)	\$ 149,470	\$ 11,822,531

Saldo al 31 de diciembre de 2012	Incrementos al deterioro	Reversión de Deterioro	Disposición de activos	Saldo al 31 de diciembre de 2013
\$ 148,552	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 148,552
133,582	-	-	-	133,582
829	-	-	-	829
579	-	-	-	579
155	-	-	-	155
8,251	-	-	-	8,251
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
\$ 291,948	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 291,948

Los inmuebles, maquinaria y equipo correspondientes a dichas entidades tienen un valor en libros de \$12,486,115 y \$10,404,136, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. La Entidad está obligada a mantener asegurados dichos activos fijos y puede enajenar hasta US \$25 millones al año, en caso de que la Entidad planea vender o dar de baja un importe mayor debe solicitar la autorización de los acreedores.

13. 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 2013	31 de diciembre de 2012
Activos de vida indefinida:			
Crédito mercantil ⁽¹⁾	Indefinida	\$ 1,658,382	\$ 507,507
Canteras ⁽²⁾	Indefinida	813,300	-
Cartera de clientes ⁽³⁾	Indefinida	179,252	-
		2,650,934	507,507
Activos de vida definida:			
Derechos de distribución exclusiva	2 años	\$ 164,517	\$ 164,517
Derechos de uso de marca ⁽⁴⁾	Varías	80,438	79,125
Contratos de publicidad ⁽⁵⁾	10 años	13,099	12,065
Implementación SAP	5 años	352,665	296,630
Contrato de no competencia (Fibraforte)	10 años	46,986	46,986
Licencias de software	2 años	79,092	51,856
Gastos de instalación	5 años	39,096	31,308
Amortización acumulada		(353,464)	(269,948)
		422,429	412,539
Pagos anticipados a largo plazo		81,938	177,815
Activos adjudicados		8,021	9,625
Depósitos en garantía		7,790	369
Otros		3,062	-
		100,811	187,809
Inversión neta		\$ 2,994,922	\$ 1,107,855

⁽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., Nacional de Cobre, S.A. de C.V., y el negocio conjunto con Lafarge en 2013.

⁽²⁾ Plantas de cemento "Tula" y "Vito" ubicadas en el Estado de Hidalgo, adquiridas mediante el negocio conjunto con Lafarge en 2013.

⁽³⁾ Cartera de clientes adquirida mediante el negocio conjunto con Lafarge en 2013.

⁽⁴⁾ Incluye la marca indefinida de Nacobre y marca indefinida de Fibraforte, ambos provenientes de adquisiciones, entre otros.

⁽⁵⁾ 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.

Costo	Derechos de distribución exclusiva	Derecho de uso de marca	Contrato de publicidad
Saldos al 1 de enero de 2012	\$ 164,517	\$ 79,125	\$ 12,065
Otros	-	-	-
Adquisiciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	164,517	79,125	12,065
Otros	-	(25)	880
Adquisiciones	-	-	-
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	-	1,338	154
Bajas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 164,517	\$ 80,438	\$ 13,099

Amortización acumulada	Derechos de distribución exclusiva	Derechos de distribución exclusiva	Contrato de publicidad
Saldos al 1 de enero de 2012	\$ (164,517)	\$ (14,299)	\$ -
Gasto por amortización	-	-	-
Bajas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(164,517)	(14,299)	-
Gasto por amortización	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ (164,517)	\$ (14,299)	\$ -

La amortización registrada en resultados fue de \$83,516 y \$69,908 en 2013 y 2012, respectivamente.

Implementación SAP	Contrato de no competencia	Licencia Software	Gastos de Instalación	Total
\$ 296,630	\$ 46,986	\$ 51,856	\$ 31,309	\$ 682,488
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
296,630	46,986	51,856	31,309	682,488
(226)	-	(178)	(24)	427
16,642	-	-	52	16,694
39,619	-	27,414	7,759	76,284
-	-	-	-	-
\$ 352,665	\$ 46,986	\$ 79,092	\$ 39,096	\$ 775,893

Implementación SAP	Contrato de no competencia	Licencia Software	Gastos de Instalación	Total
\$ (60,514)	\$ (11,346)	\$ (8,811)	\$ (10,461)	\$ (269,948)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(60,514)	(11,346)	(8,811)	(10,461)	(269,948)
(64,361)	(4,700)	(14,455)	-	(83,516)
\$ (124,875)	\$ (16,046)	\$ (23,266)	\$ (10,461)	\$ (353,464)

14. Inversión en acciones de asociada y otras inversiones permanentes

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

Asociada	% de participación		Actividad
	2013	2012	
Grupo Cuprum, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias	-	20.00	Manufactura y comercialización de productos procesados de aluminio.

Acciones conservadas al vencimiento	Actividad	
	2013	2012
Otras inversiones en acciones de Colombia y Sudamérica	Varias	Varias

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

	2013		Inversión en acciones	Participación en resultados
	Capital contable	Resultado del ejercicio		
Grupo Cuprum, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias ⁽¹⁾	\$ 2,520,000	\$ 21,100	\$ -	\$ 4,220
Otras inversiones en acciones de Colombia y Sudamérica	Varios	Varios	11,118	-
Total inversión en entidades asociadas y otras			\$ 11,118	\$ 4,220

⁽¹⁾ Como se menciona en la Nota 2b, el 10 de diciembre de 2013, la Entidad vendió el 100% de las acciones que poseía de Grupo Cuprum, S.A.P.I. (Cuprum, entidad asociada), equivalentes al 20% de las acciones de dicha entidad, a Tenedora de Empresa de Materiales de Construcción, S.A. de C.V. y Controladora GEK, S.A.P.I. de C.V., por la cantidad de \$45 millones de dólares estadounidenses (equivalentes a \$582 millones de pesos a esa fecha), generando una pérdida de \$218 millones, la cual se registró directamente en el capital contable de la Entidad en virtud de tratarse de una transacción entre accionistas. La pérdida en la venta de acciones se originó principalmente por la diferencia entre el valor contable de la inversión y el precio de venta.

	2012		Inversión en acciones	Participación en resultados
	Capital contable	Resultado del ejercicio		
Grupo Cuprum, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias ⁽¹⁾	\$ 2,520,000	\$ 174,000	\$ 801,118	\$ 34,760
Otras inversiones en acciones de Colombia y Sudamérica	Varios	Varios	12,297	-
Total inversión en Entidad asociada y otras			\$ 813,415	\$ 34,760

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

15. 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 2013, 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 2013 se muestra a continuación:

	2013					
	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	\$ -	\$ 979,664	\$ 183,374	\$ 35,035	\$ 1,163,038	\$ 35,035
Disponible	\$ 1,087,000	\$ 220,336	\$ 816,626	\$ 614,965	\$ 2,123,962	\$ 614,965

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

16. Provisiones

Las principales provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2013 y 2012, 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.

	2013			
	Saldo inicial	Incrementos	Aplicaciones	Saldo al cierre
Por relaciones laborales	\$ 109,126	\$ 1,087,865	\$ (1,046,666)	\$ 150,325
Por servicios	51,733	515,481	(528,845)	38,369
Por insumos o consumibles y energéticos	19,493	998,763	(977,274)	40,982
Por otros	24,019	1,000,992	(833,872)	191,139
	\$ 204,371	\$ 3,603,101	\$ (3,386,657)	\$ 420,815

	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

17. Pasivo a largo plazo

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
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
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 (mensual) más 1.5 puntos porcentuales, pagadero el capital a partir de junio 2015 y los intereses en amortizaciones mensuales a partir de abril 2013, con vencimiento en 2018. Elementia, S.A. de C.V. y Frigocel, S.A. de C.V. entidades subsidiarias participan en la garantía hipotecaria como avales.	406,034	-
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 (mensual) más 1.5 puntos porcentuales, pagadero el capital a partir de junio 2015 y los intereses en amortizaciones mensuales a partir de abril 2013, con vencimiento en 2018. Elementia, S.A. de C.V. y Frigocel, S.A. de C.V. entidades subsidiarias participan en la garantía hipotecaria como avales.	406,034	-
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 (mensual) más 1.5 puntos porcentuales, pagadero el capital a partir de junio 2015 y los intereses en amortizaciones mensuales a partir de abril 2013, con vencimiento en 2018. Elementia, S.A. de C.V. y Frigocel, S.A. de C.V. entidades subsidiarias participan en la garantía hipotecaria como avales.	406,034	-
Banco Inbursa (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 (mensual) más 1.5 puntos porcentuales, pagadero el capital a partir de junio 2015 y los intereses en amortizaciones mensuales a partir de abril 2013, con vencimiento en 2018. Elementia, S.A. de C.V. y Frigocel, S.A. de C.V. entidades subsidiarias participan en la garantía hipotecaria como avales.	406,034	-
Banco Santander (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 (mensual) más 1.5 puntos porcentuales, pagadero el capital a partir de junio 2015 y los intereses en amortizaciones mensuales a partir de abril 2013, con vencimiento en 2018. Elementia, S.A. de C.V. y Frigocel, S.A. de C.V. entidades subsidiarias participan en la garantía hipotecaria como avales.	406,034	-
Banco HSBC (ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. DE C.V.) pagares a la tasa TIIE aplicable a cada periodo de intereses (trimestral) más 1.5 puntos porcentuales, con vencimiento en 2018. Elementia, S.A. de CV., Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. DE C.V. y Lafarge Cementos, S.A. de C.V. participan en la garantía hipotecaria como avales.	650,000	-
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.	761,414	795,307
Banco BX+ (Elementia, S.A. DE C.V.). Crédito de cuenta corriente mediante pagares a la tasa TIIE aplicable a cada periodo de intereses (mensual) más 1.5 puntos porcentuales, con vencimiento en 2014. Mexalit Industrial, S.A. de CV., participa en la garantía hipotecaria como avales.	90,000	-
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.	3,281	10,489
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 2013 y los intereses en amortizaciones trimestrales a partir de septiembre 2012, 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
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 2013 y los intereses en amortizaciones trimestrales a partir de septiembre 2012, 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
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 2013 y los intereses en amortizaciones trimestrales a partir de Septiembre 2012, 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
	6,534,865	6,398,346
Menos- Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a corto plazo	(192,533)	(456,267)
Deuda a largo plazo	6,342,332	5,942,079
Menos- Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	(157,150)	(15,950)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante y gastos por colocación	\$ 6,185,182	\$ 5,926,129

⁽¹⁾ Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2013 son:

2015	\$ 3,460,424
2016	739,572
2017 en adelante	2,142,336
	<u>\$ 6,342,332</u>

Algunos de los contratos de préstamo contienen cláusulas restrictivas para la Entidad, que podrían hacer exigible el pago de los mismos en forma anticipada, las más significativas se refieren a la limitación al pago de dividendos, cumplimiento de ciertas razones financieras, aseguramiento de los activos dados en garantía, no venta o disposición de los activos, la prohibición de adquisición de pasivos contingentes o cualquier otro pasivo contractual. Al 31 de diciembre 2013 la Entidad cumple con las razones financieras.

Con fecha 21 de marzo de 2013, la Entidad informó al público inversionista que liquidó en forma anticipada los créditos sindicados que tenía contratados con diferentes bancos, por un monto de \$2,593,050, mismos que fueron sustituidos por un nuevo crédito bajo un esquema de "Crédito Sindicado", con cinco diferentes bancos, mejores condiciones de tasas de interés, mejor perfil de vencimiento y mayor flexibilidad financiera por un monto aproximado de \$3,730,170.

Con fecha 30 de junio de 2012, 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 "Crédito Sindicado", 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 2012.

18. 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 2013, 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.

19. 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 hasta 2013 al IETU.

ISR - La tasa fue 30% para 2013 y 2012 y conforme a la nueva Ley de ISR 2014 (Ley 2014) continuará al 30% para 2014 y años posteriores. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

IETU - A partir de 2014 se abrogó el IETU, por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue 17.5%.

Hasta el año 2013, el impuesto a la utilidad causado es el que resulta mayor entre el ISR y el IETU.

Hasta 2012, con base en proyecciones financieras, la Entidad identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido. A partir de 2013, se calcula únicamente ISR diferido debido a la abrogación del IETU.

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
ISR corriente	\$ 884,669	\$ 229,002
IETU corriente	-	4,931
ISR diferido	(667,226)	(272,554)
	<u>\$ 177,443</u>	<u>\$ (38,621)</u>

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Costa Rica	30%	30%
El Salvador	30%	30%
Colombia	34%	33%
Ecuador	23%	24%
Estados Unidos de América	35%	35%
Bolivia	25%	25%
Perú	30%	30%

c. Los impuestos diferidos se integran como sigue:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Impuesto sobre la renta diferido	\$ 1,079,537	\$ 1,490,324

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:

	2013	%	2012	%
Utilidad antes de impuestos	\$ 729,080	24	\$ 777,936	(5)
Más (menos) efecto de diferencias permanentes:				
Gastos no deducibles	88,724	4	108,963	4
Ingresos no acumulables	(26,260)	(18)	-	-
Ajuste anual por inflación	127,413	5	186,254	7
Participación en resultados de asociada	(4,220)	-	(34,760)	(1)
Utilidad en venta de acciones-neto	-	-	(1,292,367)	(50)
Efecto de IETU	-	-	4,931	-
Efecto por variación en tasas y legislaciones	-	-	18,201	1
Otros	(48,053)	(2)	102,106	4
Total de partidas permanentes	(137,604)	(6)	(906,672)	(35)
Utilidad (pérdida) base de impuestos a la utilidad	\$ 591,476	30	\$ (128,736)	30

e. Los efectos fiscales de las diferencias temporales que generaron activos (pasivos) de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son:

	Reconocido en resultados	Otras partidas de utilidad integral	31 de diciembre 2013
ISR diferido activo:			
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 941,267	\$ -	\$ 941,267
Estimación para cuentas de cobro dudoso	58,033	-	58,033
Provisiones	160,449	-	160,449
Anticipos de clientes	47,358	-	47,358
Anticipos fiscales	60,258	-	60,258
Participación en las utilidades	3,409	-	3,409
Estimación para obsolescencia inventario	35,204	-	35,204
Intangibles y otros activos	(165,994)	-	(165,994)
Pérdida en venta de acciones	559,634	-	559,634
Otros activos	1,438	-	1,438
ISR diferido activo	1,307,416	-	1,307,416
ISR diferido (pasivo):			
Propiedades, planta y equipo	(2,066,070)	84,962	(1,981,108)
Inventarios, neto	(54,635)	-	(54,635)
Beneficios a los empleados	(95,608)	(38,788)	(134,396)
Instrumentos financieros derivados	-	(2,943)	(2,943)
Pagos anticipados	(27,115)	-	(27,115)
Intangibles y otros activos	(165,994)	-	(165,994)
Otros	(20,762)	-	(20,762)
	(2,430,184)	43,231	(2,386,953)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	\$ (1,122,768)	\$ 43,231	\$ (1,079,537)

	Reconocido en resultados	Otras partidas de utilidad integral	31 de diciembre 2012
ISR diferido activo:			
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 140,058	\$ -	\$ 140,058
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)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	\$ (1,436,568)	\$ (53,756)	\$ (1,490,324)

f. Consolidación fiscal

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Pasivo proveniente de pérdidas fiscales consolidadas	\$ 683,793	\$ 22,587
Menos - pasivo por impuestos diferidos fiscal a corto plazo	(170,948)	(5,057)
Pasivo por impuestos diferidos fiscal a largo plazo	\$ 512,845	\$ 17,530

- 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 2013 son:

Año de vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar
2014	\$ 42,466
2016	1,642
2017	8,854
2018 y posteriores	2,241,439
Total ⁽¹⁾	\$ 2,294,401
Pasivo proveniente de pérdidas fiscales consolidadas	\$ 693,472
Menos pagos parciales históricos	(9,679)
Pasivo por pagar proveniente de pérdidas fiscales consolidadas	\$ 683,793

⁽¹⁾ No incluye los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por aquellas subsidiarias que no consolidan fiscalmente por un monto aproximado de \$252,947.

20. Beneficios a empleados

a. Planes de contribución definida

En las subsidiarias mexicanas se realizan pagos sobre el salario integrado de sus trabajadores al plan de contribución definida por concepto sistema de ahorro para el retiro establecido por ley.

En algunas subsidiarias de la Entidad se manejan planes de beneficios al retiro de contribución definida para todos los empleados que califican. Los activos de los planes se mantienen separados de los activos de la Entidad en fondos, bajo el control de fiduciarios. Si el empleado abandona el plan antes de que adquieran totalmente las contribuciones, el importe a pagar por la Entidad se verá reducido por el monto de las contribuciones perdidas.

Los planes de beneficios de contribución definida se pagan mensualmente.

b. Planes de beneficios definidos

En algunas subsidiarias de la Entidad se tienen planes por beneficios definidos financiados para empleados calificables de sus subsidiarias. Los planes por beneficios definidos se administran por un fondo legalmente independiente de la Entidad. Existe junta directiva del fondo de pensiones que es responsable de la política de inversión en relación con los activos del fondo.

En las subsidiarias mexicanas de la Entidad se maneja un plan que cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley. 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 proyectado.

La Entidad maneja planes de beneficios definidos para los empleados que califican en sus subsidiarias mexicanas. Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro final al cumplir la edad de retiro normal de 65 años de edad; con 10 años o más de servicios. También existe la opción de retiro anticipado cuando la suma de años laborados más la edad del trabajador suma 55 años; con 10 años o más de servicio. No se otorgan otros beneficios posteriores al retiro.

Los planes normalmente exponen a la Entidad a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

Riesgo de inversión El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originará un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles. Debido al largo plazo de los pasivos del plan, la junta directiva del fondo de pensiones considera apropiado que una parte razonable de los activos del plan se invierta en valores de renta variable y otro parte en valores de renta fija.

Riesgo de tasa de interés Una disminución en la tasa de interés aumentará el pasivo del plan, sin embargo, esté se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.

Riesgo de longevidad El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Riesgo salarial El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2013 por actuarios independientes. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2013 %	2012 %
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	8.00	6.75
Incremento de sueldos	4.50	4.50
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	8.00	7.75

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:

	2013	2012
(Ingreso) costo laboral	\$ (25,586)	\$ 14,721
Costo financiero	30,829	32,542
Rendimiento esperado de los activos del fondo	(51,673)	(57,656)
Costo (ingreso) neto del periodo	\$ (46,430)	\$ (10,393)

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados, tanto en costo de ventas como en gastos de ventas y desarrollo como en gastos de administración.

La remediación del pasivo por beneficios definidos neto se incluye en los otros resultados integrales.

	2013	2012
Obligación por beneficios definidos	\$ (408,038)	\$ (510,815)
Valor razonable de los activos del plan	697,299	749,883
Activo neto proyectado	\$ 289,261	\$ 239,068

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

	2013	2012
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al inicio del periodo	\$ 510,815	\$ 452,505
Costo laboral	(25,586)	14,721
Costo financiero	30,829	32,542
Beneficios pagados	(46,571)	(60,163)
Adquisición/enajenación o escisión de negocios	(5,000)	(22,818)
Pérdidas actuariales	(56,449)	94,028
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo	\$ 408,038	\$ 510,815

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

	2013	2012
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 749,883	\$ 771,879
Rendimiento esperado sobre los activos del plan	51,673	57,656
Pérdidas actuariales	(73,973)	(18,508)
Enajenación de negocio	-	(15,097)
Beneficios pagados	(30,284)	(46,047)
Valor razonable final de los activos del plan	\$ 697,299	\$ 749,883

Las principales categorías de los activos del plan, y la tasa de rendimiento esperada para cada categoría al final del periodo sobre el que se informa, son:

	Rendimiento esperado		Valor razonable de los activos del plan	
	2013 %	2012 %	2013	2012
Instrumentos de capital	11.50	7.96	\$ 226,496	\$ 261,393
Instrumentos de deuda	4.71	7.54	470,803	488,490
Rendimiento promedio ponderado esperado	8.10	7.75	\$ 697,299	\$ 749,883

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 \$51,673 y \$57,656 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

La Entidad aún no ha cuantificado el monto de aportaciones que efectuará a los planes de beneficios definidos durante el ejercicio de 2014.

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento, el incremento salarial esperado y la mortalidad. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento es de 1% más alta, la obligación por beneficio definido disminuiría en \$22,780.

Si la tasa de descuento es de 1% más baja, la obligación por beneficio definido aumentaría en \$26,272.

El análisis de sensibilidad que se presentó anteriormente puede no ser representativo de la variación real de la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produciría en forma aislada de uno a otra ya que algunos de los supuestos que se puede correlacionar.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

No ha habido ningún cambio en el proceso seguido por la Entidad para administrar sus riesgos de períodos anteriores.

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

	2013	2012
Beneficios post retiro	\$ 41,696	\$ 68,035
Beneficios por terminación	390	705
Beneficios a corto y largo plazo	\$ 42,086	\$ 68,740

21. Capital contable

a. El capital social al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se integra como sigue:

	Número de acciones		Importe	
	2013	2012	2013	2012
Serie "A"	4,855,533	4,855,533	\$ 269,853	\$ 269,853
Serie "A" sub-serie "L"	10,917,191	10,917,191	606,736	606,736
Serie "B"	4,136,221	4,136,221	229,875	229,875
Serie "B" y sub-serie "L"	9,299,865	9,299,865	516,851	516,851
Total histórico	29,208,810	29,208,810	1,623,315	1,623,315
Actualización hasta 1998	-	-	389,590	389,590
Total	29,208,810	29,208,810	\$ 2,012,905	\$ 2,012,905

- 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 nominal de la 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 suscrito pendiente de exhibir al 31 de diciembre de 2012, por \$5,825, fue pagado el 17 de enero de 2013.
- 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 nominal de la 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. 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 2013 y 2012, su importe a valor nominal asciende a \$4,401.
- e. 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.
- f. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable, son:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Cuenta de capital de aportación	\$ 7,642,879	\$ 7,350,815
Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada	5,594,044	3,048,677
	\$ 13,236,923	\$ 10,399,492

22. Combinación de negocios

a. Negocio conjunto

	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas (%)	Contraprestación transferida
Lafarge Cementos, S.A. de C.V. (Lafarge)	Fabricación y comercialización de cemento	31 julio 2013	53	\$ 3,409,000
				\$ 3,409,000

La Entidad efectuó este negocio para continuar con las actividades de expansión de la Entidad e incursionar en el segmento de Cementos.

b. Contraprestación transferida (a valor razonable a la fecha de adquisición)

	Lafarge
Transferencia de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 2,111,589
Transferencia de canteras	813,300
Capital de trabajo	304,859
Relación con clientes	179,252
Total	\$ 3,409,000

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

Lafarge

Activos a corto plazo

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	260,025
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar		62,387
Inventarios		78,930
Pagos anticipados		5,631
Instrumentos financieros		1,227

Activos a largo plazo

Fondo minero - neto		35,008
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto		1,663,220
Depósitos en garantía		446
Otros activos intangibles		1,316

Pasivos a corto plazo

Cuentas por pagar a proveedores		(113,052)
Pasivos acumulados otras cuentas por pagar		(51,549)
Préstamo con Elementia, S.A., parte relacionada		(850,000)

Pasivos a largo plazo

Pasivos por impuestos diferidos		(218,621)
Beneficios a empleados		(19,134)
	\$	855,834

d. Crédito mercantil determinado en la adquisición

Lafarge

Contraprestación transferida	\$	3,409,000
Más: participación no controladora		846,016
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos		(3,104,141)
Crédito mercantil determinado en la adquisición	\$	1,150,875

e. Flujos de efectivo neto sobre la adquisición de negocio conjunto

Lafarge

Contraprestación pagada en efectivo	\$	-
Menos: saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos		260,025
	\$	(260,025)

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

El resultado del año incluye una utilidad neta de \$43,151 atribuible al negocio adicional generado por Lafarge. Los ingresos del periodo incluyen \$319,488 relacionados con Lafarge.

23. Otros gastos e ingresos

A continuación se presenta un análisis de los ingresos de la Entidad para operaciones continuas:

	2013	2012
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (215,092)	\$ (117,697)
Ingreso por recuperación de IMPAC	(26,260)	-
Condonación de deuda	-	(22,216)
Deterioro de activos	-	40,010
Otros	(59,995)	78,849
	\$ (301,347)	\$ (210,054)

24. 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 2013	31 de diciembre de 2012
Ingresos por:		
Venta	\$ 6,668	\$ 15,866
Venta de acciones	582,818	-
Venta de activo fijo	156,533	37,562
Intereses cobrados	-	733
Arrendamiento	1,490	145
IMPAC	74,351	-
Penalizaciones contractuales	18,664	-
Servicios	80	5,312
	\$ 840,604	\$ 59,618
Egresos por:		
Asistencia técnica pagada	\$ 130,267	\$ 162,802
Compra de materiales	60,594	3,422
Fletes	79	-
Intereses pagados	54	25,322
Implementación SAP	22,991	21,519
Arrendamiento	6,333	-
Servicios de nomina	7,763	-
Compra de Activo fijo	-	37,867
Construcción de planta	79,941	27,573
Seguros	8,592	8,537
Servicios pagados	37,714	7,121
	\$ 354,327	\$ 294,163

Las partes relacionadas, se integran por Kaluz, S.A. de C.V., Fundación Kaluz, A.C., Inmobiliaria Patriotismo, S.A., Grupo Carso, S.A.B. de C.V., Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Logtec, S.A. de C.V., Servicios Condomex, S.A. de C.V., Cobre de México, 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, Mexichem Honduras, S.A., Mexichem Guatemala, S.A., Mexichem El Salvador, S.A., Mexichem Panamá, S.A., Mexichem Costa Rica, S.A., y Grupo Financiero Inbursa, S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013	31 de diciembre de 2012
Por cobrar:		
Inmuebles General, S.A. de C.V.	\$ 40,000	\$ -
Otros	944	-
	\$ 40,944	\$ -

Cuentas por cobrar a largo plazo - La cuenta por cobrar a largo plazo a Grupo Carso, S.A.B. de C.V. por \$53,851 y \$50,553, al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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.

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Por pagar:		
Kaluz, S.A. de C.V.	\$ 6,926	\$ 6,543
Fundación Kaluz, A.C.	-	1,000
Inmobiliaria Patriotismo, S.A.	460	693
Grupo Carso, S.A.B. de C.V. ⁽²⁾	125,980	150,266
Cobre de Mexico, S.A. de C.V.	394	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
Pochteca Materias Primas, S.A. de C.V.	624	30
Conticon, S.A. de C.V.	-	41
Telgua, El salvador, Honduras y Nicaragua	24	769
Nacional de Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	50	48
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.	-	43
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.	-	288
Mexichem Colombia, S.A.S.	147	18
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	20,598	19,895
Mexichem Honduras, S.A.	46	-
Mexichem Costa Rica, S.A.	74	-
Mexichem, S.A.B. de C.V.	1,455	1,392
Cordaflex, S.A. de C.V.	2,580	-
Logtec, S.A. de C.V.	99	-
Otros Kaluz	13,901	2,214
Total a corto plazo	\$ 173,358	\$ 205,918
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Cuenta por pagar a largo plazo-		
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 18,075	\$ 40,462
Total a largo plazo	\$ 18,075	\$ 40,462

⁽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 2013 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 \$120,129 y \$145,687 al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

25. 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 2013	31 de diciembre de 2012
Dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	74,465	124,672
Pasivos monetarios	(80,877)	(55,619)
Posición (pasiva) activa, neta	(6,412)	69,053
Equivalente en pesos	\$ (83,847)	\$ 898,399

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 2013	31 de diciembre de 2012
Ventas	42,230	21,348
Compras	34,256	39,633
Maquinaria y equipo	34,199	880
Intereses	56	957
Servicios	7,613	2,058
Refacciones	-	158
Amortización SAP	2,367	29
Consultoría Técnica	80	324
Retenciones asumidas	253	537
Servicios Aéreos	1,221	294

	Miles de Euros	
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Maquinaria y equipo	2,406	15,150
Compras	5,151	-
Servicios	2,930	-

- 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 2013	31 de diciembre de 2012	21 de abril de 2014
Dólar estadounidense	\$ 13.0765	\$ 13.0101	\$ 13.0413

26. Costos y gastos de operación por naturaleza

Concepto	2013	
	Costo de Ventas	Gastos de Operación
Sueldos y salarios	\$ 816,971	\$ -
Materia prima	7,792,030	-
Otros gastos de fabricación	271,939	-
Reparación y Mantenimiento	355,350	-
Sueldos Administración y Venta	-	559,385
Diversos	-	678,102
Arrendamientos	-	33,595
Impuestos y Derechos	-	29,343
PTU	-	21,982
Publicidad	-	76,644
Seguros	27,870	50,946
Servicios Externos	148,590	454,451
Depreciación y amortización	495,408	220,340
	\$ 9,908,158	\$ 2,124,788

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

27. 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; la siguientes entidades jurídicas en la parte de Fibro-Cemento: Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V., la cual se dedicaba a la fabricación y comercialización de tubería de concreto, y Gypsopanel Industries, S.A. de C.V., la cual se dedicaba a la producción de yeso. De igual forma por la parte de metales se decidió discontinuar la planta de Nacional de Cobre, S.A. de C.V. ubicada en el estado de Toluca.

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.

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 2013	31 de diciembre de 2012
Estado de resultados integrales del año:		
Ventas netas	\$ 115,974	\$ 233,921
Costo de ventas	(100,464)	(228,993)
Gastos de operación	(48,213)	(27,893)
Otros gastos - Neto	(28,893)	(552)
Gastos financieros - Neto	(3,077)	(12,661)
Impuestos a la utilidad	4,539	(6,873)
Pérdida neta por operaciones discontinuadas	(60,134)	(43,051)
Pérdida en venta de acciones	-	(456,496)
Pérdida por otras operaciones discontinuadas	-	(1,605)
Pérdida en operaciones discontinuadas - Neto	\$ (60,134)	\$ (501,152)

28. Contingencias y compromisos

a. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, una de las subsidiarias de la Entidad es parte de una investigación antidumping preliminar iniciada por el gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica, 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 los Estados Unidos demandó en primera instancia un arancel del 27.16%. Posteriormente, en junio de 2013 el gobierno de los Estados Unidos resolvió aplicar una tasa del 0%, sin embargo esta resolución fue impugnada por los productores demandantes de ese país. La Entidad actualmente está aplicando la tasa del 0% en virtud de que no existe a la fecha, un dictamen de apelación por la parte demandante. La Entidad se encuentra actualmente en proceso de revisión del periodo de noviembre de 2012 a octubre de 2013.

b. Con fecha 17 de diciembre de 2013, una de las subsidiarias de la Entidad (Vendedora), firmó un contrato de promesa de compra venta de un inmueble, con Inmuebles de General, S. A. de C. V. (Compradora) en donde se obligan a celebrar a más tardar el 31 de enero de 2014 un contrato definitivo de compra venta del inmueble, el precio convenido es por \$240,000 más el impuesto al valor agregado correspondiente a las construcciones. La Compradora entregó un anticipo de \$200,000, de los cuales la cantidad de \$166,000 corresponden a la proporción del precio del terreno y \$34,000 corresponden a la proporción del precio de las construcciones, generándose un Impuesto al Valor Agregado (IVA) sobre el anticipo del precio correspondiente a las construcciones de \$5,440, entregando la Vendedora la factura debidamente requisitada en términos de ley.

c. El 8 de noviembre de 2013, una de las subsidiarias de la Entidad mediante una licitación firmó un contrato para la adquisición y distribución de paquetes (130 mil) de 31.72 metros de área útil de lámina de fibrocemento, para techo fijos, a cargo de la Secretaría del Desarrollo Social (Secretaría de Gobierno Federal) (La Secretaría). Dicho proyecto representa ingresos brutos por un importe aproximado a \$483,243 más el Impuesto al Valor Agregado. El modelo de venta es realizado bajo un esquema de libre a Bordo y se entrega conforme a las necesidades de la Secretaría, la cual será controlada por la unidad de Microrregiones. La Entidad se reservó el derecho de modificación de precios durante el proyecto y serán considerados fijos, hasta que se concluya la relación contractual, no se podrá agregar ningún costo extra y los precios serán inalterables, se encuentra establecida una obligación de pagar una fianza del 10% a nombre de la tesorería Federal, para liberar esta fianza será requerido la manifestación escrita por "La Secretaría".

En caso de que la Entidad presente atraso en el cumplimiento de cualquiera de sus obligaciones pactadas, "La Secretaría" podrá aplicar una pena convencionales equivalente a 0.5% por cada día natural de atraso, sobre el monto de los bienes o servicios no entregados. Esta pena convencional no descarta que "La Secretaría" proceda a la rescisión del contrato, considerando la gravedad del atraso y los daños y perjuicios que es mismo podría ocasionar a los intereses de "La Secretaría". La penalización tendrá como objeto resarcir los daños y perjuicios ocasionados a la Unidad de Microrregiones.

d. El 1 de agosto de 2013, una de las subsidiarias de la Entidad firmó un contrato por la prestación de servicios de mediación mercantil para lámina de fibrocemento con Administradora Central de Materiales, S. de R. L. de C. V., el gasto por este concepto durante 2013 ascendió a un importe aproximado de \$88,833.

e. El 22 de marzo de 2012, una de las subsidiarias de la Entidad firmó un contrato de compraventa con reserva de dominio y ad corpus de un inmueble, con San Martín Tulpetlac, S. A. de C. V. (San Martín), en donde dicha subsidiaria se reserva el dominio del inmueble en tanto no sea pagado al precio establecido en dicho contrato. El precio de convenido de compraventa en la cantidad de \$15,000 miles de USD equivalentes a la fecha de contrato a \$38,081 del terreno y \$152,322 más IVA del edificio. En este sentido, el precio fue pagado por San Martín dentro de los 12 meses siguientes a la fecha que dicha subsidiaria llevó a cabo la regularización del Inmueble.

f. El 27 de febrero de 2012, una de las subsidiarias de la Entidad 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.

g. El 27 de febrero de 2012, una de las subsidiarias de la Entidad 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.

- h. La Entidad se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- i. 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.

29. 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 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		
	Construsistemas	Plásticos	Metales
Ventas netas	\$ 4,262,389	\$ 743,250	\$ 6,918,911
Costo de ventas	(2,510,311)	(566,160)	(6,227,411)
Gastos de operación	(1,185,321)	(78,952)	(507,934)
	566,757	98,138	183,566
Otros (gastos) ingresos – Neto	153,004	74	148,275
Resultado de financiamiento – Neto	(75,736)	4,681	(334,955)
Participación en los resultados de asociada	799,119	-	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	1,443,144	102,893	3,114
Impuestos a la utilidad	(140,830)	(19,235)	46,194
Pérdida en operaciones discontinuadas	(33,396)	-	(26,738)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	1,268,918	83,658	16,342
Activo circulante	13,602,765	607,477	6,414,718
Inmuebles ,maquinaria y equipo – Neto	3,488,388	514,756	4,548,497
Inversión en acciones de asociadas	12,208,096	4,427	60,110
Activo por obligaciones laborales al retiro	(188,504)	-	482,934
Activos intangibles y otros activos – Neto	684,192	126,768	391,805
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	53,851	-	-
Total activo	29,848,788	1,253,428	11,898,064
Total pasivo	\$ 15,512,956	\$ 553,358	\$ 6,747,006

	31 de diciembre		
	Construsistemas	Plásticos	Metales
Ventas netas	\$ 4,931,457	\$ 797,113	\$ 8,084,637
Costo de ventas	(2,674,698)	(565,107)	(7,065,556)
Gastos de operación	(1,395,307)	(128,612)	(670,643)
	861,452	103,394	348,438
Otros (gastos) ingresos – Neto	(50,420)	878	74,936
Resultado de financiamiento – Neto	(27,281)	3,895	(571,067)
Participación en los resultados de asociada	483,739	3,372	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	1,267,490	111,539	(147,693)
Impuestos a la utilidad	79,673	(26,584)	5,900
Pérdida en operaciones discontinuadas	(494,294)	-	(2,944)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	852,869	84,955	(144,737)
Activo circulante	8,865,322	432,236	6,220,196
Inmuebles ,maquinaria y equipo – Neto	3,474,651	156,506	5,047,260
Inversión en acciones de asociadas	9,582,250	9,230	60,001
Activo por obligaciones laborales al retiro	(185,155)	(2,550)	429,208
Activos intangibles y otros activos – Neto	558,138	103,294	316,139
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	50,553	-	-
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	214,774
Total activo	22,345,759	698,716	12,287,578
Total pasivo	\$ 8,249,839	\$ 242,952	\$ 6,967,390

de 2013

	Cementos	Eliminaciones	Total
\$	1,045,812	\$ (40,908)	\$ 12,929,454
	(594,536)	(9,740)	(9,908,158)
	(350,235)	2,346	(2,124,788)
	101,041	(52,994)	896,508
	-	(6)	301,347
	(66,985)	-	(472,995)
	50	(794,949)	4,220
	34,106	(847,949)	729,080
	(63,572)	-	(177,443)
	-	-	(60,134)
	(29,466)	(847,949)	491,503
	724,543	(13,262,077)	8,087,426
	6,221,895	(165,449)	14,608,087
	-	(12,261,515)	11,118
	(5,169)	-	289,261
	2,181,559	(210,150)	3,174,174
	-	-	53,851
	9,122,828	(25,899,191)	26,223,917
\$	2,393,958	\$ (13,419,227)	\$ 11,788,051

de 2012

	Cementos	Eliminaciones	Total
\$	8,176	\$ (315,491)	\$ 13,505,892
	(1,665)	33,594	(10,273,432)
	(8,663)	315,491	(1,887,734)
	(2,152)	33,594	1,344,726
	(501)	(3,839)	21,054
	(30,320)	2,169	(622,604)
	(53,531)	(398,820)	34,760
	(86,504)	(366,896)	777,936
	(20,368)	-	38,621
	-	(3,914)	(501,152)
	(106,872)	(370,810)	315,405
	285,595	(8,043,173)	7,760,176
	3,206,586	(62,472)	11,822,531
	(6,441)	(8,831,625)	813,415
	(2,435)	-	239,068
	146,234	(15,950)	1,107,855
	-	-	50,553
	-	-	214,774
	3,629,539	(16,953,220)	22,008,372
\$	3,647,114	\$ (8,087,840)	\$ 11,019,455

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 2012 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. Hechos posteriores al periodo sobre el que se informa

Con fecha 31 de enero de 2014, la Entidad adquirió el negocio de fibrocemento de CertainTeed Corporation, uno de los principales fabricantes de materiales de construcción en Norteamérica. Con esta adquisición la Entidad fortalecerá su presencia en los Estados Unidos al integrar a sus operaciones tres plantas de producción que impulsarán su cobertura y crecimiento en este país.

32. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 21 de abril de 2014, por el C.P. Víctor Hugo Ibarra Alcázar, Director Corporativo de Contraloría y Administración, 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.

INFORMACIÓN DE CONTACTO

OFICINAS CORPORATIVAS

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

AUDITOR INDEPENDIENTE

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

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Juan Francisco Sánchez Kramer
Director Relación con Inversionistas
Tel. 52 (55) 5279 8300
Fax: 52 (55) 5729 3850
jsanchezk@kaluz.com



Este documento contiene ciertas declaraciones relacionadas con la información general de Elementia, S.A. de C.V., (Elementia) respecto de sus actividades al día de la presente. En este documento se ha incluido un resumen de la información sobre Elementia, que no pretende abarcar toda la información relacionada con la empresa. No se ha incluido dicha información con el propósito de dar asesoría específica a los inversionistas. Las declaraciones contenidas en la presente reflejan la visión actual de Elementia con respecto a eventos futuros y están sujetos a riesgos, eventos inciertos y premisas. Diversos factores podrían causar que los resultados futuros, el desempeño o logros de Elementia difieran de los expresados o supuestos en las siguientes declaraciones. Si uno o varios de estos riesgos efectivamente ocurrieran, o las premisas o estimaciones demostraran ser incorrectas, los resultados a futuro podrían variar significativamente de los descritos o anticipados, supuestos, estimados, esperados, o presupuestados. Elementia no actualiza las declaraciones que aquí se presentan, ni asume ninguna obligación de hacerlo.



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

www.elementia.com