

Clave de Cotizacion: ICH

Anio: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de Instrumento:	Acciones
Emisora extranjera:	No
Mencionar dependencia parcial o total:	No

Clave de Cotizacion: ICH

Anio: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



INDUSTRIAS CH, S.A.B. DE C.V.

Agustín Melgar No. 23, Col. Fracc. Industrial Niños Héroes, Tlalnepantla de Baz, Estado de México, C.P. 54030

Clave de Cotizacion: ICH

Anio: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]

Serie [Eje]	serie
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	ICH
Serie	B
Tipo	1
Número de acciones	436,574,580
Bolsas donde están registrados	BMV
Clave de pizarra de mercado origen	ICH-B
Tipo de operación	
Observaciones	

Clave de cotización:

ICH

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2018-01-01 AL 2018-12-31

índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual	2
[413000-N] Información general	6
Glosario de términos y definiciones:	6
Resumen ejecutivo:	6
Factores de riesgo:	17
Otros Valores:	26
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	27
Destino de los fondos, en su caso:	27
Documentos de carácter público:	28
[417000-N] La emisora	29
Historia y desarrollo de la emisora:	29
Descripción del negocio:	38
Actividad Principal:	39
Canales de distribución:	43
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	44
Principales clientes:	46
Legislación aplicable y situación tributaria:	53
Recursos humanos:	56
Desempeño ambiental:	59
Información de mercado:	61
Estructura corporativa:	65
Descripción de los principales activos:	69
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	75

Acciones representativas del capital social:	80
Dividendos:	81
[424000-N] Información financiera	83
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	85
Informe de créditos relevantes:	88
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	89
Resultados de la operación:	89
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	90
Control Interno:	93
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	94
[427000-N] Administración	110
Auditores externos de la administración:	110
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	110
Administradores y accionistas:	111
Estatutos sociales y otros convenios:	119
[429000-N] Mercado de capitales.....	123
Estructura accionaria:	123
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	123
[431000-N] Personas responsables.....	127
[432000-N] Anexos.....	129

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

Industrias CH, S.A. B. de C.V. (ICH ó Industrias CH) en conjunto con sus subsidiarias; es una sociedad constituida según las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. Es una empresa pública, sus estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("International Accounting Standards Board o IASB"), las cantidades mostradas en los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años terminados en esas fechas se presentan en pesos nominales, dichos estados financieros consolidados han sido preparados sobre bases históricas, excepto por la revaluación de ciertos activos no monetarios. El costo histórico es generalmente basado sobre el valor razonable. En este informe anual, las referencias a "pesos" o PS son a pesos mexicanos y las referencias a "dólares" o USD\$ son dólares de los Estados Unidos de América. Este informe anual contiene conversiones de ciertos montos en dólares de los Estados Unidos de América, a pesos a un tipo de cambio de PS. 19.6566 por \$ 1.00 dólar con base a un tipo de cambio promedio anunciado por los principales bancos mexicanos para la liquidación al mismo día de las operaciones interbancarias vigentes el 31 de diciembre del 2018 según fue determinado por el Banco de México ("el tipo de cambio interbancario").

Este informe anual, contiene algunos términos utilizados en el ramo acerero, entre otros, se mencionan los siguientes: materia prima "chatarra", principal insumo de nuestros productos, es en términos generales, desperdicios metálicos provenientes de la industria manufacturera principalmente y las "ferroaleaciones", de igual forma son elementos químicos que al combinarse con la chatarra, enriquecen el acero producido; el término "lingote", es un producto semi-terminado sólido de acero, proveniente de la fundición de la chatarra y ferroaleaciones; el término "corrugado" se refiere a la varilla que se utiliza en la industria de la construcción.

Todas las referencias a toneladas en este informe anual son a toneladas métricas. Una tonelada métrica equivale a 1.102 toneladas cortas.

Resumen ejecutivo:

Industrias CH, S.A. B. de C.V. es una empresa mexicana productora y procesadora de acero con un crecimiento constante en los últimos años. Es la principal productora de aceros especiales en México, perfiles comerciales y perfiles estructurales en México.

Análisis financiero

Industrias CH, en el ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2018, presentó resultados financieros de la siguiente forma:

Industrias CH, cerró el año con una utilidad operativa de \$ 4,671,999 miles de pesos, un aumento del 13% comparado con los \$4,115,807 miles de pesos del año 2017, las ventas totales del año ascendieron a \$ 41,179,042 miles de pesos, un aumento del 24% comparado con los \$ 33,211,558 miles de pesos del año 2017. Así mismo, el resultado neto mayoritario de Industrias CH, fue una utilidad de \$ 2,967,645 miles de pesos en comparación con los \$ 1,536,451 miles de pesos del año 2017, esto se debió primordialmente a la pérdida en cambios registrada por \$118,678 miles de pesos en el año 2018 comparado con la pérdida en cambios por \$944,755 miles de pesos registrada en el año 2017.

El precio de la acción paso de \$ 84.00 el 31 de diciembre de 2017 a \$ 84.99 el 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros consolidados de Industrias CH, al 31 de diciembre de 2018 se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se muestra un resumen financiero por los últimos tres años.

Años terminados el 31 de diciembre
(Miles de Pesos)

Producto	2018	%	2017	%	2016	%
Ventas totales	41,179,042	100	33,211,558	100	30,742,871	100
Costo de ventas	35,042,775	85.1%	27,604,563	83.1%	25,143,273	81.8%
Deterioro	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Utilidad bruta	6,136,267	14.9%	5,606,995	16.9%	5,599,598	18.2%
Gastos de operación	1,434,063	3.5%	1,530,825	4.6%	1,475,374	4.8%
Otros Ingresos Netos	-30,205	-0.1%	39,637	0.1%	145,553	0.5%
Utilidad de operación	4,671,999	11.3%	4,115,807	12.4%	4,269,777	13.9%
Ingresos por intereses netos	81,166	0.2%	9,466	0.0%	94,015	0.3%
Utilidad neta mayoritaria	2,967,645	7.2%	1,536,451	4.6%	4,387,235	14.3%
Utilidad por acción (pesos)	7.02		3.61		10.32	
Activo total	55,571,844	100	52,312,579	100	48,986,672	100
Activo circulante	32,361,554	58.2%	29,977,749	57.3%	27,304,966	55.7%
Inmuebles maquinaria y equipo neto	19,759,087	35.6%	18,639,157	35.6%	17,538,489	35.8%
Otros activos	489,465	0.9%	660,747	1.3%	732,131	1.5%

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pasivo total	12,537,062	22.6%	10,621,093	20.3%	8,043,611	16.4%
Pasivo circulante	7,568,833	13.6%	5,998,825	11.5%	4,793,364	9.8%
Pasivo a largo plazo	4,968,229	8.9%	4,622,268	8.8%	3,250,247	6.6%
Capital contable	43,034,782	77.4%	41,691,486	79.7%	40,943,061	83.6%
Total pasivo más capital	55,571,844	100	52,312,579	100	48,986,672	100

Ventas Netas

Las ventas netas de la Compañía aumentaron en un 24% pasaron de Ps. 33,211,558 miles durante los doce meses de 2017 a Ps. 41,179,042 miles del mismo período del 2018.

Costo de Ventas

El costo directo de ventas aumento en un 27% paso de Ps. 27,604,563 miles en los doce meses de 2017 a Ps. 35,042,775 miles en el mismo período de 2018. Con respecto a ventas, en los doce meses de 2018, el costo representa el 85% comparado contra el 83% del mismo período de 2017.

Utilidad Bruta

El resultado bruto de la Compañía para los doce meses de 2018 fue de Ps. 6,136,267 miles comparados con los Ps. 5,606,995 miles del mismo período de 2017, el resultado bruto como porcentaje respecto a las ventas netas para los doce meses de 2018 fue del 15% comparado contra el 17% del mismo período de 2017.

Utilidad (pérdida) de operación

El resultado de operación de la Compañía para los doce meses de 2018 fue de Ps. 4,671,999 miles comparados con los Ps. 4,115,807 miles del mismo período de 2017, el resultado de operación como porcentaje respecto a las ventas netas para los doce meses de 2018 fue del 11% comparado contra el 12% del mismo período de 2017.

Industrias CH, considera, que en términos de su capacidad de producción y por su volumen de ventas y ventas netas, ha sido una de las compañías siderúrgicas mexicanas con mayor crecimiento en los últimos años, crecimiento que se origina desde la adquisición por parte de la presente administración en 1991 hasta el ejercicio 2018, con el cuadro siguiente se muestra el crecimiento antes comentado:

Crecimiento

	1991	2018	%
Volumen de ventas (Miles de Tons.)	70	2,522	3,502
Ventas netas (Miles de pesos)	403,000	41,179,042	10,118

Estos aumentos se han dado principalmente durante los últimos diecisiete años y se originan, principalmente por la eficientización en las líneas productivas, así como las diferentes adquisiciones, principalmente la de Grupo Simec en 2001, los activos en México de Industrias Férricas del Norte, S.A. (Grupo Sidenor de España) en 2004, en Julio del

2005 Republic Engineered Products, Inc. y en mayo de 2008 la adquisición de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. y ciertas afiliadas (Grupo San).

Las operaciones en México de Industrias CH, están enfocadas a atender tanto al mercado doméstico como al de exportación, y para tal efecto, cuenta con una ventaja competitiva que le otorga la ubicación estratégica de sus diecisiete plantas en México. Con la operación de Republic se suman ocho plantas ubicadas en Canton, Lorain, Massillon, Solon, Ohio; Lackawana, Nueva York; Gary, Indiana; Memphis, Tennessee; y Hamilton, Ontario, y tres plantas en Brasil, ubicada en Pindamonhangaba, Sao Paulo; Cariacica, Espirito Santo; Itauna, Minas Gerais; las dos últimas adquiridas en el año de 2018 alcanzando una capacidad instalada superior a 1.1 millones de toneladas métricas de aceros laminados, convirtiéndose en el tercer mayor productor de dichos productos de acero en el país Sudamericano, cuya ventaja competitiva se debe a la cercanía con las fuentes de materia prima y de los mercados que éstas atienden.

Sus líneas de productos van dirigidas a los principales clientes de los siguientes sectores:

-Aceros especiales (<i>special bar quality o SBQ</i>)	Automotriz
	Equipo petrolero
	Manufacturero
-Tubería con costura	Petrolero y gas (conducción de fluidos)
	Manufacturero
	Construcción
-Aceros comerciales (*)	Construcción

(*) Incluye perfiles estructurales, comerciales y varilla

Al cierre del ejercicio 2018, Industrias CH, cuenta con veintiocho plantas de producción y procesamiento de acero, ubicadas en diversos puntos de la República Mexicana, Estados Unidos de América, Canadá y Brasil, contando con una capacidad de fundición de acero (acero líquido) de 7.5 millones de toneladas anuales, con una capacidad anual de laminación de 4.4 millones de toneladas, además de 0.250 millones de toneladas de producción de tubería con costura con un total de producción anual de 6.6 millones de toneladas de producto terminado.

Para una optimización de los resultados del Grupo, en el mes de agosto de 2007, la planta de Tlalnepantla dejó de producir aceros especiales, trasladando su producción y clientes a las otras plantas del Grupo.

Simec, es la principal subsidiaria de ICH representando aproximadamente el 86.64% de las ventas netas del Grupo en 2018 y también se encuentra listada en la BMV y en una de las bolsas de valores de Estados Unidos de América (American Stock Exchange).

Industrias CH, cuenta con aproximadamente 5,846 empleados de los cuales aproximadamente el 62 % son sindicalizados.

Mercado

Industrias CH, con su gama de productos, tiene una posición líder en el mercado mexicano, cubriendo la demanda de acuerdo a los siguientes porcentajes:

		Participación de mercado %
Aceros especiales		29
Tubería con costura		11
Perfiles estructurales		14
Perfiles comerciales		24
Varilla		17
Alambrón		3
Otros	2	

Republic considera que es un jugador importante en el mercado de aceros especiales (S.B.Q) de los E.U.A. con una participación aproximada de mercado del 5.5%.

Diversidad de productos

Como fabricante de productos de acero, tanto especializados como comerciales, Industrias CH, tiene la ventaja de poder optimizar el uso de su capacidad, al contar con una flexibilidad operativa para ajustar su producción de acuerdo a la demanda existente, y así aprovechar las áreas de oportunidad que el mismo mercado ofrece, siempre enfocado a satisfacer las necesidades de los clientes.

Ventajas competitivas

ICH es una productora y procesadora de acero competitiva, debido a la ubicación estratégica de sus plantas, las condiciones favorables bajo las que realiza sus compras, su bajo costo laboral en México y la ausencia de pasivos históricos importantes.

- **Ubicación estratégica de las plantas**

La proximidad de sus plantas a sus clientes y a la materia prima, permite a ICH reducir considerablemente costos de distribución.

- **Condiciones favorables de compra**

Como consecuencia de su liquidez, ICH generalmente puede realizar pagos por adelantado o al contado de compra a sus proveedores, lo que conjuntamente con los volúmenes y las compras centralizadas permite a ICH adquirir la materia prima en condiciones favorables.

- **Costo laboral reducido**

ICH disfruta de los beneficios del reducido costo de la mano de obra en las operaciones que realiza en México. Republic considera que los contratos colectivos que rigen sus relaciones laborales representan una ventaja contra sus competidores.

- **Ausencia de pasivos históricos**

A diferencia de la mayoría de sus competidores, tanto nacionales como internacionales, ICH no cuenta con pasivos históricos significativos, incluyendo, planes o fondos de pensiones sub-fondeados, falta de reservas para la jubilación de empleados o contingencias ambientales relacionadas con plantas fuera de uso.

Estructura de capital y fuerte historial financiero

Industrias CH, busca mantener un perfil financiero conservador. Como resultado de su capacidad para generar flujo de efectivo y el pago anticipado de su deuda con los recursos generados en el curso ordinario del negocio, Industrias CH, ha mantenido una de las estructuras de capital más fuertes de la industria, así como una liquidez y razones financieras sólidas, desde la adquisición por parte de la presente administración en 1991 y hasta el ejercicio 2018.

El 11 de febrero del 2005 ICH realizó una oferta pública mixta de acciones en la Bolsa Mexicana de Valores por un importe de \$ 200 millones de dólares, aproximadamente. Con dicha emisión la empresa recupero la posición de efectivo que tenía antes de la compra de los activos de Grupo Sidenor en México, realizada en el segundo semestre del 2004; lo que le permitió a ICH adquirir Republic en julio de 2005, sin incurrir en un apalancamiento excesivo. Previo a la oferta pública, la Asamblea General de Accionistas de ICH, celebrada el 11 de enero del 2005, autorizó la división (Split) de las acciones en circulación, mediante la emisión y entrega a los accionistas, libre de pago, de tres nuevas acciones por cada una de las que fueren titulares. Estos dos factores han permitido mejorar el nivel de liquidez (bursatilidad) de la acción.

Equipo directivo

El equipo directivo de Industrias CH, lo integran personas experimentadas en el ramo de la industria acerera, con una amplia visión en el campo de los negocios, prueba de ello han sido las inversiones exitosas en empresas adquiridas por más de 1,715 millones de dólares realizadas desde 1991 a la fecha, así como proyectos denominados Greenfield, es decir la construcción de nuevas plantas desde cero, como son los casos de Brasil y de Río Bravo, Tamaulipas, que han logrado posicionar a Industrias CH como líder productor de aceros especiales en México y E.U.A., así como en los ramos de varilla, perfiles comerciales y estructurales en México; en mayo de 2018, se adquirieron 2 plantas siderúrgicas productoras de aceros (largos) en Brasil, pertenecientes a ArcelorMital las cuales se encuentran ubicadas en Cariacica, Espírito Santo y en Itaúna, Minas Gerais y tienen una capacidad de producción de 600 mil toneladas al año, y de 100 mil toneladas la segunda. Al cerrar la transacción, el Grupo incrementa significativamente su participación en el mercado de aceros largos en Brasil; para esta operación se firmó un contrato de confidencialidad.

Estrategias de negocio

Industrias CH, continúa encaminando sus esfuerzos a mejorar su posición líder como productora y procesadora de aceros especiales y de productos de acero comerciales; mientras que procura mantener un perfil financiero conservador. También busca identificar las oportunidades que le permitan mejorar su posición en el mercado de Norte América, reducir sus costos por producto vendido, continuar diversificando su línea de productos e incrementar sus márgenes operativos, principalmente mediante:

- Reinversión del flujo de efectivo generado internamente en sus operaciones.
- Adquisición de negocios sub-explotados que tengan una penetración significativa en ciertos mercados.
- Fortalecimiento y aumento de la cartera de clientes, manteniendo la certificación que sus clientes le han otorgado.
- Diversificación de su base de clientes mediante el aumento de sus exportaciones a Canadá, Sudamérica y Europa.

Adquisición de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V., y ciertas afiliadas (Grupo San)

Con fecha mayo de 2008 se consumó la adquisición de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. (Grupo San), productor de aceros largos y uno de los productores de varilla corrugada más importantes de la República Mexicana, con esta adquisición ICH y Simec se posicionan como el segundo productor de varilla dentro del país y como el principal productor mexicano de acero al lograr una capacidad de producción de acero líquido de 7.5 de millones de toneladas y un total de 6.6 millones de toneladas de producto terminado, aproximadamente.

Adquisición de Grupo Simec, S.A.B. de C.V.

El 1 de mayo de 2018, Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), adquirió 2 plantas siderúrgicas productoras de aceros (largos) en Brasil, pertenecientes a ArcelorMittal las cuales se encuentran ubicadas en Cariacica, Espírito Santo y en Itaúna, Minas Gerais y tienen una capacidad de producción de 600 mil toneladas al año, y de 100 mil toneladas la segunda. Al cerrar la transacción, el Grupo incrementa significativamente su participación en el mercado de aceros largos en Brasil; para esta operación se firmó un contrato de confidencialidad.

Las operaciones de Industrias CH, podrían diferir materialmente por ciertos riesgos, los cuales están fuera de control de la misma, estos riesgos pudieran ser:

- Futuras devaluaciones del peso Mexicano.
- Volatilidad de los precios del acero a nivel mundial.
- Los costos de cumplimiento de la legislación ambiental de E.U.A. y México.
- Factores relacionados con la industria del acero (incluyendo el ciclo de la industria).
- La sobrecapacidad de producción mundial de acero.
- El alto nivel de competencia de los productores mexicanos y extranjeros.
- El precio de la chatarra, principal insumo para nuestros productos así como otras materias primas.
- La existencia de proveedores únicos en México de energía eléctrica y gas, cuyos precios están por encima de los niveles internacionales.

Eventos relevantes

a. El 1 de mayo de 2018, Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), adquirió 2 plantas siderúrgicas productoras de aceros (largos) en Brasil, pertenecientes a ArcelorMittal las cuales se encuentran ubicadas en Cariacica, Espírito Santo y en Itaúna, Minas Gerais y tienen una capacidad de producción de 600 mil toneladas al año la primera y de 100 mil toneladas la segunda. Al cerrar la transacción, el Grupo incrementa significativamente su participación en el mercado de aceros largos en Brasil; para esta operación se firmó un contrato de confidencialidad.

b. El 5 de diciembre de 2017, Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), y Simec International 7, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo Simec, S.A.B. de C.V.), adquirieron acciones de una empresa denominada Señales del Norte, S.A. de C.V., se adquirieron 2,000 acciones clase "I", ordinarias nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción fija del capital social, que representa el 100% de las acciones de dicha clase y 3,908,782 acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representa el 100% de dicha clase, en la cantidad de \$122.66 millones de pesos. El 13 de marzo de 2018 la compañía cambio de denominación a "Siderúrgicos Noroeste, S.A. de C.V.".

c. El 26 de abril de 2017 se constituyó la empresa Operadora de Perfiles Sigosa, S.A. de C.V., con la escritura no. 614; esta compañía está actualmente en operación en la planta de Matamoros, Tamaulipas.

d. En octubre y diciembre de 2015, se adquirieron inmuebles colindantes con la planta de producción de aceros especiales de Aceros Especiales Simec de Tlaxcala, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo SIMEC, S.A.B. de C.V.), cuya extensión final estimada será de 100 hectáreas. Asimismo, en octubre de 2015 entró en vigor el contrato denominado "llave en mano" suscrito con Danieli & Officine Meccaniche, para la construcción (excepto la ingeniería civil) y suministro de todos los equipos necesarios. Esta planta de producción de aceros especiales tendrá una capacidad instalada de 600,000 toneladas anuales, con un plazo de construcción de 2 años y un período pre-operativo que se estima entre 6 y 8 meses. El presupuesto de este proyecto es de USD\$ 600 millones, aproximadamente, al 31 de

diciembre de 2016 la mayoría de los equipos se han recibido; el último embarque se recibió en agosto de 2017. Los servicios de energía eléctrica y gas ya se encuentran contratados. El inicio de las pruebas preoperativas de la planta fue el 1 de diciembre de 2018.

Información corporativa

Las oficinas principales de Industrias CH, se ubican en Agustín Melgar No. 23, Col. Fraccionamiento Industrial Niños Héroes, C.P. 54017 en Tlalnepantla de Baz, Estado de México. El teléfono del departamento de Relaciones con Inversionistas de Industrias CH, es el (52-55) 1165-1000.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros consolidados de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias para los periodos que se presentan han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee, incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee. La compañía aplicó las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018.

A continuación, se enumeran las Normas y Enmiendas que pudieran tener efecto en la información financiera de Industrias CH, S.A.B. de C.V., las cuales fueron emitidas por el IASB, pero no se encuentran vigentes a la fecha de los presentes estados financieros.

Norma aplicable a partir de 2019:

NIIF 16.- Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma contable, llamada NIIF 16.- Arrendamientos (NIIF 16) que deroga la NIC 17.- Arrendamientos y sus guías de interpretación.

Los principales cambios con relación a la norma anterior son:

- i. La NIIF 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros de los arrendatarios y arrendadores.
- ii. La nueva norma aplica un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si hay un activo identificado y controlado por el cliente o arrendatario.
- iii. Se elimina la distinción entre contratos de arrendamiento operativo y financiero, por ello, se reconocen los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento, con algunas excepciones para arrendamientos de activos de bajo valor a corto plazo.
- iv. La norma no incluye cambios significativos en los requisitos para la contabilidad de los arrendadores.

La norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida para las entidades que también han adoptado la NIIF 15.- Ingresos de Contratos con Clientes.

Enmiendas aplicables a partir de 2019:

a) Enmienda a la NIIF 28.- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Esta enmienda aclara que las entidades contabilizarán las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto (al que no se aplica el método de participación) usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioros de valor aplicando la NIC 28.

b) Enmienda a la NIIF 3.- Combinación de negocios

Esta enmienda aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.

c) Enmienda a la NIIF 11.- Acuerdos conjuntos

Esta enmienda aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.

d) Enmiendas a la NIC 12.- Impuesto a las ganancias

Esta enmienda aclara que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma, independientemente de la manera en que surja el impuesto

e) Enmiendas a la NIC 23.- Costos por préstamos

Esta enmienda aclara que cuando un activo que cumpla los requisitos de estar apto para su uso previsto o venta, una entidad tratará como parte de los préstamos generales, los préstamos pendientes tomados para obtener ese activo apto.

f) Enmiendas a la NIC 19.- Beneficios a los empleados.

Esta enmienda requiere que cuando se produzca un cambio en el plan (modificación, reducción o liquidación), la compañía vuelva a medir su pasivo o activo por beneficios definidos netos. Anteriormente, no se especificaba como determinar los gastos para el periodo posterior al cambio en el plan. Las modificaciones requieren que una entidad utilice los supuestos actualizados de la nueva mención, para determinar el costo actual del servicio y el interés neto para el resto del periodo de informe después del cambio al plan.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Interpretación aplicable a partir de 2019:

CINIIF. - Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La interpretación CINIIF 23 emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF, añade a los requerimientos de la NIC 12 Impuesto a las ganancias, la especificación de cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto a las ganancias, cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta, o no está claro si una autoridad fiscal aceptará el tratamiento fiscal de una entidad.

Esta interpretación aplicará para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Enmiendas aplicables a partir de 2020:

a) Marco conceptual

En marzo de 2018, el IASB emitió una nueva versión revisada del Marco conceptual para la información financiera. El Marco Conceptual para la información financiera contiene definiciones actualizadas de activos y pasivos en los estados financieros. Además, se han agregado nuevos conceptos y orientación sobre los siguientes temas:

- i. Medición, incluidos los factores que deben considerarse al seleccionar una base de medición.
- ii. Presentación y divulgación, incluso cuándo clasificar los ingresos y gastos en otros ingresos integrales
- iii. La Entidad que informa; y
- iv. Cuando los activos y pasivos se eliminan de los estados financieros,

El Marco conceptual también aclara los roles de administración, prudencia e incertidumbre de medición en la información financiera.

También se han modificado varias NIIF por las referencias al Marco conceptual. Las enmiendas a las NIIF por los cambios al Marco conceptual, actualizan algunas de esas referencias y citas para que se refieran al Marco conceptual para informes financieros emitido en 2018 y realiza otras enmiendas para aclarar qué versión de El Marco Conceptual se menciona en cada documento.

b) Enmienda a la NIIF 3.- Combinación de negocios.

Esta enmienda aclara la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como una adquisición de activos. La enmienda consiste en lo siguiente:

- I. Aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir como mínimo, un aporte y un proceso sustantivo, que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos.
- II. Elimina la evaluación de los participantes del mercado para determinar si son capaces de reemplazar cualquier entrada o proceso faltante y continuar produciendo productos.
- III. Agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a determinar si se ha adquirido un proceso sustantivo.
- IV. Restringe las definiciones de un negocio y de los productos, al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos.
- V. Agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada respecto de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio.

c) Enmiendas a las NIC 1.- Presentación de estados financieros y NIC 8.- Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores contables.

Estas enmiendas aclaran la definición de “Material” y, consecuentemente, se realizan modificaciones a una serie de otras normas por la definición de Material.

Las enmiendas mejoran la comprensión de la definición de material al:

- I. Alinear la redacción de la definición en las Normas NIIF y el Marco conceptual, para evitar la posibilidad de confusión que surja de diferentes definiciones.
- II. Incorporar los requisitos de respaldo en la NIC 1, en la definición para darles más importancia y aclarar su aplicabilidad; y
- III. Proporcionar información existente sobre la definición de Material, junto con la definición.

Industrias CH está evaluando el impacto que podrían tener las nuevas normas en sus estados financieros.

4. Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados

a. Cumplimiento con NIIF.

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en costos históricos. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de activos.

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de conformidad con las NIIF y sus interpretaciones.

b. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y las entidades controladas por la Compañía (subsidiarias). El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad a fin de obtener beneficios de sus actividades. Los resultados de subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año, se incluyen en el estado de resultados integral consolidado desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso. La utilidad (pérdida) integral se atribuye tanto a la Compañía como a la participación no controladora, aún y cuando la participación no controladora presente un saldo deficitario.

Dentro del proceso de consolidación se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables para que estén alineadas con aquéllas utilizadas por la Compañía. Todas las transacciones y saldos entre las Compañías que se consolidan fueron eliminados en la consolidación.

Los cambios en las inversiones en subsidiarias de la Compañía que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de patrimonio. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Compañía 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 patrimonio y se atribuye a los propietarios de la Compañía.

Cuando la Compañía 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 de la utilidad integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a utilidades acumuladas) 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 ex-subsidiaria a la fecha en que

se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial en su tratamiento contable posterior, según la IAS 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación, o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o entidad bajo control conjunto.

Los Estados Financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de Industrias CH, S.A.B. de C.V., y subsidiarias han sido auditados por el despacho Marcelo de los Santos y Cía., S.C. Han llevado a cabo su auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplan los requerimientos de ética, así como que planificar y ejecutar la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2015, 2014, 2013, 2012, 2011 y 2010 de Industrias CH, S.A. B. de C.V., y compañías subsidiarias, fueron auditados por el despacho de contadores públicos Castillo Miranda y Compañía, S.C. (BDO Castillo Miranda miembro de BDO International Limited), en México.

Factores de riesgo:

Los resultados reales de Industrias CH, S.A. B. de C.V., podrían diferir materialmente por ciertos riesgos o incertidumbres, los cuales están fuera del control de Industrias CH, estos factores pudieran ser futuras devaluaciones del peso, volatilidad de los precios del acero a nivel mundial, los costos del cumplimiento de la legislación ambiental de E.U.A. y México, factores relacionados con la industria del acero (incluyendo el ciclo de la industria), la sobrecapacidad de producción mundial de acero, el alto nivel de competencia de los productos mexicanos y extranjeros, el precio de la chatarra principal insumo para nuestros productos así como otras materias primas y la existencia de proveedores únicos en México de energía eléctrica y gas, cuyos precios están por encima de los niveles internacionales.

Además, cabe la posibilidad de que otros riesgos que actualmente no son del conocimiento de ICH, o que ésta no considera que sean significativos, afecten el negocio de la misma. Cualquiera de los riesgos que se describen a continuación puede afectar significativamente el negocio, la situación financiera o los resultados de operación de ICH, en cuyo caso, los inversionistas podrían perder parte o la totalidad de su inversión.

1. Riesgos relacionados con el negocio y la situación financiera de Industrias CH.

Fallas y descomposturas no aseguradas del equipo

La capacidad de ICH, para fabricar productos de acero depende de la adecuada operación de diferentes tipos de equipo, incluyendo hornos de arco eléctrico, altos hornos, máquinas de colada continua para palanquilla, hornos olla, hornos de recalentamiento y molinos de rolado. Aun cuando ICH, proporciona mantenimiento a dicho equipo en forma continua, las fallas o descomposturas del mismo, así como la ocurrencia de eventos no previstos tales como incendios, explosiones o condiciones meteorológicas adversas, podrían afectar la capacidad de ICH, para fabricar sus productos, ocasionando interrupciones temporales no aseguradas en las operaciones de ICH.

ICH no cuenta con pólizas de seguros contra todo riesgo, incluyendo seguros con cobertura por pérdidas por catástrofes o interrupciones en la producción. En caso de que ICH no tenga la capacidad de resolver cualquier interrupción en la producción, esta situación podría afectarla negativamente. En caso de que las plantas de ICH sufrieran algún siniestro, ICH podría sufrir pérdidas de gran cuantía o interrupciones permanentes en la producción, lo cual podría afectar adversa y significativamente los resultados de operación y la situación financiera. Así mismo, cualquier interrupción en la capacidad de producción de ICH podría requerir inversiones de capital superiores a las programadas lo cual podría afectar negativamente la productividad y el flujo de efectivo de ICH.

Volatilidad de los costos de materias primas

Las operaciones de producción de acero de ICH dependen de la obtención de materias primas, en particular de chatarra y aleaciones. La chatarra constituyó aproximadamente el 56% del costo de ventas de ICH en 2018. El precio y cantidad de estas materias primas se negocian en el mercado y los precios pueden ser volátiles como resultado de entre otras cosas, cambios en los niveles de la oferta y la demanda. En el pasado, ICH generalmente ha tenido la capacidad de transferir los incrementos del precio de estas materias primas a sus clientes. Sin embargo, debido a retrasos en el reconocimiento de dichos incrementos en los precios, ICH no puede transferir en forma inmediata los incrementos en los precios de estas materias primas y dichos incrementos pudieran afectar adversamente sus resultados de operación. ICH no puede asegurar que tendrá la capacidad de trasladar el incremento de precios a sus clientes o que el incremento de precios en estas materias primas no va a afectar sus resultados de operación y su condición financiera. Ver “descripción del negocio-actividad principal-materias primas y energía”.

Regulación ambiental rigurosa

Se está sujeto a estrictas leyes y regulaciones ambientales. Es política esforzarse por cumplir con las leyes y reglamentos ambientales aplicables, con el objeto de cubrir los costos de remediación ambiental considerados probables y cuantificables, se estableció un pasivo el cual se considera que es apropiado con base en información actualmente disponible. El pasivo representa una estimación de los costos de remediación ambiental asociados con los pasos futuros de remediación necesarios, basados en la evaluación de la administración de los probables resultados. Estas estimaciones se basan en los datos disponibles actualmente, en la tecnología existente en la actualidad y las leyes y reglamentos promulgados. El momento preciso de las actividades de remediación no puede determinarse de forma fiable en este momento debido a la ausencia de plazos para la remediación conforme a las leyes y reglamentos ambientales aplicables, en virtud de los cuales dichos costos de remediación serán erogados. En consecuencia, no se han descontado sus pasivos ambientales. Actualmente no hay reclamaciones importantes para aplicarse a los pasivos registrados.

ICH anticipa que los gobiernos de México y de los Estados Unidos continuarán desarrollando disposiciones y requisitos más rigurosos en materia ambiental e interpretando y aplicando en forma más agresiva la legislación vigente. ICH no puede predecir el efecto que ésta tendencia tendrá en sus resultados de operación, en su flujo de efectivo o en su condición financiera. Ver "la compañía-desempeño ambiental".

Adquisiciones futuras

ICH tiene la intención de continuar expandiéndose a través de adquisiciones estratégicas, lo cual depende parcialmente, de la capacidad de ICH de adquirir e integrar nuevas plantas. Las adquisiciones conllevan una serie de riesgos particulares que podrían afectar de manera negativa, el negocio, la situación financiera y los resultados de operación de ICH, incluyendo la dispersión de la atención de la administración, la asimilación de operaciones y asunción de personal de las nuevas plantas, la asunción de pasivos anteriores así como la pérdida potencial de

empleados clave. No se puede garantizar que cualquier adquisición que ICH realice en el futuro vaya a tener un efecto negativo relevante o que dicha adquisición vaya a contribuir al desarrollo de ICH. Resulta imposible predecir el resultado de cualquier adquisición que ICH lleve a cabo en el futuro próximo o los términos en que se realice dicha adquisición. En el caso en que ICH decida realizar alguna adquisición importante, es posible que ICH se encuentre en la necesidad de colocar más capital o deuda en el mercado, o bien obtener un financiamiento, lo cual podría traducirse en una dilución del porcentaje de participación del accionista de control en el capital de ICH. Así mismo, no se puede garantizar que al momento de llevar a cabo dicha adquisición las condiciones de ICH o el mercado, sean las óptimas para realizar una oferta pública de capital o deuda.

Dependencia de ejecutivos y empleados clave

ICH depende del nivel de desempeño de su personal ejecutivo y empleados clave. El personal ejecutivo cuenta con una amplia experiencia en la industria siderúrgica, y la pérdida de cualquiera de los miembros de dicho personal ejecutivo podría afectar en forma adversa la condición financiera, los resultados de operación y los planes futuros de ICH. El éxito futuro de ICH también depende en la capacidad que tenga para identificar, contratar, entrenar, motivar y retener personal calificado. La competencia por personal calificado es intensa y las actividades de ICH podrían verse afectadas en forma negativa si la misma no logra atraer o retener personal calificado. Ver “administración-administradores y accionistas”.

Dependencia de buenas relaciones laborales

Industrias CH, cuenta con aproximadamente 5,846 empleados de los cuales aproximadamente el 62% son sindicalizados. Los contratos colectivos celebrados con estos sindicatos son negociados regularmente en forma separada para cada una de las plantas de ICH. En México los tabuladores de salarios establecidos en los contratos colectivos de trabajo celebrados con dichos sindicatos se revisan anualmente, y los demás términos y condiciones se revisan cada dos años. En los E.U.A., se tiene un contrato colectivo que se renovó en agosto de 2016 y se prorrogó por tres años más hasta el 15 de agosto de 2019. ICH, podría verse imposibilitada en negociar dichos contratos, lo cual podría dar lugar a huelgas, paros u otros conflictos. Estos posibles conflictos laborales podrían tener un efecto adverso significativo sobre la situación financiera y los resultados de operación de ICH. Ver “la compañía-recursos humanos”.

Estructura como sociedad controladora

ICH es una sociedad controladora que no realiza directamente operaciones ni cuenta con activos de importancia salvo por las acciones representativas del capital social de sus empresas subsidiarias en las que tiene una participación mayoritaria. Así mismo, depende de que sus subsidiarias le canalicen recursos para cubrir la mayoría de sus necesidades de flujo de efectivo interno, incluyendo el flujo de efectivo necesario para financiar planes de inversión futuros y cubrir el servicio de su deuda futura. En consecuencia, el flujo de efectivo de ICH se verá afectado en forma adversa si no recibiera dividendos u otros ingresos de parte de sus subsidiarias. La capacidad de las subsidiarias de ICH, para pagar dividendos u otras distribuciones a esta última, está sujeta a restricciones previstas en la legislación aplicable y en los contratos de crédito que celebren dichas subsidiarias en el futuro. Ver “la compañía-estructura corporativa”.

Operaciones con partes relacionadas

Históricamente, ICH ha celebrado operaciones con partes relacionadas, incluyendo entidades de propiedad o controladas por el accionista de control. ICH considera que en el futuro continuará celebrando operaciones con

partes relacionadas, las cuales podrían ser relevantes para ICH. Ver “operaciones con personas relacionadas y conflicto de intereses”.

2. Riesgos relacionados con la industria siderúrgica

Competencia doméstica y de las importaciones

La competencia en el ámbito mundial y local en la industria siderúrgica es intensa y se espera que dicha situación continúe en el futuro. Así mismo, en el caso de aplicaciones de productos, avances en ciencias de materiales y tecnologías resultantes, han dado lugar a productos tales como plásticos, aluminio, cerámica y vidrio que compiten directamente con los productos de acero. La intensa competencia en la industria siderúrgica ocasiona una presión a la baja en el precio y debido a los altos costos para instalar y operar una planta de acero, los factores económicos de la operación de una planta de acero en forma continua pueden motivar a otros fabricantes a mantener altos niveles de producción, inclusive en temporadas de baja demanda, lo cual incrementa la presión en los márgenes de ganancia de la industria. La reciente tendencia de consolidación en la industria siderúrgica en el ámbito mundial puede incrementar las presiones competitivas en productores independientes de acero del tamaño de ICH. Si ICH no tiene la capacidad para mantenerse competitivo en el futuro, su posición de mercado y su desempeño financiero se pueden ver adversamente afectados.

Los productores mexicanos de acero representan una fuerte competencia para ICH. Varios competidores en México han desarrollado programas de modernización y ampliación, incluyendo la construcción de instalaciones de producción en ciertos productos que competirán con los de ICH. En la medida en que dichos productores de acero sean más eficientes, ICH podría enfrentarse a una competencia mucho más fuerte de parte de las empresas siderúrgicas del país y a la pérdida de su posición de mercado. Así mismo, ICH también está expuesta a la competencia por parte de los productores internacionales. La combinación del incremento de la competencia con la capacidad excesiva de producción, podría forzar a ICH a disminuir sus precios o a ofrecer más servicios con un costo mayor, lo cual podría reducir el margen bruto y la utilidad neta. Ver “información financiera -comentarios y análisis de la administración sobre resultados de operación y situación financiera de la compañía - ventas netas”.

Situación de la industria siderúrgica en el ámbito mundial

Los precios del acero en México y en los E.U.A. generalmente son establecidos con referencia a los precios mundiales del acero, que se fijan a través de las tendencias mundiales de oferta y demanda. En el año 2000 y 2001, los precios mundiales del acero cayeron principalmente por la recesión económica, una mayor competencia y sobrecapacidad de producción en el ámbito mundial. La caída de los precios mundiales provoca la caída en los precios de los productos de ICH y en consecuencia la caída en las ventas y en su rentabilidad. Para finales del año 2001, los precios mundiales del acero cayeron al punto más bajo visto en décadas, y gradualmente se recuperaron durante el año 2002.

Derivado de un incremento en la demanda proveniente de Asia, principalmente de la República Popular de China, los precios del acero comenzaron a incrementarse a principios del 2003, seguido de un periodo de retroceso en las compras en el segundo trimestre del 2003. Durante el último trimestre del 2003, la demanda mundial del acero y los precios continuaron con su tendencia a la alza llegando en septiembre de 2004, a los niveles más altos de esos últimos tres años. La tendencia a la alza en los precios del acero en el ámbito mundial desde 2001 se debe principalmente al crecimiento económico en la República Popular de China, el debilitamiento del dólar y a los signos de recuperación de la economía mexicana y de los Estados Unidos. Estos factores en combinación con la reducción en la capacidad de producción en los Estados Unidos, han reducido significativamente la sobre oferta y el exceso de

capacidad de los productos de acero en el ámbito mundial, y en consecuencia se han incrementado los precios del acero en el ámbito mundial.

Debido a lo anterior y a un importante crecimiento en la acumulación de inventarios por parte de los consumidores de acero, así como una disminución en el ritmo de crecimiento económico de la República Popular de China, generó que en el año 2005 los precios de los productos de acero se redujeran; observando hacia finales de ese año una estabilización en los precios de los productos de acero.

En el año 2010 los precios mundiales del acero se incrementaron en promedio un 12% debido a una recuperación en la producción mundial de aproximadamente un 15% contra el año de 2009, y en un 7% los niveles del año de 2008.

En el año 2011 los precios mundiales del acero se incrementaron en promedio un 17% debido a una recuperación en la producción mundial de aproximadamente un 6.8% contra el año de 2010, y en un 23.6% los niveles del año de 2009.

En el año 2012 los precios mundiales del acero se incrementaron en promedio un 3% debido a una recuperación en la producción mundial de aproximadamente un 1.2% contra el año de 2011, y en un 8.1% los niveles del año de 2010.

En el año 2013 los precios mundiales del acero disminuyeron en promedio un 8% aunque la recuperación en la producción mundial fue aproximadamente un 3.5% contra el año de 2012, y en un 5.1% los niveles del año de 2011.

En el año 2014 los precios mundiales del acero aumentaron en promedio un 4% aunque la recuperación en la producción mundial fue aproximadamente un 1.8% contra el año de 2013, y en un 5.4% los niveles del año de 2012.

En el año 2015 los precios mundiales del acero disminuyeron en promedio un 17% aunado a una disminución en la producción mundial de aproximadamente un 2.2% contra el año de 2014, y en una disminución aproximada del 0.49% en los niveles del año de 2013.

En el año 2016 los precios mundiales del acero aumentaron en promedio un 3% aunado a una disminución al aumento en la producción mundial de aproximadamente un 0.81% contra el año de 2015, y en una disminución aproximada del 0.51% en los niveles del año de 2014.

En el año 2017 los precios mundiales del acero aumentaron en promedio un 12% aunado a una al aumento en la producción mundial de aproximadamente un 5.3% contra el año de 2016, y en un aumento aproximada del 4.6% en los niveles del año de 2015.

En el año 2018 los precios mundiales del acero aumentaron en promedio un 4% aunado al aumento en la producción mundial de aproximadamente un 5.7% contra el año de 2017, y en un aumento aproximado del 9.8% comparando los niveles del año de 2016.

Si la industria siderúrgica a nivel mundial tiene una reducción en la demanda, sobrecapacidad o una baja en los precios de los productos de acero, los resultados de operación de ICH pudieran verse significativa y adversamente afectados. Ver “la compañía-información de mercado”.

Dependencia de los mercados locales y de las exportaciones

La demanda de productos de acero en México y la situación financiera y resultados de operación de empresas en la industria siderúrgica mexicana se pueden ver afectadas por fluctuaciones macroeconómicas en los mercados locales e

internacionales, lo cual podría tener un efecto adverso en ICH y sus clientes, incluyendo los sectores de manufactura, automotriz, de equipo industrial y de construcción, entre otros.

En 2018, las ventas de acero de ICH, fueron 57% en México y 43% fuera del país.

ICH, también enfrenta riesgos relacionados con el precio de sus exportaciones, lo cual a su vez se encuentra relacionado con las condiciones macroeconómicas en México. Por ejemplo, si el peso se aprecia contra el dólar, las exportaciones serán más costosas para los clientes de ICH y los clientes locales y extranjeros de ICH podrían redirigir sus compras en favor de productores de acero internacionales con precios más competitivos. Cualquier reducción relevante en la demanda del acero en los mercados locales o cualquier apreciación del peso tendrían un efecto adverso en el negocio, resultados de operación y situación financiera de ICH. Ver “información financiera-comentarios y análisis de la administración sobre resultados de operación y situación financiera de la compañía-ventas netas”.

Precios de los energéticos

El gas natural y la energía eléctrica constituyen dos de los principales componentes de los costos y gastos de ICH, los cuales representaron aproximadamente el 12% de su costo de ventas durante 2018.

En 2018, en México el gas representó aproximadamente el 2% y la energía eléctrica representó aproximadamente el 10%, del costo de ventas, en los E.U.A. el gas y la electricidad representan un menor costo, en términos porcentuales, debido a que la mano de obra representa un costo más alto.

Actualmente, el mercado de la energía eléctrica en México está en manos de un monopolio estatal integrado verticalmente y operado a través de la Comisión Federal de Electricidad entidad del Gobierno. ICH, al igual que otros grandes consumidores de energía eléctrica, paga tarifas especiales por el suministro de energía eléctrica. Sin embargo, dichas tarifas han sido históricamente volátiles y han estado sujetas a cambios dramáticos en periodos cortos de tiempo. A finales de los años 90's, estas entidades gubernamentales empezaron a cobrar las tarifas por suministro con base en el tiempo de consumo de energía eléctrica durante el día y por temporada (verano o invierno). Como resultado de lo anterior y a efecto de reducir costos por consumo de energía eléctrica, ICH ha modificado su horario y calendario de producción, principalmente limitando los tiempos de producción de las fundidoras de acero durante periodos en los que estén vigentes las tarifas más altas.

ICH no puede asegurar que reducirá efectivamente sus costos de electricidad o que futuros incrementos de precios no afectarán adversamente su negocio o resultados de operación.

Petróleos Mexicanos (“PEMEX”), a través de su subsidiaria PEMEX Transformación Industrial el único productor de gas natural disponible en México. Actualmente los precios de gas natural en México están vinculados a los precios del gas natural extraído en el estado de Texas de los E.U.A. En 2018 el precio anual promedio del gas natural aumento aproximadamente un 6.62% con respecto al precio promedio en 2017. El precio promedio del gas natural al 31 de diciembre de 2017 fue de aproximadamente USD\$ 2.96 por un millón de BTU comparado con un precio aproximado promedio de USD\$ 3.15 por un millón de BTU al 31 de diciembre de 2018.

En ejercicios anteriores ICH celebró varios contratos de futuros con distribuidores regionales de gas natural de PEMEX Transformación Industrial para fijar y reducir la volatilidad de los precios del gas natural. No obstante, ICH ha sido capaz de transferir parcialmente, cuando los precios del mercado lo permiten, los incrementos en los costos de gas

natural a sus clientes, ICH no puede asegurar que tendrá la capacidad de trasladar futuros incrementos o que podrá mantener contratos de futuros para reducir la volatilidad de los precios del gas natural. Cambios en los precios o en la oferta de gas natural podrían afectar significativa y adversamente el negocio y resultados de operación de ICH.

Así mismo, ICH se podría ver afectado por la competencia de productores internacionales de acero que tienen la capacidad de vender sus productos a precios inferiores que los de ICH, ya que los precios y niveles de producción de dichos productores no se encuentran sujetos a la incertidumbre generada por el monopolio que el Gobierno Mexicano tiene sobre la energía eléctrica y el gas natural. ICH no cuenta con diversos proveedores de energía eléctrica y gas natural, por lo que cualquier medida negativa adoptada por el Gobierno Mexicano en relación con los precios y los niveles de producción de estos energéticos, podría impactar directamente los precios a los que ICH vende sus productos, lo cual podría a su vez afectar sus resultados de operación y su condición financiera. Ver “descripción del negocio-actividad principal-materias primas y energía”.

Ciclicidad en la demanda de los productos de ICH

La demanda por la gran mayoría de los productos de ICH es de naturaleza cíclica y sensible a condiciones macroeconómicas. El negocio de ICH atiende a industrias cíclicas tales como la industria del petróleo, la automotriz y la construcción. Por ejemplo, disminuciones constantes en el precio del petróleo podrían causar que la industria del petróleo deje de hacer nuevas inversiones en los negocios de extracción y conducción de petróleo, las cuales requieren de los productos de ICH.

En forma similar, el debilitamiento de la industria automotriz de los Estados Unidos podría reducir la demanda de productos de ICH y podría afectar negativamente sus ventas. Finalmente, factores macroeconómicos en la economía mexicana, tales como incrementos en las tasas de interés, podrían reducir el poder adquisitivo de los clientes nacionales de ICH y ocasionar una crisis en la industria de la construcción. Siendo que la mayoría de las ventas de ICH se llevan a cabo sobre la base de órdenes de compra y no a través de contratos a largo plazo, cualquier crisis en la economía mexicana o mundial o en cualquiera de las industrias a las que ICH presta servicios podría tener un efecto adverso en la demanda y en los precios de los productos de acero, lo cual a su vez, podría afectar significativa y adversamente los resultados de operación y el flujo de efectivo de ICH.

Medidas antidumping y proteccionismo gubernamental

ICH se ha visto afectada por demandas de dumping y cuotas compensatorias, que han sido iniciadas en contra de las empresas siderúrgicas mexicanas. En algunos casos, dichos procedimientos han dado como resultado la imposición de cuotas compensatorias sobre los productos mexicanos de exportación. ICH no puede asegurar que no se iniciaran reclamaciones o investigaciones de dumping o cuotas compensatorias en contra de ICH, o que el Gobierno de Estados Unidos no impondrá tarifas a la importación de productos de acero de México, o que las tarifas existentes a las importaciones de acero a los Estados Unidos serán eliminadas en un futuro.

3. Riesgos relacionados con la situación económica, política y social de México

Debilidad de la economía mexicana

El negocio, los resultados de operación y la situación financiera de ICH dependen del nivel de actividad económica en México. Desde 2001, México ha pasado por un periodo de bajo crecimiento económico, debido principalmente a la desaceleración en la situación económica de los Estados Unidos. De acuerdo con las estimaciones del Banco de México, al cierre de 2018, la inflación general anual resulto de 4.83%, ubicándose 1.94 puntos porcentuales por abajo

de la cifra registrada en el año de 2017 de 6.77%. La inflación en forma acumulada por los dos años fue del 11.60%. Las tasas de interés de los certificados de la tesorería de la federación ("CETES") a 28 días promediaron 6.69% en el año 2017 y 7.63% en el año 2018, respectivamente.

Con relación al dólar, el peso se apreció (en términos nominales) en 0.40% en 2018, en el 2018 la cotización mínima de peso frente al dólar fue de 17.9787 pesos y la máxima de 20.7160 pesos para cerrar en 19.6566 pesos por dólar, en un mercado caracterizado por una alta volatilidad. Durante 2018, la economía mexicana continuó creciendo lentamente debido que se encuentra en un periodo transición en gran medida por el cambio presidencial. La inflación en México llegó a 4.83% a tasa anual en el año 2018. El aumento en los precios de los combustibles y la apreciación del peso frente al dólar llevaron este indicador a niveles por debajo del año 2017. Sin embargo, la volatilidad del tipo de cambio debido a la renegociación del TLCAN y el proceso electoral seguirán siendo un factor en contra para que continúe la disminución de la inflación y las tasas de interés. La causa fundamental del bajo crecimiento de la economía mexicana es la falta de inversión. Ahora, el gobierno debe destinar recursos adicionales para la reconstrucción de infraestructura educativa, de salud y de planes de bienestar anunciados en programas sociales.

Si la economía mexicana cae en una recesión o si la inflación y las tasas de interés se incrementan, el poder adquisitivo del consumidor puede disminuir, y en consecuencia, la demanda por productos de acero podría disminuir. Así mismo, una recesión podría afectar las operaciones de ICH en la medida en que no tenga la capacidad de reducir costos y gastos en respuesta a una caída en la demanda. De igual manera, la estrategia de crecimiento de ICH a través de adquisiciones de empresas o activos se puede ver afectada en el futuro, si se presenta un aumento en las tasas de interés e ICH no tiene la capacidad de obtener financiamiento para la adquisición en términos favorables. ICH no puede asegurar que los eventos futuros en la economía mexicana no afectarán adversamente sus resultados de operación y su situación financiera.

Cambios en las políticas del gobierno federal

ICH es una sociedad constituida en México, y gran parte de sus activos y operaciones están localizados en México. Consecuentemente, la empresa está sujeta a riesgos de carácter político, económico, legal y regulatorio específicos de México. De igual manera, las acciones y políticas del Gobierno Federal en relación con la economía, podrían tener un impacto significativo en las entidades del sector privado, en general, y en ICH, en particular, así como en las condiciones del mercado y en los precios y rendimientos de los instrumentos de capital mexicanos.

No puede asegurarse que los cambios en las políticas del Gobierno Federal no afectarán de manera adversa el negocio, la situación financiera y los resultados de operación de ICH.

Sucesos políticos en México

El Gobierno Mexicano ha ejercido, y continúa ejerciendo, una influencia significativa sobre la economía mexicana. Acciones del Gobierno Mexicano en relación con la economía podrían impactar a ICH significativamente. En las elecciones federales celebradas en México en el año 2000, Vicente Fox, candidato del Partido Acción Nacional ("PAN"), fue electo presidente de México. Su toma de posesión el 1° de diciembre de 2000 terminó con más de 70 años de régimen presidencial por parte del Partido Revolucionario Institucional ("PRI"). En el mes de diciembre de 2006 Felipe Calderón, candidato del Partido Acción Nacional ("PAN"), fue electo presidente de México, tras enfrentar una reñida y cuestionada elección Presidencial contra Andrés Manuel López Obrador, candidato del Partido de la Revolución Democrática ("PRD"). En el mes de diciembre de 2012 Enrique Peña Nieto, candidato del Partido Revolucionario Institucional ("PRI"), fue electo presidente de México, al derrotar en la elección Presidencial (al dos

veces participe), Andrés Manuel López Obrador, candidato del Partido de la Revolución Democrática ("PRD"). La creciente oposición partidista y la falta de acuerdos en la legislatura, derivados de las elecciones, podrían continuar afectando la capacidad de la administración del Presidente Peña Nieto de implementar sus iniciativas económicas. En la elección Presidencial del 2018 (el tres veces participe), Andrés Manuel López Obrador, candidato en esta ocasión por el Movimiento Regeneración Nacional ("MORENA"), fue elegido presidente de México el domingo 1 de julio con una victoria aplastante y que le otorga un amplio mandato para reformar el país, un líder de izquierda por primera vez en décadas, el gobierno debe destinar recursos adicionales para la reconstrucción de infraestructura educativa, de salud y de planes de bienestar anunciados en programas sociales. No puede asegurarse que futuros acontecimientos políticos en México no tengan un impacto desfavorable en la situación financiera o los resultados de operación de ICH.

Acontecimientos en otros países

La economía mexicana puede verse afectada, en mayor o menor medida, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aunque las condiciones económicas en otros países pueden diferir significativamente de las condiciones económicas en México, las reacciones de los inversionistas a los sucesos en otros países pueden tener un efecto adverso sobre el valor de mercado de los valores de emisoras mexicanas. En el pasado, las crisis económicas en Asia, Rusia, Brasil, Argentina y otros países emergentes afectaron adversamente a la economía mexicana.

Adicionalmente, en los últimos años se ha venido incrementando la correlación de las condiciones económicas en México con los Estados Unidos. Por ello, las condiciones económicas adversas en los Estados Unidos podrían tener un efecto adverso significativo en la economía mexicana. No puede asegurarse que los sucesos en otros países emergentes, en los Estados Unidos o en cualquier otra parte no afectarán en forma adversa el negocio, la situación financiera o los resultados de operación de ICH.

El Fondo Monetario Internacional ha publicado un nuevo comunicado en el que advierte a los inversores de los riesgos significativos que corren las principales economías de mercado y rebaja la previsión de crecimiento económico mundial para 2016 y 2017.

A través de su boletín informativo el World Economic Outlook, el FMI ha pronosticado un crecimiento del Producto Interior Bruto mundial del 3.4 por ciento para el año 2016 y del 3.6 por ciento para 2017, pero ha rebajado un 0.2 sus previsiones para ambos ejercicios. Las razones de la desaceleración del crecimiento mundial.

La desaceleración en China, el fortalecimiento del dólar estadounidense, los precios del petróleo bajos y las tensiones geopolíticas son algunos de los principales factores de riesgo para la economía global, según el FMI.

Los riesgos para las perspectivas mundiales, que siguen tendiendo a la baja, están vinculados a los actuales ajustes en la economía global: una desaceleración generalizada en las economías emergentes, un reequilibrio en China, los bajos precios de las materias primas y la salida gradual de las condiciones monetarias extraordinariamente cómodas en EE.UU. Si no se gestionan con éxito estos desafíos clave, el crecimiento global puede descarrilar.

Tras la llegada de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos de América, funcionarios y especialistas desearon que pueda echar abajo el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), pero reconocieron que el Acuerdo de Asociación Transpacífico (ATP) si está en riesgo.

Un ex funcionario de Comercio, que negoció el TLCAN, comentó que para Estados Unidos no tiene sentido económico modificar ese tratado, que tiene 22 años de operar e incluso perjudicaría a diversos sectores industriales de esa

nación, pero el ATP es “el que va a pagar los platos” y a convertirse “en la víctima del proceso electoral” en el vecino país del norte.

Al participar en las audiencias públicas convocadas por el Senado en torno al ATP, un consultor financiero, recalcó que lo más previsible es que Trump no firme el ATP y es imposible que ese tratado fuera aprobado y ratificado por el Congreso de Estados Unidos antes de enero en que tomará posesión como presidente.

Igualmente, funcionarios en Economía, han coincidió en que no conviene a Estados Unidos salir del TLCAN, ya que después de más de dos décadas de estar en vigor, se han conformado “cadenas de valor muy integradas, ya que existen sectores industriales competitivos a nivel internacional, precisamente por ese tratado”.

La recientemente concluida sexta ronda de negociaciones del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) logró algunos avances, sin embargo, se mantienen las fricciones comerciales entre Estados Unidos y Canadá, lo que representa un gran desafío para el futuro de las negociaciones del TLCAN entre EEUU, Canadá y México.

De acuerdo con expertos, su aprobación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), puede verse condicionada por los comicios mexicanos y estadounidenses, en EU podría demorarse más de 200 días, entre su paso por la autoridad comercial y por las cámaras legislativas, lo que prácticamente imposibilita que entre en vigor antes de 2019.

Los 27 miembros de la Unión Europea Reino Unido acordaron retrasar el Brexit hasta el 31 de octubre, la fecha de salida de Reino Unido del bloque comunitario estaba prevista para este viernes 12 de abril, después que no se cumpliera el plazo original, fijado para el 29 de marzo.

El Brexit todavía no se ha consumado, pero la economía británica ya sufre los problemas derivados del ‘divorcio’. La inseguridad jurídica sobre las condiciones que tendrán los trabajadores extranjeros ha provocado lo que muchos deseaban: frenar la migración. El problema es que, lejos de ser una buena noticia, está generando serios estragos para las empresas debido a la escasez de mano de obra. Un problema extra para la economía británica, que está en situación de pleno empleo y se sitúa al borde del abismo de un Brexit duro.

Otros Valores:

Industrias CH, tiene inscritas en la sección de valores del RNV la totalidad de las acciones que se encuentran en circulación, las acciones se encuentran registradas en el listado de valores autorizados para cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores. Asimismo, las acciones representativas del capital social de Grupo Simec, se encuentran inscritas en las secciones especiales de la Bolsa Mexicana de Valores y se encuentran registradas en el listado de valores autorizados para cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores y en el American Stock Exchange.

Por tener inscritos valores en el Registro Nacional de Valores, Industrias CH, y su subsidiaria Grupo Simec, están obligadas a proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a la Bolsa Mexicana de Valores y al público inversionista la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa a que se refieren los artículos

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

33, 34, 35 y demás aplicables de la circular única, con la periodicidad establecida en las propias disposiciones, incluyendo de manera enunciativa entre otros:

- Reportes sobre eventos relevantes.
- Información financiera anual y trimestral.
- Reporte anual.
- Informe sobre el grado de adhesión al código de mejoras prácticas corporativas.
- Información jurídica anual y relativa a asambleas de accionistas, ejercicios de derechos o reestructuraciones corporativas.
- Plan de implementación de la Normas Internacionales de Información Financiera "***Internacional Financiar Reportan Estándares***" (***IFRS***).

Podemos decir, que Industrias CH, así como su subsidiaria Simec, han cumplido con la obligación de proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a la Bolsa Mexicana de Valores y al público inversionista la información antes mencionada en forma completa y oportuna.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

No se presentó cambio alguno en los derechos de valores inscritos en el registro al cierre del año 2018.

Destino de los fondos, en su caso:

(No aplica)

Clave de Cotizacion: ICH

Anio: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Documentos de carácter público:

Industrias CH, ha presentado en tiempo y forma, en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y en la Bolsa Mexicana de Valores, todos los informes trimestrales, así como la información anual, de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado.

Los inversionistas o personas interesadas, pueden solicitar a Industrias CH, copia del informe anual, dirigiendo su solicitud a la atención de:

José Luis Tinajero Rodríguez.

Agustín Melgar No. 23,
Col. Fraccionamiento Industrial Niños Héroes,
C.P. 54017, Tlalnepantla de Baz, Estado de México,
Teléfono (52-55) 1165-1000

Correo electrónico: jose.luis.tinajero@industriasch.com.mx

Industrias CH, cuenta con su propia página en internet, donde cualquier persona o inversionista puede tener acceso a la información que ahí se presenta. www.industriasch.com.mx

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

General

Industrias CH, S.A. B. de C.V.; Está conformada por más de setenta compañías subsidiarias; controladas al 99% y 100% (excepto por Grupo Simec, S.A.B. de C.V., la cual controla el 76.92%); dichas controladas son productoras, transformadoras y comercializadoras de aceros especiales, aceros comerciales, Tuberías con costura, prestadoras de servicios e inmobiliarias.

Nuestros productos son utilizados como materias primas para el sector automotriz, minería, energía, construcción, herramientas de mano y otros.

Los productos fabricados en las veintiocho plantas que conforman el grupo son vendidos a través de distribuidores y fabricantes de productos destinados a los consumidores finales. Dichas plantas de producción y procesamiento, tienen una capacidad instalada de 7.5 millones de toneladas de acero líquido anuales.

Los aceros especiales y tubería con costura de gran diámetro, se fabrican sobre pedido para clientes específicos; mientras que la tubería con costura de pequeños diámetros y los perfiles comerciales se comercializan en su mayoría a través de centros de servicio, es decir distribuidores. Ningún cliente de la empresa, representa el 10% o más de las ventas totales.

La localización geográfica de las dieciséis plantas productoras y de procesamiento en la República Mexicana representa una ventaja competitiva para atender los mercados a los que se dirigen nuestros productos y nos permite acceder a los mercados de exportación. Así mismo, las plantas de Republic en E.U.A. y Canadá y tres plantas en Brasil, ubicada en Pindamonhangaba, Sao Paulo; Cariatica, Espirito Santo; Itauna, Minas Gerais, las dos últimas adquiridas en el año de 2018 alcanzando una capacidad instalada superior a 1.1 millones de toneladas métricas de aceros laminados, convirtiéndose en el tercer mayor productor de dichos productos de acero en el país Sudamericano, cuya ventaja competitiva es la cercanía con las fuentes de materia prima y de los mercados que éstas atienden.

En México, la competencia de la empresa está representada por fabricantes nacionales como Ternium México, S.A. de C.V., Altos Hornos de México, S.A.B. de C.V., Arcelor Mittal Company USA, Inc.; De Acero, S.A. de C.V; Gerdau, y por importaciones provenientes de los Estados Unidos de América, Brasil y Corea entre otros, lo que hace que el mercado sea altamente competitivo y con márgenes de utilidad cada vez más reducidos; por lo que la empresa sigue una política de ubicarse en nichos de alto valor agregado con inversiones en nuevas líneas de productos. En E.U.A; Republic tiene como competidores principales a Gerdau Ameristeel US, Inc., The Timken Company y Charter Steel Inc. y en menor medida a importaciones provenientes de Europa y Asia.

Sus oficinas principales están ubicadas en Agustín Melgar No. 23, Colonia Industrial Niños Héroes, Tlalnepantla de Baz, Estado de México, C.P. 54017. El número de teléfono de dichas oficinas es (55) 11651000.

Historia

Una rica historia acompaña a la compañía, que a lo largo de más de 70 años ha desempeñado un papel clave en el proceso de industrialización de México.

Industrias CH, S.A.B. de C.V; fue fundada el 28 de Julio de 1934, cuando un grupo de accionistas, encabezado por Raúl Campos Domínguez; celebraron un contrato por mutuo acuerdo; el cual fue formalizado con la constitución ante notario hasta el día 27 de Junio de 1938, bajo la denominación de Herramientas, S.A., dedicaba principalmente a la producción de herramientas de mano, construcción, y agrícolas. La duración de la compañía era de 25 años, con domicilio en México, D.F. La compañía tuvo un papel clave en el proceso de industrialización de México.

El 25 de agosto de 1938, la compañía cambió su denominación social a Herramientas México, S.A.

En 1940 la compañía cambió su domicilio social a Tlalnepantla de Baz, Estado de México y reforma sus estatutos sociales prorrogando su duración a noventa y nueve años.

Como parte de su integración vertical a principios de los años 60 inicio la producción de aceros especiales.

En 1963, mediante una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, cambio su denominación por la de Campos Hermanos, S.A., haciendo honor a los hermanos accionistas Raúl, Germán, Francisco y Arturo Campos Domínguez y a los hermanos German, Raúl, Octavio y Miguel Campos Calderón; dicho cambio generó una importante diversificación en la gama de productos, como la fabricación de estructuras metálicas, grúas viajeras, pailería y construcción de barcos entre las más importantes. Así mismo, se dio una integración vertical con la manufactura de plásticos y aceros especiales, esta última, principal materia prima en la fabricación de herramientas.

En 1981 la compañía cambió su denominación a Industrias CH, S.A.

En 1991 se transforma en sociedad anónima de capital variable; quedando la denominación a Industrias CH, S.A. de C.V.

Desde 1991, La familia Vigil González; adquirieron los activos totales de la compañía al Grupo Industrial Hermes, S.A. de C.V. y en la actualidad controlan en conjunto el 66.99% de las acciones en circulación de la empresa y el resto se encuentra pulverizado entre el gran público inversionista.

El 28 de abril de 2006 en Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas se reforman parcialmente los estatutos sociales de la empresa, para efectos de ajustarlos a la redacción de la Ley de mercado de valores; se transforma en sociedad anónima bursátil de capital variable para quedar la denominación a Industrias CH, S.A. B. de C.V. y la duración de la sociedad será indefinida. El domicilio social de la compañía es: Agustín Melgar No. 23, Colonia Industrial Niños Héroes, Tlalnepantla de Baz, Estado de México, C.P. 54017.

Actualmente el capital social de la compañía está representado por 436,574,580 acciones Serie B, de libre suscripción (nacionales y extranjeras) y cada una cuenta con derecho a voto e iguales derechos, éstas cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave ICH B y están incluidas en el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC), de La Bolsa Mexicana de Valores.

Desarrollo

Después de haber sido propiedad de diversos empresarios, en 1991 la compañía fue adquirida por la familia Vigil González; quienes desde entonces tienen la administración de la compañía; cuentan con experiencia en la industria y

cuya estrategia ha sido efficientizar procesos y diversificarse con productos de mayor valor agregado, a través de la adquisición de empresas de la industria del acero dentro y fuera de México. Todas estas acciones tienden a maximizar los resultados de la compañía.

Después de dos años, en 1993 gracias a las utilidades generadas por la compañía, se decidió adquirir mediante licitación pública el 99.99% de las acciones de Procarsa, S.A. de C.V., planta que pertenecía al Gobierno Federal, ubicada en Cd. Frontera, Estado de Coahuila, empresa dedicada a la producción de tubería de acero con costura de grandes diámetros, su producción y ventas estaban enfocadas principalmente a la industria petrolera y a la construcción, con esto, llegamos a ser productor líder en México de aceros especiales y tubería con costura de grandes diámetros.

En 1997, se adquirió el 99.99% de las acciones de Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S.A. de C.V., empresa localizada en Xalostoc, municipio de Ecatepec de Morelos, Estado de México, dedicada a la producción de tubería de diferentes diámetros y calibres, perfiles tubulares y otros productos del ramo ferretero utilizados principalmente para la construcción, como materias primas para la industria mueblera y para la fabricación de autopartes. Con esta adquisición, se logró diversificar y ampliar la gama de productos del grupo.

En 1999, se fusiona Industrias CH, con Grupo Rubí, S.A. de C.V., propietaria de Siderúrgica del Golfo S.A. de C.V. aumentado así su gama de productos. Con la nueva participación de Compañía Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V., que se ubica en Matamoros, Tamaulipas, empresa productora de perfiles comerciales y estructurales, equipada con la más moderna tecnología y con una gran capacidad de producción, se logró un crecimiento significativo en ventas y utilidades, y a su vez una mayor participación de sus productos en el mercado.

En marzo del 2001, la empresa continuó con su constante tendencia de crecimiento al cerrar la operación de compra del 82.5% de las acciones del Grupo Simec, S.A. de C.V., ahora Grupo Simec, S.A. B. de C.V., con una inversión de USD\$ 84,111,622 por el paquete de control de la empresa, sin contar la deuda que heredó ICH con dicha compra la cual ascendía a más de 300 millones de dólares, dicha compañía entonces contaba con plantas ubicadas en Guadalajara y Mexicali, productoras de aceros especiales, perfiles estructurales, perfiles comerciales y varilla. Grupo Simec fue adquirido con recursos propios de Industrias CH, al igual que todas las empresas subsidiarias mencionadas anteriormente. Con la compra de Grupo Simec, además del crecimiento en sus ventas y utilidades, Industrias CH, tiene ahora una gran ubicación para distribuir sus productos a sus clientes nacionales y extranjeros, dando así un mejor servicio.

Con la adquisición de Grupo Simec, S.A. B. de C.V., Industrias CH, heredó un pasivo bancario y financiero que ascendía a más de 300 millones de dólares en marzo de 2001. Gracias al flujo generado por las empresas que componen al Grupo y el esfuerzo de Grupo Simec, se cumplió el objetivo de liquidar dichos pasivos en un periodo de dos años, con lo que mejoró notablemente la operación de las plantas de Guadalajara y Mexicali, gracias a la mejora en el poder de compra y las sinergias operativas derivadas del saneamiento financiero de las empresas.

En agosto de 2004, se adquiere a través de nuestra subsidiaria Grupo Simec; los activos de Grupo Sidenor en México, los cuales consistieron en dos plantas de producción dedicadas principalmente a la producción de aceros especiales, perfiles comerciales y varilla; ubicadas en Apizaco, Tlaxcala y Cholula, Puebla; absorbiendo los pasivos laborales de ambas plantas. Con esta adquisición, el Grupo aumento en forma significativa su capacidad instalada y ventas.

En julio de 2005, la compañía y nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, adquirió el 100% de PAV Republic, Inc. (Republic); dedicada a la fabricación de aceros especiales, es propietaria de seis plantas en los E.U.A. ubicadas en

Canton, Lorain; Massillon, Ohio; Lackawana, Nueva York; Gary, Indiana; y una más en Canadá localizada en Hamilton, Ontario.

En 2006, la compañía con su subsidiaria Grupo Simec, se establecen como el principal productor de aceros especiales en el Continente Americano, gracias a la consolidación de los resultados de Republic. En el ejercicio 2006, se liquidó por adelantado la deuda de Republic, manteniendo así una sólida estructura financiera.

En octubre de 2006, nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, vendió el total de la participación accionaria de Administradora de Cartera de Occidente, S.A. de C.V., ante lo ajeno que resultaba para nosotros el giro de ésta empresa, ya que su único activo consistía en una cartera de cuentas por cobrar vencidas que adquirió de varios bancos mexicanos que se encuentran en proceso de liquidación.

En noviembre de 2007 adquirimos a través de nuestra subsidiaria Grupo Simec el 99.95% de las acciones de TMM América, S.A. de C.V., TMM Continental, S.A. de C.V. y Mutimodal Doméstica, S.A. de C.V., empresas subsidiarias de Grupo TMM, S.A. de C.V., para convertirlas en las comercializadoras de las tres plantas siderúrgicas localizadas en México. En febrero de 2008, estas compañías fueron renombradas a CSG Comercial, S.A. de C.V., Comercializadora de Productos de Acero de Tlaxcala, S.A. de C.V. y Siderúrgica de Baja California, S.A. de C.V., respectivamente.

En mayo de 2008 se consumó la adquisición a través de nuestra principal subsidiaria Grupo Simec de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. (Grupo San), quien es un productor de aceros largos y uno de los productores de varilla corrugada más importantes de la República Mexicana, con esta adquisición ICH y Simec se posicionan como el segundo productor de varilla dentro del país y como el principal productor mexicano de acero al lograr una capacidad de producción de acero líquido de 4.5 de millones de toneladas y un total de 4.05 millones de toneladas de producto terminado, aproximadamente.

En julio de 2008 adquirimos a través de nuestra subsidiaria Grupo Simec el 100% de las acciones de Aroproc, S.A. de C.V., Del-Ucral, S.A. de C.V., Qwer, S.A. de C.V. y Transporte Integral Doméstico, S.A. de C.V. empresas subsidiarias de Grupo TMM, S.A. de C.V., para convertirlas en las operadoras de las plantas siderúrgicas localizadas en México. El 30 de julio de 2008, estas compañías cambiaron su denominación por las de Promotora de Aceros San Luis, S.A. de C.V., Comercializadora Aceros DM, S.A. de C.V., Comercializadora Msan, S.A. de C.V. y Productos Siderúrgicos de Tlaxcala, S.A. de C.V. respectivamente.

En diciembre de 2008 adquirimos a través de nuestra subsidiaria Grupo Simec el 99.95% de las acciones de Northarc Express, S.A. de C.V., empresa subsidiaria de Grupo TMM, S.A. de C.V., para convertirla en la operadora de las plantas siderúrgicas localizadas en México. El 6 de enero de 2009, esta compañía cambió su denominación a Simec International 2, S.A. de C.V.

En 2009 como parte de la reestructura corporativa del Grupo, nuestra principal subsidiaria Grupo Simec constituyó dos sociedades más, las cuales fueron enfocadas a la comercialización de los productos fabricados por las plantas de México. Dichas empresas son Simec Acero, S.A. de C.V., la cual atiende el mercado de México y Simec USA, Corp., la cual se encarga de todas las ventas de exportación de las empresas mexicanas.

En mayo del 2009, nuestra subsidiaria Grupo Simec constituyó una nueva empresa ubicada en el Estado de California, E.U.A., la cual se encarga de llevar a cabo la administración, desarrollo y puesta en marcha de los nuevos proyectos de inversión de las plantas industriales de México.

Esta empresa se denomina Pacific Steel Project, Inc.

En septiembre de 2010, constituimos a través de nuestra principal subsidiaria la sociedad brasileña GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA., que el 5 de agosto de 2011 adquirió una extensión de terreno de 1'300,000 m2 aproximadamente ubicado en Pindamonhangaba, Estado de Sao Paulo, en un valor de \$8 millones de dólares aproximadamente, para la construcción de una planta siderúrgica. Simec, como tenedora al 100% de GV do Brasil, adquirió la maquinaria y equipo, que aportará a su subsidiaria como aportaciones de capital en especie, una vez terminada su fabricación. El presupuesto de este proyecto de inversión asciende a \$500 millones de dólares, del cual ya se encuentra ejercido el 58%, en una segunda etapa se pretende atacar el mercado de los aceros especiales para la industria automotriz y de productos electro-soldados derivados del alambra. En su inicio tendrá una capacidad instalada de 450,000 toneladas de producto terminado entre varilla y alambra, destinados principalmente al sector de la construcción y se estima tener una plantilla laboral de 800 trabajadores. La producción de varilla y alambra iniciará en el segundo trimestre de 2015.

En noviembre de 2010 la Compañía adquirió a través de su principal subsidiaria Grupo Simec, el 100% de las acciones de Lipa Capital, LLC. a Sbq Partners, LLC., empresa titular de propiedad intelectual de interés para la Compañía. El costo total de la adquisición fue de \$ 187,433 (15.2 millones de dólares) y el valor del capital contable ascendió a \$ 69,976, por lo que se generó un activo intangible proveniente de la patente que poseía dicha empresa por \$ 117,457, el cual fue cancelado contra los resultados del año debido a que no se esperaba que generara flujos adicionales para la Compañía. Este importe forma parte de los otros gastos incluidos en el estado consolidado de resultados. Esta compañía se nacionalizó el 7 de diciembre de 2010 y se fusionó con Simec International 6, S.A. de C.V. el 9 de diciembre de 2010, prevaleciendo esta última.

En noviembre de 2010 la Compañía adquirió a través de su subsidiaria Tuberías Procarsa, el 100% de las acciones de Ilian Investment, LLC. a Sbq Partners, LLC., empresa titular de propiedad intelectual de interés para la Compañía. El costo total de la adquisición fue de \$ 42,179 (3.5 millones de dólares) y el valor del capital contable ascendió a \$ 18,598, por lo que se generó un activo intangible proveniente de la patente que poseía dicha empresa por \$ 23,582, el cual fue cancelado contra los resultados del año debido a que no se esperaba que generara flujos adicionales para la Compañía. Este importe forma parte de los otros gastos incluidos en el estado consolidado de resultados. Esta compañía se nacionalizó el 7 de diciembre de 2010 y se fusionó con Tuberías Procarsa, S.A. de C.V. el 13 de diciembre de 2010, prevaleciendo esta última.

En febrero de 2011 la compañía y su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (Simec), a través de Republic Engineered Products Inc.; adquiere los activos de Bluff City Steel (BCS), los cuales constan de plantas para tratamiento térmico y estirado en frío de barras de acero, ubicadas en Cleveland, Ohio y Memphis, Tennessee en los Estados Unidos de América.

En octubre de 2012, Las subsidiarias Grupo Simec y Corporación ASL adquirieron acciones de la empresa denominada Orge, S.A. de C.V. (Orge); una vez siendo accionistas de dicha empresa y en esa misma fecha, Corporación ASL, suscribió aumento de capital; el cual se destinó al pago de pasivos. Orge se constituyó en Julio 2012 a través de una escisión y le fueron transmitidas pérdidas fiscales en la venta de unos títulos valor que le originaron una pérdida fiscal de 1.7 millones de pesos. La actividad de la empresa es la producción de acero.

En agosto de 2013, nuestras subsidiarias Grupo Simec y Simec International, adquirieron acciones de una empresa denominada Seehafen Operadora Marítima, S.A.P.I. de C.V.(Seehafen). Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Seehafen, celebrada también el 8 de agosto de 2013, se aprobaron entre otros asuntos: la ratificación de la transmisión de acciones antes descrita, el cambio de denominación de Seehafen a Simec International 9, S.A.P.I. de C.V. (Simec 9), la modificación de su objeto social y la designación de los miembros del Consejo de Administración de dicha sociedad, encontrándose compuesto exclusivamente por funcionarios y accionistas de Grupo Simec, S.A.B. de C.V., Seehafen fue constituida mediante escisión de otra sociedad el 3 de agosto de 2012, en la que le fueron transmitidas pérdidas fiscales por \$ 982,951.

En 2013 entró en operación nuestra planta ubicada en Río Bravo, Tamaulipas dependiendo de nuestra subsidiaria Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V. con una capacidad instalada de 400 mil toneladas de aceros especiales en palanquilla, con una utilización al 45%. En la última reunión del Consejo de Administración de Industrias CH en marzo

de 2014, fue aprobado que se realice el proyecto a través de Simec para instalar en el norte de la República Mexicana una planta para fabricar aceros especiales (SBQ por sus siglas en inglés) la cual tendrá capacidad de 600 mil toneladas anuales. La nueva industria siderúrgica requerirá de una inversión de aproximadamente 600 millones de dólares, aproximadamente, la cual se financiará con recursos propios. Adicionalmente aprobaron la instalación de una nueva planta para la fabricación de tubería helicoidal (en espiral) que permitirá a la empresa fabricar tubos de hasta 84 pulgadas de diámetro y espesor de pared de 1 pulgada con una capacidad de 100,000 toneladas.

El 16 de enero de 2015 se suscribió convenio de colaboración con el gobierno del Estado de Tlaxcala para la construcción de una nueva planta siderúrgica que dependerá de nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, con una capacidad instalada de 600 mil toneladas anuales de aceros especiales y la generación de 950 empleos directos. Actualmente se está en el proceso de regularización de un terreno ubicado en el Municipio de Xalostoc, con una extensión de 101 hectáreas, para su adquisición en un valor de \$150 millones de pesos aproximadamente. El presupuesto de este proyecto es de \$600 millones de dólares, con un plazo de construcción de 2 años y un periodo pre-operativo que se estima entre 6 y 8 meses.

En noviembre de 2015 GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA inicio operaciones, con una capacidad de producción de 450 mil toneladas al año de aceros comerciales; especialmente varilla y alambrón. Actualmente se está en el periodo de apertura del mercado, ya habiendo establecido contacto con los principales proveedores de insumos y materia prima locales. El costo total aproximado de este proyecto fue de USD \$ 500 millones de dólares americanos. En una segunda etapa se pretende atacar el mercado de los aceros especiales para la industria automotriz y de productos electro-soldados derivados del alambrón.

Con fecha 5 de noviembre de 2015 a través de un evento relevante Industrias CH., Grupo Simec, subsidiaria de Industrias CH, ha contratado a Danieli para construir una planta, con tecnología de punta en la ciudad de Apizaco, Tlaxcala. Tendrá una capacidad de 600,000 toneladas de acero especial (SBQ) por año, en diferentes presentaciones desde barras redondas de grandes diámetros hasta alambrón. Estará ubicada muy cerca de la planta de Grupo Simec e Industrias CH, donde actualmente se producen 400,000 toneladas de SBQ al año, de barras de diámetros menores y soleras.

Esta será la primer planta de acero especial construida en México en los últimos años. La instalación cuenta con tecnología de clase mundial especializada incluyendo equipos de automatización que ayuda en la producción de grados de acero de alta calidad para garantizar un costo de producción competitiva a nivel mundial. Las principales características de la instalación del molino contratado a Danieli incluyen "Tecnología Avanzada completa" desde procesamiento de chatarra hasta fundición de acero, la refinación secundaria, fundición de palanquilla redonda, laminado en caliente, el tratamiento en caliente de los productos largos, inspección de barras en frio, así como una línea de alambrón avanzada. El nuevo complejo siderúrgico incorporará todas las plantas y los servicios auxiliares (es decir: la principal subestación eléctrica, WTP, aire comprimido, talleres, laboratorios, etc.). Danieli Automation también suministrará todos los componentes eléctricos y un sistema avanzado de automatización de nivel 1 y 2 para toda la planta. Grupo Simec, en conjunto con Industrias CH estima invertir 600 millones de dólares en el proyecto, y será financiado en su totalidad por el flujo de efectivo generado.

El 1 de mayo de 2018, Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), adquirió 2 plantas siderúrgicas productoras de aceros comerciales (largos) en Brasil, pertenecientes a ArcelorMital, las cuales se encuentran ubicadas en Cariacica, Espírito Santo y en Itaúna, Minas Gerais y tienen una capacidad de producción de 600 mil toneladas al año, y de 100 mil toneladas respectivamente.

Inversiones de Capital y Desinversiones

Continuamente tratamos de mejorar nuestra eficiencia operativa e incrementar nuestras ventas a través de inversiones para adquirir nuevos equipos y tecnologías. Mensualmente cada planta que conforma el grupo, de su flujo generado separa una cantidad para nuevas inversiones, proyectos y pérdida de activos.

1. Apizaco, Tlaxcala

Nueva planta de Aceros especiales (SBQ):

Actualmente todas las áreas de esta planta están en operación. Estamos en el periodo de las pruebas de funcionamiento de los equipos, que abarcará todo el año de 2019 y durante el cual el proveedor brindará asistencia técnica a nuestros operadores. Esta nueva fábrica tiene una capacidad instalada de 600 mil toneladas anuales y nuestra producción actual en el área de Acería es de 12 mil toneladas mensuales (incluido el volumen abastecido de la planta 1, por la falla de su transformador) y la del área de laminación de 9 mil toneladas. El presupuesto ya ejercido de este proyecto asciende a \$320 millones de dólares aproximadamente.

2. San Luis Potosí, San Luis Potosí

Aceros D.M.

Para cumplir los parámetros de red establecidos en la Ley de la industria Eléctrica, el 3 de mayo de 2018 se puso en servicio el Sistema de Compensación Estática de VARS (SVC) en la subestación eléctrica. El costo de este proyecto fue de \$2 millones 700 mil dólares.

Nueva planta de alambazón de alto y bajo carbón:

Sobre esta nueva planta productora de alambres y cables de Alto y Bajo Carbón en sus diferentes presentaciones (negros, pulidos, de pre-refuerzo, galvanizados, etc.), que fue construida en un terreno propiedad de Aceros D.M., a finales del mes de abril de 2018 se puso en marcha la planta completa. La capacidad instalada de esta nueva fábrica es de 12 mil toneladas mensuales. El costo de este proyecto fue de \$33 millones de dólares aproximadamente.

Como complemento de esta nueva planta, a finales de 2018 se recibieron los equipos de un horno de esferolizado para la fabricación de alambre recocido a través de un tratamiento térmico, que le da mayor ductibilidad, lo que permite la fabricación de alambre más grueso y de mejor calidad. Estos productos están dirigidos a las industrias de tornillería y automotriz. El presupuesto de este proyecto es de un millón seiscientos sesenta mil dólares y su implementación a esta fecha presenta un avance del 35%.

Malla SAN:

Durante el 2018, se desarrolló el proyecto de una nueva línea de producción, la cual consiste en armaduras triangulares con alambre electrosoldado. Este producto compite con los castillos cuadrados tradicionales que se utilizan en la industria de la construcción. La inversión realizada en este proyecto fue de \$200 mil dólares y se concluyó en abril de presente año.

3. Guadalajara, Jalisco

Respecto a la reconstrucción de la máquina de colada continua para incrementar su capacidad de producción de 368 mil toneladas a 440 mil toneladas al año de palanquilla de acero que se contrató a finales de 2016, ya culminó la instalación y montaje de los equipos. Actualmente se está en la etapa de pruebas, que se espera culminar en el mes

de septiembre del presente año. La producción del área de acería del mes de marzo de este año ya fue de 22 mil toneladas, lo que representa el 63% de la capacidad de producción de las nuevas instalaciones. La inversión estimada en este proyecto de inversión es de \$11.7 millones de dólares.

La sustitución del colector de polvos y humos para aumentar la capacidad de captación de caudal de 780 M3/hr a 1.2 millones de m3/hr, el nuevo equipo entró en operación en febrero del presente año. Actualmente se está en la etapa de ajustes de los parámetros de operación. El presupuesto de este proyecto es de \$ 4 millones de dólares aproximadamente.

4. Mexicali, Baja California Norte:

El 22 de febrero de 2018, se firmó el contrato con Primental Technologies de Italia, Estados Unidos de América y México, para la reconstrucción del tren de laminación y el suministro de un nuevo horno de recalentamiento, para aumentar la capacidad de fabricación de producto terminado de 17,500 a 22,500 toneladas mensuales. El plazo de ejecución es de 16 meses. En mayo de 2018 iniciaron los trabajos de la obra civil y el inicio del montaje de los equipos está programado para el mes de julio de 2019, para culminar el mes siguiente y pasar al periodo de pruebas en frío. El arranque de los nuevos equipos está programado entre marzo y abril de 2020. El presupuesto autorizado de este proyecto es de \$17 millones de dólares.

Inversiones en nuestra subsidiaria Republic Steel Co.

1. Reubicación de los equipos de la planta de Gari, Indiana.

Este proyecto consiste en la reubicación de los equipos de la planta de Gari, Indiana, E.U.A., del área productiva a la planta 1 de Tlaxcala y los de producto terminado (barra torneada y estirada) a la planta de Cholula, Puebla, que inició a finales de 2017. La instalación y montaje de la maquinaria y equipos en la planta de Cholula ya se encuentra concluida; los cuales generan actualmente 900 toneladas mensuales de producto terminado y se espera alcanzar a finales del presente año el total de su capacidad de producción de 3 mil toneladas. Sin embargo, el avance del proyecto en la planta 1 de Tlaxcala solo presenta un avance del 35%, que se está buscando acelerar para concluir en este 2019.

El presupuesto autorizado de este proyecto es de \$10 millones de dólares aproximadamente.

2. Planta criogénica con capacidad de 220 toneladas

A mediados de 2017 se adquirió de Cryo-Ranch una planta Cryogénica para la alimentación de oxígeno, argón y nitrógeno a las 2 plantas de Tlaxcala; insumos que actualmente se adquieren de terceros. Actualmente se está en la etapa de instalación y montaje de los equipos, que se espera concluir a finales de este año, para iniciar las operaciones en el 2020. El objetivo de este proyecto es bajar los costos de producción de ambas plantas.

El presupuesto autorizado de este proyecto es de \$8 millones quinientos mil dólares aproximadamente.

Inversiones en nuestra subsidiaria Tuberías Procarsa, S.A. de C.V.**Monclova, Coahuila.**

La nueva planta para la fabricación de tubería helicoidal (en espiral), con capacidad de fabricar tubos de 20 a 84 pulgadas de diámetro y espesor de pared de 1 pulgada ya entró en operación este año 2018. El monto de la inversión fue de \$830 millones de pesos. Se incrementó con esta planta la capacidad instalada en Monclova a 120,000 toneladas anuales de tubería helicoidal.

Para Industrias CH, S.A.B. de C.V; 2018 fue un año en el cual se obtuvieron resultados mayores a los obtenidos en el ejercicio anterior. La desaceleración en China, el fortalecimiento del dólar estadounidense, los precios del petróleo bajos y las tensiones geopolíticas, son algunos de los principales factores de riesgo para la economía global, según el FMI; **Los 27 miembros de la Unión Europea Reino Unido acordaron retrasar el Brexit hasta el 31 de octubre**, la fecha de salida de Reino Unido del bloque comunitario estaba prevista para este viernes 12 de abril, después que no se cumpliera el plazo original, fijado para el 29 de marzo.

El [Brexit](#) todavía no se ha consumado, pero la economía británica ya sufre los problemas derivados del 'divorcio'. La inseguridad jurídica sobre las condiciones que tendrán los trabajadores extranjeros ha provocado lo que muchos deseaban: frenar la migración. El problema es que, lejos de ser una buena noticia, está generando serios estragos para las empresas debido a la **escasez de mano de obra**. Un problema extra para la economía británica, que está en situación de pleno empleo y se sitúa al borde del [abismo de un Brexit duro](#).

Desde el año 2010 y hasta la fecha, la zona Europea, se ha visto afectada en los balances de las empresas cuyo daño y la caída general de los ingresos no ha permitido a las empresas hacerse de reservas de capital, generando quiebras y una oleada de desempleo agudizando el impago de los consumidores. También se vio reflejada una leve recuperación en la Industria Automotriz y para la Industria del acero. Durante este año fueron reflejados los efectos que trae consigo la consolidación del sector, de la cual Industrias CH orgullosamente se siente un participante activo y exitoso. Esta disminución en la producción ha generado una mayor disciplina dentro de los productores, reduciendo así la volatilidad en precios a la cual estaba acostumbrado el sector. Industrias CH piensa continuar como un jugador activo dentro de esta consolidación y espera que la volatilidad en los precios continúe disminuyendo.

Con lo señalado anteriormente podemos destacar a Industrias CH, como una empresa líder en el mercado del acero con una estructura financiera totalmente sana y con una gran capacidad de generación de flujo con lo que se buscará seguir creciendo en el mercado tratando de ampliar cada vez más la gama de productos, buscando mayores volúmenes de ventas y la generación de utilidades, las cuales serán reinvertidas, siempre buscando mejorar el rendimiento de sus accionistas, el bienestar de sus empleados y la satisfacción de sus clientes.

Los productos fabricados en las veintiocho plantas de producción y procesamiento de Industrias CH, se destinan principalmente al mercado de la construcción, auto partes, equipo petrolero y manufacturero en general.

Descripción del negocio:

Industrias CH, es una empresa mexicana productora y procesadora de acero con un crecimiento constante en los últimos años. Es la principal productora de aceros especiales en Norte América y tiene la posición líder en el mercado de perfiles comerciales y perfiles estructurales en México. En julio del 2005 la compañía junto con su principal subsidiaria Simec, adquirieron el 100% de las acciones representativas del capital social de Republic, empresa líder en el mercado de aceros especiales de los E.U.A. a través de Republic, ICH y Simec están presentes en uno de los mayores mercados automotrices del mundo.

ICH considera que en términos de su capacidad de producción, volumen de ventas y ventas netas, ha sido una de las compañías siderúrgicas mexicanas con mayor crecimiento en los últimos años. Desde la adquisición de ICH por parte del accionista de control en 1991, la capacidad de producción de ICH aumentó de 100,000 toneladas a 7.5 millones de toneladas de producto terminado en la actualidad.

Así mismo, ICH aumentó su volumen de ventas de 70,000 toneladas en 1991, a 2 millones 522 mil toneladas en 2018, expandiendo sus líneas de producción para incluir tubería con costura, perfiles comerciales, perfiles estructurales, varilla, alambrón, además de aceros especiales. Adicionalmente, las ventas netas de ICH aumentaron de \$ 403 millones de pesos en 1991 a Ps. 41,179,042 millones de pesos en 2018. Substancialmente estos aumentos se han dado durante los últimos años, en virtud de las adquisiciones por parte de ICH, de Simec en el año 2001, de los activos de Grupo Sidenor en el año 2004, junto con Grupo Simec la adquisición del 100% de los activos de Republic en 2006, y en 2008 la adquisición de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. (Grupo San), los activos de Bluff City Steel (BCS), así como proyectos denominados Greenfield, es decir la construcción de nuevas plantas desde cero, como son los casos de Brasil y de Río Bravo, Tamaulipas, tres plantas en Brasil, ubicadas en Pindamonhangaba, Sao Paulo; así como las dos últimas adquiridas en el año de 2018 Cariacica, Espirito Santo; Itauna, Minas Gerais; ICH estima que estas adquisiciones y construcción de nueva plantas le han dado las bases para un crecimiento futuro en sus ventas netas y rentabilidad.

ICH está enfocada a servir al mercado de México y de Norteamérica, en el cual cuenta con la ventaja competitiva que le otorga la ubicación estratégica de sus plantas ya que existen altos costos de transportación asociados a la importación de productos de acero provenientes de otros países.

Los principales clientes de ICH de la línea de productos de acero especial, pertenecen a las industrias automotriz, petrolera y manufacturera. Para tubería con costura, los principales clientes de ICH están en la industria del petróleo y del gas. Para los aceros comerciales, incluyendo perfiles estructurales, perfiles comerciales y varilla, los principales clientes son centros de distribución y de servicio. En 2018, aproximadamente el 43% de los productos de ICH se vendieron fuera de México, principalmente por las plantas de producción que se tienen ubicadas en Estados Unidos de América y Brasil.

Actividad Principal:

Los principales productos fabricados por ICH son los siguientes:

Producto	Aplicación final
Aceros especiales (<i>Special bar quality o SBQ</i>)	Automotriz Equipo petrolero Manufacturero
Tubería con costura	Petrolero y gas (Conducción de fluidos) Manufacturero
Aceros comerciales (*)	Construcción Construcción

(*)Incluye perfiles estructurales, comerciales y varilla

Aceros Especiales

General

El acero puede contener distintos porcentajes de Aluminio, Níquel y otros elementos aleantes, dependiendo de los cuales, el acero adquiere características especiales o “grados”. Dichas características, permiten que los productos dentro de la línea de aceros especiales que ICH fabrica varíen entre acero al carbón, acero grado herramientas, acero grado maquinaria y acero inoxidable. De conformidad con la forma del producto final, los principales productos se clasifican en palanquillas, barras y lingotes cilíndricos, rectangulares y cuadrados de entre 0.5" y 12". Los productos de la línea de aceros especiales se ajustan a los requerimientos específicos de los clientes, incluyendo los relativos a la composición química, maleabilidad, dureza, ductilidad y condición superficial del acero. ICH puede producir acero al plomo que es de alta maleabilidad y puede ser fácilmente maquinado. Los aceros especiales son utilizados como materia prima en la producción de transmisiones, suspensiones, herramientas, moldes, maquinaria agrícola y equipo petrolero.

Debido a que los productos de su línea de aceros especiales son altamente especializados y diseñados para cumplir con requerimientos particulares de los clientes, los cambios o fluctuaciones en la economía no tienen un impacto significativo sobre la misma. En tiempos de crecimiento económico, la línea de aceros especiales se destina a la fabricación de equipo original, en tanto que en tiempos de recesión se destina a la fabricación de refacciones, cuya demanda aumenta en periodos de recesión económica.

Sobre la base de las cifras registradas en 2018 por consumo nacional aparente, la demanda de aceros especiales en el mercado mexicano registró aproximadamente 1 millón 650 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2018, las toneladas embarcadas de aceros especiales de ICH en México fueron de aproximadamente 474 mil toneladas. Se estima que la demanda de aceros especiales (S.B.Q.) en E.U.A. es de aproximadamente 7.8 millones de toneladas, al 31 de diciembre de 2018, las toneladas embarcadas de aceros especiales (S.B.Q.) en Republic fue de aproximadamente 430 mil toneladas.

Proceso de fabricación

El proceso de fabricación de aceros especiales inicia con la fundición de chatarra en hornos de arco eléctrico, que alcanzan temperaturas de hasta 2,000°C. El acero líquido se mezcla con diversas ferroaleaciones para obtener la composición química y las condiciones metalúrgicas deseadas. Un alto porcentaje del acero es desgasificado en un tanque de vacío para reducir la presencia de hidrógeno, oxígeno y nitrógeno a niveles mínimos.

El proceso de desgasificación requiere de alta tecnología, que permite a ICH fabricar productos de acero de alta calidad que se ajustan a los requerimientos específicos de cada cliente, y competir de manera efectiva con otros productores de acero. Una vez que el acero ha sido refinado y des-gasificado, el acero líquido es vertido en una máquina de colada continua, o en moldes para lingotes.

La mayor parte de los aceros especiales de ICH se fabrican mediante un proceso en el que el acero líquido es vertido en una máquina de colada continua (en la que el acero líquido es vertido directamente en un molde y se solidifica mediante un proceso de enfriamiento con agua) resultando en un producto semiterminado, conocido como palanquilla. Posteriormente, las palanquillas son nuevamente calentadas en hornos de gas a temperaturas de hasta 1,200°C y reducidas a sus dimensiones y formas finales mediante un proceso de laminado a través de rodillos. Algunos productos de la línea de aceros especiales de grandes dimensiones se fabrican mediante un proceso en el que el acero líquido es vertido en moldes para lingotes, enfriado a temperatura ambiente y posteriormente es nuevamente calentado en hornos de gas especiales a temperaturas de hasta 1,200°C y reducido a palanquillas mediante un proceso de laminación y corte.

Una vez que los aceros especiales han alcanzado su forma y tamaño finales, el producto es sometido a un proceso de tratamiento térmico, torneado y pulido.

Tubería con costura

General

La línea de producción de tubería con costura de ICH procesa tubería de acero con diámetros que oscilan entre 0.625" y 48" (pulgadas). La tubería con costura puede ser de diámetro grande con o sin recubrimiento o de diámetro pequeño con o sin recubrimiento. Estas tuberías se utilizan principalmente para ductos del sector petrolero, autopartes, estructuras para la construcción y para la industria manufacturera.

Proceso de fabricación

En la primera etapa de la producción, el acero en rollos de lámina, ya sea rolado en frío o en caliente, es introducido en una cortadora para obtener la lámina en cintas según el diámetro de la tubería deseada. Posteriormente, el acero en cintas de lámina es procesado en una unidad de formación en la que es transformado en tubería por un molino con pasos de rodillos. Finalmente, el producto es sometido a un proceso conocido como ERW (soldadura de resistencia eléctrica), en el que se aplica una corriente de 600 kw para soldar los bordes y obtener el producto final.

Inmediatamente después de soldar la tubería, ésta es inspeccionada con equipo ultrasónico para garantizar la calidad del producto final. Realizada dicha inspección, se realizan algunas pruebas adicionales al final de cada una de las tuberías con costura con el propósito de verificar la soldadura.

Perfiles estructurales

General

Los productos fabricados en la línea de perfiles estructurales consisten en vigas, canales, soleras y ángulos con secciones de 3" a 8" (pulgadas). Los perfiles estructurales se utilizan principalmente para la construcción de edificios

comerciales y de oficinas así como para torres de transmisión de energía eléctrica y en la producción de camiones y vehículos de gran tamaño. Los perfiles estructurales son considerados productos comerciales (“commodities”) dada la gran aceptación general de sus especificaciones.

Proceso de fabricación

El proceso de producción inicia con la fundición de chatarra en hornos de arco eléctrico cuya temperatura alcanza los 1,600°C. El acero líquido se mezcla con diversas ferroaleaciones para obtener la composición química y las condiciones metalúrgicas deseadas. Cuando el acero líquido ha sido aleado, se vierte en una máquina de colada continua (en la cual el acero se solidifica a través de un proceso de enfriamiento con agua), resultando en un producto semiterminado conocido como palanquilla. La palanquilla es calentada nuevamente en hornos de gas a temperaturas de hasta 1,200°C y posteriormente es reducido a su tamaño y forma final mediante un proceso de laminado a través de rodillos.

Perfiles comerciales

General

Los productos que integran la línea de producción de perfiles comerciales consisten en ángulos, soleras y barras cilíndricas, cuadradas y hexagonales con secciones de 0.75" a 2.75" (pulgadas). Los perfiles comerciales se utilizan principalmente en la construcción, para producción de estructuras prefabricadas, ligeras, esbeltas y flexibles que se utilizan para construir los techos de edificios y bodegas. Los perfiles comerciales son considerados productos comerciales (“commodities”), dados la aceptación general de sus especificaciones por la mayoría de sus consumidores.

Proceso de fabricación

El proceso de fabricación de los perfiles comerciales es el mismo que se utiliza para la fabricación de perfiles estructurales, pero con distintos rodillos moldeadores. Ver “perfiles estructurales”.

Varilla

General

La línea de producción de varilla de ICH, consiste en barras de acero cilíndricas y corrugadas con secciones que oscilan entre 0.375" a 1.5" (pulgadas) de diámetro. La varilla se utiliza únicamente para la construcción como refuerzo de las estructuras de cemento y concreto. La varilla es considerada un producto comercial (“comoditie”), debido a la aceptación general de sus especificaciones por la mayoría de sus consumidores.

Proceso de fabricación

El proceso de producción de varilla es muy similar al de perfiles estructurales y comerciales, excepto por el uso de diferentes rodillos moldeadores. Ver “- perfiles estructurales”.

Materias primas y energía

Materias primas

La principal materia prima utilizada por ICH, es la chatarra resultante de procesos industriales, principalmente de la industria automotriz. Para la producción de acero se requieren grandes cantidades de chatarra, que representan aproximadamente el 56% de su costo de producción. Históricamente, México ha sufrido un déficit de chatarra, por lo que algunas empresas se han visto obligadas a importar esta materia prima. Debido a que algunas de las plantas productoras de aceros especiales de ICH, como la de Guadalajara, en México y las de Republic en E.U.A; se encuentran en zonas industriales se puede obtener chatarra en grandes cantidades. Sin embargo, ICH mantiene relaciones comerciales con proveedores internacionales para el caso en que la calidad, volumen o precio de la chatarra en México deje de ser competitivo. La planta de Apizaco se ubica en una zona predominantemente agrícola, por lo que una tercera parte de la chatarra que se consume es comprada a diversos proveedores de otras regiones.

La producción de acero especial también requiere de elementos de aleación como níquel, molibdeno, cromo, titanio y vanadio, cuya oferta en México es escasa. En consecuencia, las plantas en México dependen de las importaciones de varios distribuidores de los E.U.A., para obtener estos elementos químicos, mientras que las plantas de Republic tienen proveedores ubicados en el mismo país.

Para la producción de tubería con costura, ICH utiliza rollos de lámina de acero, rolados ya sea en frío o caliente, y que representan aproximadamente el 78% del costo de producción. Nuestro principal proveedor para la fabricación de tubería con costura es Altos Hornos de México, S.A. de C.V. (AHMSA), debido a que su planta está ubicada cerca de la planta de producción de ICH en Monclova, lo que contribuye a la reducción en los costos de transporte. No obstante lo anterior, ICH mantiene relaciones comerciales con otros proveedores para el caso en que la calidad, volumen o precio de los rollos de lámina deje de ser competitivo.

Para la producción de perfiles estructurales, perfiles comerciales y varilla, también se requieren grandes cantidades de chatarra, que representa aproximadamente un 62% del costo de producción de cada una de las líneas de producción de estos productos.

Debido a que las plantas de producción de perfiles estructurales, perfiles comerciales y varilla de ICH, especialmente las plantas de Mexicali y Guadalajara, se ubican en zonas industriales, es posible obtener grandes cantidades de chatarra. En el caso de la planta de Mexicali, por su proximidad a la frontera con los Estados Unidos aproximadamente el 3% de la chatarra que consume se obtiene de diversos proveedores del sur de California y de su propio parque de chatarra ubicado en el área de San Diego, California. La planta de Matamoros no cuenta con hornos de fundición, y en consecuencia, el proceso de producción inicia con palanquillas, un producto de acero semiterminado.

Energía

Los costos de electricidad y gas natural son unos de los más importantes componentes de los costos y gastos de ICH, para las plantas ubicadas en México el costo por este concepto representa un 12% del costo de ventas por el año terminado el 31 de Diciembre de 2018, en los E.U.A. el gas y la electricidad representan un menor costo, en términos porcentuales, debido a que la mano de obra representa un costo más alto, comparado con México.

El mercado de la electricidad en México es un monopolio integrado verticalmente y es suministrada a través de la Comisión Federal de Electricidad ("CFE"), y en E.U.A. tanto el gas como la electricidad son distribuidos por diversas compañías privadas. El precio de la electricidad en México ha sido volátil y ha sufrido aumentos drásticos en cortos periodos de tiempo, de conformidad con la inflación y el aumento en el precio de los combustibles. A fines de la década de los 90's, CFE y Luz y Fuerza del Centro (al día de hoy extinta), comenzaron a cobrar el consumo de

electricidad sobre la base del horario de consumo y la estación del año (verano ó invierno). En virtud de lo anterior, ICH modifica sus horarios de producción para limitar la operación de los hornos de fundición durante las horas pico. En los E.U.A. el precio tanto de la electricidad como del gas natural son negociados con empresas privadas, encargadas de distribuir estos recursos a todo el país. Ver “factores de riesgo— energéticos”.

Ventas Totales por Categoría de Productos (Miles de Pesos)

Producto	2018	%	2017	%	2016	%
Aceros Especiales	17,321,417	42.1%	14,707,018	44.3%	15,027,213	48.9%
Tubería de Acero	1,917,592	4.7%	1,128,515	3.4%	531,032	1.7%
Aceros Comerciales	21,904,329	53.2%	17,182,868	51.7%	15,131,817	49.2%
Otros	35,704	0.0%	193,157	0.6%	52,809	0.2%
Total	41,179,042	100%	33,211,558	100%	30,742,871	100%

Canales de distribución:

Por lo general, los productos de Industrias CH, se venden en el mercado mexicano libre a bordo, al igual que en los E.U.A., (free on board), donde el cliente es responsable de recoger los productos adquiridos directamente en nuestras plantas; en el mercado de exportación, generalmente se venden libre a bordo-a mitad del puente, en conjunto con empresas fleteras y agentes aduanales para que sean ellos los que entreguen los productos al agente aduanal del comprador.

Los productos de Industrias CH, son distribuidos de la siguiente forma:

Tubería de diámetro pequeño	Por centros de distribución
Perfiles comerciales	Por centros de distribución
Perfiles estructurales	Por centros de distribución
Corrugado (varilla)	Por centros de distribución
Aceros especiales	Este producto se fabrica bajo pedido del cliente, por lo que va directo al consumidor final y a

distribuidores en menor medida

Tubería de gran diámetro

Este producto se fabrica bajo pedido del cliente, por lo que va directo al consumidor final.

De igual forma, Industrias CH, cuenta con una fuerza de ventas y un equipo de mercadotecnia en México y en E.U.A. dedicados a los aceros especiales y tubería con costura y otro equipo enfocado a los perfiles estructurales, perfiles comerciales y varilla.

El grupo de aceros especiales y tubería con costura, se compone de agentes de ventas que visitan a sus clientes en forma periódica para atender sus necesidades específicas y técnicas.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Industrias CH, es titular de los derechos de registro del nombre comercial "Industrias CH", los mismos que fueron renovados en el año 2014 ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial, el registro tiene una vigencia al 08 de Marzo de 2024, al término del cual puede renovarse por periodos de diez años.

En los E.U.A. Industrias CH, es titular de los derechos de registro de los nombres comerciales de "Republic Technologies International" y "Republic Engineered Products"; son marcas registradas bajo las leyes de los E.U.A.

A la fecha, no han existido contratos de licencias, franquicias, servicios financieros o comerciales, ni en los últimos cinco ejercicios.

Desde 1995, la subsidiaria Simec en sus plantas siderúrgicas, cuenta con la certificación de ISO-9002, certificado expedido por la British Standard Institution; la administración considera que al certificarse, no solo se crea eficiencia en las operaciones de producción, sino que también posiciona a la empresa con los estándares de calidad requeridos por los clientes.

El 2 de noviembre de 2010 la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Lipa Capital, LLC. a Sbq Partners, LLC., empresa titular de propiedad intelectual de interés para la Compañía. El costo total de la adquisición fue de \$ 187,433 (15.2 millones de dólares) y el valor del capital contable ascendió a \$ 69,976, por lo que se generó un activo intangible proveniente de la patente que poseía dicha empresa por \$ 117,457, el cual fue cancelado contra los resultados del año debido a que no se esperaba que generara flujos adicionales para la Compañía. Este importe forma parte de los otros gastos incluidos en el estado consolidado de resultados. Esta compañía se nacionalizó el 7 de diciembre de 2010 y se fusionó con Simec International 6, S.A. de C.V. el 9 de diciembre de 2010, prevaleciendo esta última.

Clave de Cotizacion: ICH

Año: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El 4 de noviembre de 2010 la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Ilian Invesment, LLC. a Sbj Partners, LLC., empresa titular de propiedad intelectual de interés para la Compañía. El costo total de la adquisición fue de \$ 42,179 (3.5 millones de dólares) y el valor del capital contable ascendió a \$ 18,598, por lo que se generó un activo intangible proveniente de la patente que poseía dicha empresa por \$ 23,582, el cual fue cancelado contra los resultados del año debido a que no se esperaba que generara flujos adicionales para la Compañía. Este importe forma parte de los otros gastos incluidos en el estado consolidado de resultados. Esta compañía se nacionalizó el 7 de diciembre de 2010 y se fusionó con Tuberías Procarsa, S.A. de C.V. el 13 de diciembre de 2010, prevaleciendo esta última.

Principales clientes:

Aceros especiales

Los clientes de aceros especiales de ICH se encuentran en los sectores automotriz, energía, herramientas de mano y agrícolas. El sector automotriz utiliza el acero especial para autopartes tales como ejes, transmisiones y suspensiones. La industria petrolera lo utiliza en la producción de válvulas y para coples de tubería para la extracción de petróleo; el sector de herramientas de mano lo utiliza para herramientas como martillos, desatornilladores y llaves; el sector agrícola lo utiliza para maquinaria para el arado. Los principales clientes de aceros especiales en cada uno de los diferentes sectores fueron American Axle (sector automotriz), Frisa Forjados (sector energía) Truper, S.A. de C.V. (sector de herramientas) Industrias John Deere (sector agrícola), Caterpillar (maquinaria pesada).

Tubería con costura

Los clientes de tubería con costura de ICH, se encuentran en los sectores petrolero, de la construcción, manufacturero y automotriz. La industria petrolera utiliza la tubería para la construcción de ductos para el transporte del gas natural y petróleo mientras que el sector de la construcción las utiliza para estructuras; tales como secciones estructurales huecas y postes de cerca. El sector manufacturero las utiliza para la fabricación de muebles, juguetes y equipo deportivo, mientras que el sector automotriz las utiliza para autopartes tales como, asientos y tubos de escape para coches y autobuses. Los principales clientes de ICH en la línea de tubería con costura en cada uno de los sectores descritos, fueron PEMEX Exploración y Producción, S.A. de C.V. (sector petróleo), Ferrecabsa, S.A. de C.V. (centro de servicio y distribución que básicamente distribuye a la industria de la construcción), Tubacero, S.A. de C.V. (sector manufacturero) y Arvin Meritor, Inc. (sector automotriz).

Perfiles estructurales

El sector de la construcción utiliza los perfiles estructurales como un sustituto de las columnas de concreto, dada su gran resistencia y dimensiones compactas, así como para la construcción de torres de electricidad, debido a la flexibilidad y maleabilidad del acero. El sector de camiones y vehículos de gran tamaño utilizan los perfiles estructurales en la construcción de los chasis para tráiler y plataformas para camiones y autobuses. Los perfiles estructurales por lo general son vendidos a centros de servicio y distribución. En virtud de la gran fragmentación que existe en el mercado.

Perfiles comerciales

El sector de la construcción utiliza perfiles comerciales principalmente para estructuras ligeras y también para rejas y marcos de puertas de edificios industriales. Los perfiles comerciales generalmente se venden a centros de servicio y distribución.

Varilla

El sector de la construcción utiliza la varilla como refuerzo de concreto en columnas, suelos, cimientos y paredes de concreto en la construcción en general, así como en la construcción de autopistas y carreteras de concreto y para estructuras de concreto prefabricadas. La varilla generalmente se vende a centros de distribución y servicio. El principal cliente de ICH en esta línea de producción es Cemex México, S.A.B. de C.V., Grupo Collado S.A.B. de C.V.,

Clave de Cotización: ICH

Año: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Ferre Barriando, S.A. de C.V; Carso Infraestructura y Construcción, S.A.B. de C.V., y en el mercado de exportación Weyerhaeuser Co. (E.U.A) y Johannessen Trading, Co. (E.U.A.).

Un aspecto muy importante en Industrias CH, es el compromiso con la calidad y el servicio que nuestros clientes merecen, a continuación mencionamos algunos de los principales clientes:

AAM Group, Inc.
AB Steel, S.A. de C.V.
Abastecedora de Fierro y Acero, S.A. de C.V.
Abinsa, S.A. de C.V.
Acereros GM, S.A. de C.V.
Aceromateriales Vilchis S. de R.L. de C.V.
Aceromex, S.A. de C.V.
Aceros A.N. de México, S.A. de C.V.
Aceros Agregados Gemaser, S.A. de C.V.
Aceros Alcalde, S.A. de C.V.
Aceros Autlan, S.A. de C.V.
Aceros Bugambilia, S.A. de C.V.
Aceros Chula Vista, S.A. de C.V.
Aceros Consolidada, S.A. de C.V.
Aceros Corey, S.A.P.I. de C.V.
Aceros del Toro, S.A. de C.V.
Aceros El Arbol, S.A. de C.V.
Aceros en Barras al Carbon, S.A. de C.V.
Aceros Ferrum Uno, S.A. de C.V.
Aceros Fortuna, S.A. de C.V.
Aceros GM, S.A. de C.V.
Aceros Iramon, S.A. de C.V.
Aceros Ixtapa, S.A. de C.V.
Aceros Levinson., S.A. de C.V.
Aceros Montari, S.A. de C.V.
Aceros Murillo, S.A. de C.V.
Aceros Ocotlán, S.A. de C.V.
Aceros San Vicente, S.A. de C.V.
Aceros Tepotzotlan, S.A. de C.V.
Aceros Tubos y Perfiles, S.A. de C.V.
Aceros Vimar de Occidente, S.A. de C.V.
Aceros Vimar, Sucursal Centro, S.A. de C.V.
Aceros Vimar, S.A. de C.V.
Aceros VS., S.A. de C.V.
Aceros Corrugados La Union, S.A. de C.V.
Aceros y Derivados de Monterrey, S.A. de C.V.
Aceros y Materiales San Carlos, S. de R.L. de C.V.
ACHV Aceros, S.A. de C.V.
ACME Metals & Seel Supply, Inc.
Adelphia Metals Inc.
Aichi Forge Louisville, Inc.

Airport Steel & T, Inc.
Alpha Constructora de Ductos, S.A. de C.V.
Alro Steel, Inc.
Alvarez Automotriz, S.A. de C.V.
Amer Alloys, Inc.
American Axle
American Metals, Inc.
American NTN, Inc.
American Spring Wire, Inc.
Anderson Metals, Inc.
Arcerlormittall Shelby
Armasel, S.A. de C.V.
Auxim de México, S.A. de C.V.
Bekaert, Corp.
Bharat, Inc.
Bill Forge de México, S. de R.L. de C.V.
Borrmann Steel Co.
Burgess Norton, Inc.
Canam Steel Co.
Carso Infraestructura y Construcción, S.A.B. de C.V.
Castle Alloy, Inc.
Caterpillar
CCC Steel Inc.
Cementos y Herramientas Tejupilco, S.A. de C.V.
Cemex México, S.A.B. de C.V.
Cemozac, S.A. de C.V.
Central de Aceros Tijuana, S.A. de C.V.
Central de Cemento y Varilla de Atlacomulco, S.A. de C.V.
Central ST&W, S.A. de C.V.
Centrifugados Mexicanos, S.A. de C.V.
Centro de Aceros de Occidente, S.A. de C.V.
Charleston MT, Inc.
Chrysler LLC.
CMP PRATSA S.A DE C.V.
Comercial AMSC San Carlos, S.A. de C.V.
Comercializadora de Aceros Zula, S.A. de C.V.
Comercializadora de Metales Apaxco, S.A. de C.V.
Comercializadora de Servicios BSV, S.A. de C.V.
Comercio Azteca, S.A. de C.V.
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.
Compañía Manufacturera de Tubos, S.A. de C.V.
Compañía Mexicana de Exploraciones, S.A. de C.V.
Contru Mac, S.A. de C.V.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Consultoria en Obras, S.A. de C.V.
Contruperfiles y Aceros Tultitlan, S.A. de C.V.
Corey Steel Co.
Corporación Azul Aceros, S.A. de C.V.
Corrugados y Trefilados, S.A. de C.V.
Corus International Trading Limited
Coutinho Ferrostal
D'Acero Distribuciones, S.A. de C.V.
Dana Global Products, S.A. de C.V.
Dayton Forgin, Inc.
Diapmaco Mexicana de Atlacomulco, S.A. de C.V.
Diproinduca México, S. de R.L. de C.V.
Distribuidora de Materiales Kem, S.A. de C.V.
Distribuidora de Materiales Zinacantepec, S.A. de C.V.
Donaldo Michel Rodríguez E.
Duferco Steel, Inc.
Eaton Steel Corp.
Enforge, LLC.
ESJ. S.A. de C.V.
FAM-BASA Aceros, S.A. de C.V.
Ferrasa, S.A. de C.V.
Ferrebarniedo, S.A. de C.V.
Ferrecabsa, S.A. de C.V.
Ferrepacifico Corporation, S.A. de C.V.
Ferreteria de Actopan, S.A. de C.V.
Ferrovisa, S.A. de C.V.
Fetasa Culiacan, S.A. de C.V.
Fierro y Lámina los Mochis, S.A. de C.V.
Fortacero, S.A. de C.V.
Fox Val FGE, Inc.
Frazier Industrial Company.
Frisa Forjados, S.A de C.V
G3 Steel Group, LLC.
Gasoductos de Aguaprieta, S. de R.L. de C.V.
General Dynamics, Inc.
GKN Driveline North América Inc.
Grupo A000s SAPI de C.V.
Grupo Aceros Ocotlan, S.A. de C.V.
GRUPO ACEROS OCOTLAN, S.A. DE C.V.
Grupo Collado, S.A.B. de C.V.
Guillermo Humara Pedroza
Hannibal Industries, Inc.
Hendrickson Spring México, S. de R.L.

HHI Jernberg Formtech
Home Depot México, S. de R.L. de C.V.
Honda of América
IIRSACERO, S.A. de C.V.
Industria Muellera Vazquez, S.A. de C.V.
Industrias Sandoval de Occidente, S.A. de C.V.
INGEN Manufacturera Automotriz, S.A. de C.V.
International Crankshaft Inc.
J & R Metals & Alloys, S. de R.L. de C.V.
Jade Sterling , Inc
Jae Tech, Inc.
Johannessen Trading, Inc.
John Deere Inc.
Johnstown Wire Technologies, Inc.
Jorgensen Co. Inc.
Jumode Inmobiliaria, S.A. de C.V.
Kalisch Fierro y Acero, S.A. de C.V.
Kreher Steel Co. Inc.
La Ferre Comercializadora, S.A. de C.V.
Laphham Hickey Steel, Corp.
Laurel Steel Products Inc.
LH Steel Group, LC.
Linamar Forge, Inc.
Lowes Companies México, S de .R.L., de C.V.
Luana Trading LTD.
Mac Steel, International USA Corporation.
Maccauley , Inc.
Maderas y Materiales de Rio Verde, S.A. de C.V.
Magellan International Co.
Mahle Componentes de Motors de México, S.A. de C.V.
Mapco Materiales, S.A. de C.V.
Maquinados Automotrices y Talleres, S.A. de C.V.
Materiales Lerma, S.A. de C.V.
Meadville Carolina
Metálica y Tecnología BIM, S.A. de C.V.
Metalicos Infinity, S.A. de C.V.
Mexretail, S.A. de C.V.
Midwest Forge , Inc.
Moly Cop Mexico, S.A. de C.V.
Muebles Durex, S.A. de C.V.
Muelles Coahuila, S.A. de C.V.
Muelles Universal División del Norte, S.A. de C.V.
Nelsen Steel, Inc.

New Dimension Inc.
New Millennium Joist & Deck de México, S.A. de C.V.
Nexteer Delphi Saginaw , Inc
Niagara Lasalle Corp.
NSK Rodamientos Mexicana, S.A. de C.V.
NTN Driveshafts Inc.
Nylco Mexicana, S.A. de C.V.
Ohio Star Forge Co.
Operadora Construalco, S.A. de C.V.
Operadora de Compañía Mexicana de Tubos, S.A. de C.V.
Operadora de Procesos de Acero, S.A. de C.V.
Patton Sales Co.
Pemex Exploración y Producción, S.A. de C.V.
Pemex Refinación, S.A. de C.V.
Perfiles Ajusco, S. de R.L. de C.V.
Perfiles Santa Martha, S.A. de C.V.
Perfiles Tubos y Servicios de Acero, S.A. de C.V.
Perfiles y Corrugados Moreno, S.A. de C.V.
Perfiles y Materiales Monterrey, S.A. de C.V.
Placas Laminas y Perfiles de Veracruz, S.A. de C.V.
Plesa Anáhuac, S.A. de C.V.
Portlan Forge, Inc.
Presrite Corporation.
PROTTSA, S.A. de C.V.
Proveedor del Hierro del Noreste, S.A. de C.V.
Proveedora de Materiales Peña, S.A. de C.V.
Rassini Torsion Bars, S.A. de C.V.
Rassini, S.A. de C.V.
Ryerson de México, S.A. de C.V.
SAABSA Aceros, S.A. de C.V.
SBQ Distribución, S.A. de C.V.
Scot Forge Corporation.
Seneca Wire & Manufacturing, Co.
Serdi, S.A. de C.V.
Serviaceros Eapenciales, S.A. de C.V.
Shinsho American Corp.
Sistemas Automotrices de México, S.A. de C.V.
Souter, S.A. de C.V.
Stabilus, S.A. de C.V.
Steel and Pipe Supply de México, S.A. de C.V.
Stemcor USA, Inc.
Summit Steel, Inc.
Surtidora de Alambres y Aceros del Pacifico, S.A. de C.V.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Sypris Technologies, México, S.A. de C.V.
Tecno Tubos, VH, S.A. de C.V.
Tekfor de Mexico, S.A. de C.V.
Tenneco Automotive, Inc.
Thyssen Krupp Geralch Co.
Thyssen Krupp Metalúrgica de México, S.A. de C.V.
Thyssen Krupp Presta de México, S.A. de C.V.
Thyssen Krupp, S.A. de C.V.
Thyssenkrupp Bilstein SASA, S.A. de C.V.
Totomak, B.V.
Tradeco Infraestructura, S.A. de C.V.
Transmisiones y Equipos Mecánicos, S.A. de C.V.
Transportadora de Gas Natural del Noroeste, S. de R.L. de C.V.
Truper Herramientas, S.A. de C.V.
Truper, S.A. de C.V.
TRW , Inc.
Tuberias Perfiles y Productos de Alambre, S.A. de C.V.
Tubos de Acero de Mexico, S.A. de C.V.
Tubulares y Aceros Guadalupe, S.A. de C.V.
U. S. Steel Co.
Uldry Steel S.A. de C.V.
Uniacero, S.A. de C.V.
Universal Bearing, LLC.
USK Internacional, S.A. de C.V.
USK Internacional, S.A. de C.V.
Vanamatic Co.
Vass Pipe & Steel Co.
Ventacero, S.A. de C.V.
Ventra Group.Visteon Corp.
Vulcan Co.
Walker Forge, Inc
Weg México, S.A. de C.V.
Weyerhaeuser Co.
WH MFG Inc.
ZF Sachs Suspension Mexico, S.A. de C.V.

El conjunto de actividades de Industrias CH, en México están sujetas al régimen general de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en Estados Unidos al "Internal Revenue Code". Desde 2007 la tasa del impuesto sobre la renta fue del 28%. A partir, del 2010 este aumento al 30%.

Impuesto a la utilidad:

El gasto por el impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido.

- **Impuesto a la utilidad causado** - El impuesto a la utilidad es el Impuesto sobre la Renta (ISR), se registra en resultados en el año en que se causa. El impuesto a la utilidad causado, se basa en la utilidad fiscal. La utilidad fiscal difiere de la utilidad reportada en el estado de resultado integral consolidado, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El impuesto a la utilidad causado se calcula utilizando la tasa fiscal promulgada o substancialmente aprobada al final del período sobre el cual se informa.
- **Impuesto a la utilidad diferido** - Se determina, con base en proyecciones financieras, si causará ISR en el futuro y se reconoce el impuesto a la utilidad diferido que corresponde al impuesto que esencialmente se pagará. El impuesto a la utilidad diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera consolidado y las bases fiscales correspondientes, utilizando el método de activos y pasivos. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

Se reconocerá un activo por impuesto a la utilidad diferido, por causa de todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad genere 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 la utilidad fiscal ni la utilidad contable.

El valor en libros de un activo por impuesto a utilidad diferido debe someterse a revisión al final de cada año 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 el impuesto a la utilidad diferido se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuesto a la utilidad diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que se espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y los pasivos por el impuesto a la utilidad diferido se compensan cuando hay un derecho legal para compensarlos y cuando se refieren a impuestos a la utilidad correspondientes a la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

Se sigue la práctica de reconocer el beneficio derivado de la amortización de las pérdidas fiscales adquiridas en los resultados del período en que se amortizan, excepto cuando estas pérdidas provienen por excesos de gastos y se considera que éstas se amortizarán en los próximos años.

- **Impuesto a la utilidad causado y diferidos del período** - El impuesto a la utilidad causado y diferido 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 a la utilidad diferido también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios.
- **Interés de saldos de impuestos por recuperar** - Los intereses de saldos de impuestos recuperados son presentados en el estado de resultado integral consolidado como ingreso por intereses.

Entorno fiscal:

- a. El ISR se causa a la tasa del 30% sobre el resultado fiscal, el cual difiere de la utilidad contable debido principalmente a diferencias permanentes como el ajuste anual por inflación, el efecto de actualización en la depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo y los gastos que no son deducibles.
- b. Hasta el 31 de diciembre de 2013 se determinaba el impuesto a la utilidad de manera consolidada, incluyendo a todas sus subsidiarias mexicanas del segmento comercial. El régimen de consolidación fiscal permitía la determinación de dicho resultado con la participación consolidable, mediante la tenencia accionaria promedio de cada subsidiaria.

A partir del 1 de enero de 2014, se encuentra vigente una nueva ley del ISR, la cual establece que a partir de esta fecha se elimina el régimen de consolidación fiscal y en consecuencia se deben determinar los efectos de desconsolidación, los cuales al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$ 0 (\$ 12,835 en 2017).

El impuesto por desconsolidación corresponde a las pérdidas fiscales pendientes por amortizar por las subsidiarias que fueron amortizadas en la consolidación.

- c. Al 31 de diciembre de 2018 las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y de algunas de las subsidiarias se integran como sigue:

Año de origen	Vencimiento	por amortizar	Pérdidas fiscales
2009	2019	2,239	
2010	2020	23,196	
2011	2021	9,060,740	(*)
2012	2022	17,288	
2013	2023	124,598	
2014	2024	84,376	
2015	2025	100,624	
2016	2026	281,707	
2017	2027	846,718	
2018	2028	708,730	
		<u>\$ 11,250,216</u>	

- (*) Este importe incluye \$ 9,014,364 actualizados al 31 de diciembre de 2018 correspondiente a una pérdida fiscal obtenida en la venta de acciones, por la cual de acuerdo con la Ley del ISR sólo puede ser amortizada contra la utilidad fiscal en la venta de acciones que se generen en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2018, Republic tiene USD\$ 240.2 millones de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales caducan entre los años 2033 y 2038; USD\$ 338.00 millones de pérdidas fiscales para efectos estatales y municipales que expiran entre 2019 y 2038 y, aproximadamente USD\$ 4.7 millones de pérdidas fiscales en la empresa ubicada en Canadá, las cuales vencen entre 2032 y 2037.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, GV do Brasil Industria e Comercio de Aço, LTDA, subsidiaria domiciliada en Brasil, tiene 202.008 y 96.6 millones de Reales (\$1,025 y \$595 millones de pesos) respectivamente de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales no tienen periodo de caducidad.

- d. De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes, a partir del 1 de enero de 2010 las empresas controladoras deben enterar el impuesto diferido con motivo de la consolidación fiscal, correspondiente al sexto ejercicio inmediato anterior a aquél del que se trate, el 25% del impuesto diferido se enterará conjuntamente con la declaración del quinto ejercicio, mientras que el restante 75% se dividirá en cuatro partes (25%; 20%; 15% y 15%), previa actualización, en los cuatro ejercicios siguientes.

El importe que fue pagado en 2018 asciende a \$ 0 (\$ 565 en 2017).

Recursos humanos:

Al 31 de Diciembre de 2018, ICH cuenta con aproximadamente 5,846 empleados, de los cuales aproximadamente el 62% son sindicalizados.

Tanto ICH como sus subsidiarias en México, negocian cada dos años sus contratos colectivos de trabajo con diversos sindicatos y una vez al año los sueldos derivados de dichos contratos, en los E.U.A. el contrato con el sindicato se venció en agosto de 2016 y fue renovado con una prorroga hasta por 3 años más hasta el 15 de agosto de 2019. Tanto ICH como sus subsidiarias consideran que tienen una buena relación laboral con sus empleados y sindicatos y no ha habido huelgas por parte de los mismos en los últimos años.

En el mes de septiembre de 2007, la subsidiaria Aceros CH, S.A. de C.V., dio por terminada la relación laboral con 93 empleados y 347 obreros, liquidando el contrato colectivo de trabajo con el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana.

La siguiente tabla refleja el número de empleados sindicalizados, el nombre de cada uno de los sindicatos y el número de empleados no sindicalizados de cada una de las plantas de producción y procesamiento al 31 de diciembre de 2018.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Planta	Número de Empleados no Sindicalizados	Número de Empleados Sindicalizados	Sindicato
Guadalajara	190	280	Sindicato de Trabajadores en la Industria Siderúrgica y Similares en el Estado de Jalisco
Monclova	117	300	Sindicato de Trabajadores de la Industria Transformadora y Manufacturera de diversos artículos Similares y conexos del Estado de Coahuila
Matamoros	237	224	Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana
Mexicali	90	113	Sindicato de Trabajadores de la Industria Procesadora y Comercialización de Metales de Baja California Sindicato de Oficios Varios Solidaridad Cor.
Tlalnepantla	17	0	
Apizaco	484	297	Sindicato Nacional de Trabajadores de Productos Metálicos, Similares y conexos de la República Mexicana
Cholula	32	159	Sindicato Industrial "Acción y Fuerza" de Trabajadores Metalúrgicos Fundidores Mecánicos y conexos CROM del Estado de México

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Planta	Número de Empleados no Sindicalizados	Número de Empleados Sindicalizados	Sindicato
Ecatepec	46	106	Sindicato de Trabajadores de las Industrias del Hierro, Metales y Manufactureras compuestas en el Estado de México
Rio Bravo, Tamaulipas.	0	107	Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana
San Luis Potosí	715	366	Sindicato de Trabajadores de la Industria Metalmeccánica Similares y Conexos del Estado de San Luis Potosí, C.T.M.
Sao Paulo, Brasil.	70	234	Sindicato dos Metalúrgicos de Pindamonhangaba, Moreira César e Roseira afiliado a CUT.
Itauna, Minas Gerais, Brasil.	0	92	Sindicato dos Trabalhadores nas Industrias Metalúrgicas, do Estado do Itauna SINTRAMITA.
Cariacica, Espírito Santo Brasil.	0	552	Sindicato dos Trabalhadores nas Industrias Metalúrgicas, Mecânicas, de Material Elétrico e Eletrônico do Estado do Espírito Santo SINDIMETAL/ES.
E.U.A. Plantas de Republic.	179	783	United Steel Workers of America.

Recursos Humanos

	2018	%	2017	%
Funcionarios	56	1	62	1
Empleados	2,177	37	1,984	41
Sindicalizados	3,613	62	2,797	58
Total	5,846	100	4,843	100

De lo anterior se desprende que Industrias CH, tiene a la fecha de este informe; 56 funcionarios 2,177 empleados y 3,613 empleados sindicalizados. En las plantas de Matamoros, Tamaulipas y Río Bravo, Tamaulipas, tiene celebrados contratos colectivos de trabajo independientes con el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana, la planta de Cd. Frontera, Estado de Coahuila, fabricante de tubería con costura de grandes diámetros, tiene celebrado un contrato colectivo de trabajo con el Sindicato de Trabajadores de la Industria Transformadora y Manufacturera de Artículos Similares y Conexos del Estado de Coahuila, mientras que la

planta fabricante de tuberías con costura y perfiles tubulares de pequeños diámetros ubicada en Ecatepec, Estado de México lo tiene celebrado con el Sindicato de Trabajadores de las Industrias de Hierro, Metales y Manufactureras Compuestas en el Estado de México. En las plantas de Republic tiene un contrato con el Sindicato, United Steelworkers of América, que fue renovado en el mes de agosto del 2016 con una prórroga hasta por 3 años más hasta el 15 de agosto de 2019.

De la misma manera las plantas de Guadalajara, Jal., Mexicali, B.C., Apizaco, Tlaxcala., y Cholula, Puebla; pertenecientes al Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria desde el 29 de marzo del 2001, de Industrias CH, S.A. B. de C.V.) mantienen contratos colectivos individuales cada una con sindicatos independientes.

En las plantas de San Luis Potosí, S.L.P; el contrato colectivo se tiene celebrado con el Sindicato de Trabajadores de la Industria Metalmeccánica Similares y Conexos del Estado de San Luis Potosí, C.T.M.

En la planta de Sao Paulo, Brasil; el contrato colectivo se tiene celebrado con el Sindicato dos Metalúrgicos de Pindamonhangaba, Moreira César e Roseira afiliado a CUT.

En la planta de Cariacica, Espirito Santo, Brasil; el contrato colectivo se tiene celebrado con el Sindicato dos Trabalhadores nas Industrias Metalúrgicas, Mecânicas, de Material Elétrico e Eletrônico do Estado do Espirito Santo SINDIMETAL/ES.

En la planta de Itauna, Minas Gerais, Brasil; el contrato colectivo se tiene celebrado con el Sindicato dos Trabalhadores nas Industrias Metalúrgicas, do Estado do Itauna SINTRAMITA.

La administración de Industrias CH, considera que sus relaciones con cada uno de los diferentes sindicatos, son cordiales y en los últimos años no ha habido huelgas u otra clase de conflictos laborales en ninguna de las plantas del Grupo.

Industrias CH, considera el entrenamiento y capacitación de su personal laboral una prioridad, por lo tanto, ha implantado programas de superación en las áreas técnicas y profesionales de la empresa.

Desempeño ambiental:

En México las sociedades están obligadas a obtener las autorizaciones, concesiones, licencias, permisos y registros de las autoridades ambientales correspondientes para la realización de actividades que, como en el caso de Industrias CH; y sus subsidiarias, puedan tener un impacto en el medio ambiente o crear fuentes de contaminación. Así mismo, están obligadas a entregar manifestaciones de impacto ambiental y otros reportes similares, periódicamente a La Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA) y a La Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT). Entre otros permisos, para la realización de las operaciones relacionadas con la industria del acero, se requiere obtener autorización previa de impacto ambiental de la SEMARNAT.

Tanto Industrias CH, como sus subsidiarias, trabajan constantemente en el mantenimiento de sus plantas, cumpliendo rigurosamente con las reglas y leyes impuestas por la PROFEPA y la SEMARNAT, siguiendo al pie de la letra los distintos programas de mejoras sugeridas por dichas dependencias en cada una de las plantas. Así mismo, Industrias CH, busca constantemente inculcar conciencia para el cuidado del medio ambiente en cada uno de los empleados de las empresas, pues para los directores de la empresa es de suma importancia y de mayor preocupación el tema de la conservación de los recursos naturales. Año con año Industrias CH, realiza importantes inversiones, en el aspecto ambiental, las cuales son necesarias para mantener el buen funcionamiento de cada uno de los equipos que operan en la compañía, las cuales cumplen con las leyes en la materia de emisiones de sustancias tóxicas o peligrosas; de esta manera se garantiza el cumplimiento con las disposiciones en materia ambiental aplicable. Por lo tanto, Industrias CH, se ha comprometido con la comunidad, para desarrollarse en armonía con la protección del medio ambiente.

Agua

De conformidad con la legislación mexicana, el agua es propiedad de la nación y se encuentra regulada principalmente por la Ley de Aguas Nacionales y su reglamento así como otras leyes en la materia. Para extraer y explotar aguas nacionales se requiere de una concesión de la Comisión Nacional del Agua.

Todas las plantas de Industrias CH, así como sus subsidiarias salvo la de Ecatepec, cuentan con concesiones para el uso y explotación de aguas del subsuelo, que permitan extraer el agua, necesaria para los procesos de producción. Las concesiones tienen una vigencia de cinco años y son renovables. Tanto Industrias CH, como sus subsidiarias, están obligadas a pagar a la Comisión Nacional del Agua, los derechos que se generen por concepto del volumen de agua que se consuma. Industrias CH, y sus subsidiarias, están en cumplimiento de sus obligaciones derivadas de las concesiones.

Política ambiental

Es política ambiental de Industrias CH la prevención y el control de impactos negativos al medio ambiente en cada uno de sus procesos productivos y de servicio, mediante las siguientes acciones:

- El cumplimiento de la normatividad ambiental aplicable a la naturaleza y escala de nuestros procesos y servicios mediante la instalación y operación de los equipos y sistemas de control técnico y administrativos adecuados.
- Personal comprometido con la mejora continua en el uso eficiente de los equipos, recursos y energéticos.
- Reutilización y reciclado de nuestros residuos industriales.

- Desarrollo y promoción interna en la comunidad de la cultura de cuidado y protección del medio ambiente, así como el uso racional de los recursos naturales.

La implantación de esta política es objetivo primordial de la dirección y es responsabilidad de todos los empleados de la empresa.

Reciclaje

Una de las cualidades medioambientales del acero es que puede ser reciclado. Trenes, autos, máquinas, estructuras y cualquier máquina o utensilio hecho con acero puede ser reutilizado al final de su vida útil. A este desecho previamente seleccionado se le llama chatarra. Esta palabra proviene del euskera y significa "lo viejo".

Las deshuesadoras son lugares donde se desmantelan los vehículos y se seleccionan sus componentes valiosos aún. El acero obtenido se prensa y con él se forman bloques grandes y compactos que son llevados a las acerías. Para poder reutilizar la chatarra primero se le debe eliminar los elementos indeseables y para ello es necesario fundirlo con ferroaleaciones que ayuden a separarlos.

Se calcula que la industria siderúrgica cubre el 40% de sus necesidades de acero con la chatarra reciclada, con la cual se pueden hacer nuevos productos siderúrgicos. El resto de la materia prima (hierro, carbono y demás elementos fundentes y aleantes) que se requiere se extrae en su mayoría de la superficie de la tierra. El hierro es un elemento que se encuentra de manera abundante en la corteza terrestre, aunque no en estado libre, sino bajo forma de minerales como la taconita, la hematita o la siderita. Ello contribuye a que se pueda producir acero a gran escala.

Este material es altamente utilizado en la industria, ya que se puede moldear y convertir en lo que el hombre desee y con las características que necesite.

Otros:

En Estados Unidos de Norte América y bajo la legislación de este país, Industrias CH, se encuentra sujeta a diversas leyes y reglamentos federales, estatales y locales en materia ambiental, que regulan, entre otros asuntos, la disposición de residuos peligrosos. En la actualidad, Industrias CH cuenta con varias instalaciones en E.U.A., debido a la adquisición del 100% de Republic, dedicada a la fabricación de aceros especiales y que es propietaria de ocho plantas de producción en los E.U.A. ubicadas en Canton, Lorain, Massillion, Ohio; Lackawana Nueva York; Gary, Indiana, y una más en Canadá localizada en Hamilton, Ontario y una subsidiaria de Grupo Simec, a través de dos subsidiarias de SimRep Corporation (Solon Wire Processing LLC, y Republic Memphis LLC), también es propietaria de un depósito de chatarra en San Diego, California, que ha sido objeto de procedimientos legales por parte de las autoridades ambientales de ese estado.

Información de mercado:

El acero se fabrica ya sea en plantas de acero integradas o plantas de acero no integradas, conocidas como mini-mills. Las plantas integradas, que representan aproximadamente el 63% de la producción mundial de acero crudo, utilizan altos hornos para la obtención del arrabio, proveniente del mineral de hierro, el cual es convertido en acero

líquido mediante el proceso de convertidor al oxígeno y puede ser refinado metalúrgicamente, ya sea formando lingotes para su posterior recalentamiento y procesamiento o transformado en una máquina de colada continua para formar palanquillas que posteriormente son procesadas. Industrias CH posee una planta integrada en Lorain, Ohio (Estados Unidos de América).

En las plantas no integradas, utilizan hornos de arco eléctrico para fundir la chatarra, que posteriormente es convertido en palanquillas o lingotes, estas plantas están diseñadas para realizar procesos de producción más cortos que permiten un cambio rápido de productos. La calidad de este tipo de acero varía dependiendo de la cantidad de chatarra y ferroaleaciones que se utilicen como materia prima, generalmente en este tipo de plantas son más eficientes en sus costos ya que requieren de menos capital para su operación. Industrias CH posee mini-mills en los Estados Unidos de América (Canton, Ohio) y en México (Guadalajara, Mexicali, Apizaco, Tlalnepantla, México; y San Luis Potosí).

Producción mundial de acero

La producción mundial de acero se ha incrementado de 749.9 millones de toneladas en el año de 1996 a 1,788.7 millones de toneladas en 2018, aproximadamente. La industria del acero se ha caracterizado por una sobrecapacidad, debido a una baja demanda por parte de los países industrializados y a un aumento significativo en la capacidad de producción en los países en vías de desarrollo, estos dos factores aunados a una recesión en la economía mundial se traduce en una mayor competencia internacional y una presión a la baja sobre los precios mundiales del acero, de conformidad con el Instituto Internacional del Acero y del Hierro (*International Iron and Steel Institute*, por sus siglas en inglés "IISI")

Precios mundiales del acero

Los precios del acero en México y en los E.U.A. son generalmente establecidos con referencia a los precios mundiales del acero que se fijan a través de tendencias mundiales de oferta y demanda. En el año 2000 y 2001, los precios mundiales del acero cayeron principalmente por la recesión económica, una mayor competencia y sobrecapacidad de producción en el ámbito mundial. La caída de los precios mundiales provoca la caída en los precios de los productos de ICH y en consecuencia la caída en las ventas y en su rentabilidad.

En el año 2010 los precios mundiales del acero subieron en promedio un 12% debido a una recuperación en la producción mundial de aproximadamente un 15% contra el año de 2009, y en un 7% los niveles del año de 2008.

En el año 2011 los precios mundiales del acero subieron en promedio un 17% debido a una recuperación en la producción mundial de aproximadamente un 6.8% contra el año de 2010, y en un 23.6% los niveles del año de 2009.

En el año 2012 los precios mundiales del acero se incrementaron en promedio un 3% debido a una recuperación en la producción mundial de aproximadamente un 1.2% contra el año de 2011, y en un 8.1% los niveles del año de 2010.

En el año de 2013 los precios mundiales del acero disminuyeron en promedio un 8% aunque la producción mundial aumento en un 3.5% contra el año de 2012 y 5.1% contra el año 2011

En el año de 2014 los precios mundiales del acero aumentaron en promedio un 4%, en línea con la producción mundial que aumento en un 1.8% contra el año de 2013 y 5.4% contra el año 2012.

En el año de 2015 los precios mundiales del acero disminuyeron en promedio un 3%, en línea con la producción mundial que disminuyo en un 2.2% contra el año de 2014 y 0.49% contra el año 2013.

En el año de 2016 los precios mundiales del acero aumentaron en promedio un 3%, más que la producción mundial que aumento en promedio en un 0.81% contra el año de 2015 y -0.51% contra el año 2014.

En el año de 2017 los precios del acero aumentaron en promedio un 13%, más que la producción mundial que aumento en promedio en un 5.29% contra el año de 2016 y 4.69% contra el año 2015.

En el año de 2018 los precios del acero aumentaron en promedio un 4%, la producción mundial aumento en promedio en un 5.77% contra el año de 2017 y 9.84% contra el año 2016.

La industria del acero en México

La industria del acero nacional, está formada por tres productores de acero integrados y varios no integrados, que producen diversos productos semiterminados y terminados, entre los que destacan, a Altos Hornos de México, S.A.B. de C.V., Hylsamex, S.A. de C.V., (Ternium); Industrias CH, S.A. B. de C.V., Siderúrgica Lázaro Cárdenas las Truchas, S.A. de C.V. (Mittal), y Deacero, S.A. de C.V.

Los mercados en los que Industrias CH participa son altamente competitivos debido a que la industria del acero se encuentra globalizada e intensificando su competencia; al respecto, Industrias CH cuenta con capacidad para surtir al mercado nacional y le permite exportar a otros países.

Además de su gran capacidad de producción, Industrias CH, cuenta con una gran ubicación lo que le da una gran cobertura tanto en el país, como con sus clientes en el extranjero, para así lograr un balance entre el mercado doméstico y el mercado internacional.

La distribución de los productos de Industrias CH, en los diferentes mercados es aproximadamente:

Aceros especiales en Estados Unidos:

Automotriz	83%
Energía	7%
Herramienta	0%
Minería	1%
Construcción	2%
Otros	7%

Aceros especiales en México:

Automotriz	91%
Energía	1%
Herramienta	2%
Minería	1%
Construcción	2%
Otros	3%

Perfiles comerciales

Construcción	89%
Automotriz	11%

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Corrugado (varilla)

Distribuidores 100%

Perfiles estructurales

Distribuidores 100%

Aceros especiales

La participación de mercado en el año 2018, fue de aproximadamente 29% del mercado mexicano, debido a que no tiene competencia importante entre los fabricantes nacionales, y a la consolidación de Republic, sus principales competidores extranjeros son entre otros: Acos Villares (Brasil), Mac Steel (Gerdau); Timken, Charter Steel, (E.U.A), y Kia Steel CO., LTD (Corea del Sur).

Tubería

En el mercado de tubería con costura la penetración en el mercado doméstico se estima en un 2%, siendo los principales competidores locales: Hylsamex, S.A. de C.V; Tubería Nacional, S.A. de C.V; Tubacero, S.A. de C.V., y Tubería Laguna, S.A. de C.V., entre otros; en el extranjero, sus principales competidores son, entre otros: Maverick Tube Corp, Lone Star Steel y Quanex Corp. Todos ellos de Estados Unidos de América.

Corrugado (varilla)

Por lo que se refiere a varilla corrugada, que es un producto altamente comercial y se puede clasificar como un “commodity”, la participación de Industrias CH, es aproximadamente 16% del mercado doméstico y es un mercado en donde confluyen muchos competidores, tanto nacionales como extranjeros, como: Siderúrgica Lázaro Cárdenas las Truchas, S.A. de C.V., Siderúrgica de Tultitlan, S.A. de C.V., Deacero, S.A. de C.V., Hylsamex, S.A. de C.V., Talleres y Aceros, S.A. de C.V.

Perfiles comerciales y estructurales.

Así mismo, en los mercados de perfiles comerciales y estructurales, la empresa tiene una importante participación de aproximadamente 42% en comerciales y el 16% en estructurales, en dicho mercado y sus competidores son: Siderúrgica de Tultitlan, S.A. de C.V., Deacero, S.A. de C.V., Aceros Corsa, S.A. de C.V., Aceros de Jalisco, S.A. de C.V. Altos Hornos de México, S.A.B. de C.V., Bayou Steel (E.U.A), Nucor Steel (E.U.A), Siderúrgica del Turbio (España).

Por lo antes expuesto, Industrias CH, ha sido capaz de mantener su participación en los mercados tanto nacional como de exportación, en algunos sectores, y en otros, su participación se ha incrementado, debido a que sus niveles de precios son competitivos, ya que sus plantas productivas proporcionan ventajas de costo sustanciales en relación con otros productores de México y Estados Unidos de América, principalmente.

Estructura corporativa:

El cuadro siguiente muestra la estructura corporativa al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Industrias CH, y el porcentaje aproximado de participación accionaria en cada subsidiaria:

Industrias CH, S.A.B. de C.V.

Compañía		Porcentaje de participación	
		2018	2017
Acero Transporte SAN, S.A. de C.V.	(2)	76.92%	76.92%
Aceros CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S.A. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
Aceros y Laminados Sigosa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Acertam, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Administración de Empresas CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Administración y Control de la Producción, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Simec, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Norte de Matamoros, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Bastek Investments, B.V.	(8)	100.00%	100.00%
CMSIGO, S.A.P.I. de C.V.		100.00%	100.00%
CSG Comercial, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Comercializadora Sigosa, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Comercializadora Pytsa, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Companhia Siderurgica Do Espirito Santo, S.A.	(7 y 13)	76.92%	
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. y subsidiarias	(2)	76.92%	76.92%
Corporación ASL, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Corporativo G&DL, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Fundiciones de Acero Estructural, S.A. de C.V.	(10)	76.92%	76.92%
Grupo Chant, S.A.P.I. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
Grupo Simec, S.A.B. de C.V.		76.92%	76.92%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.92%	76.92%
GS Steel, B. V.	(8)	76.92%	76.92%
GSIM de Occidente, S.A. de C.V.	(10)	76.92%	76.92%
Holding Protel, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Industrial Procarsa, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Inmobiliaria Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Operadora de Metales, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora de Perfiles Sigosa, S.A. de C.V.	(12)	100.00%	100.00%
Pytsa Industrial, S.A. de C.V.	(5)	100.00%	100.00%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH,			

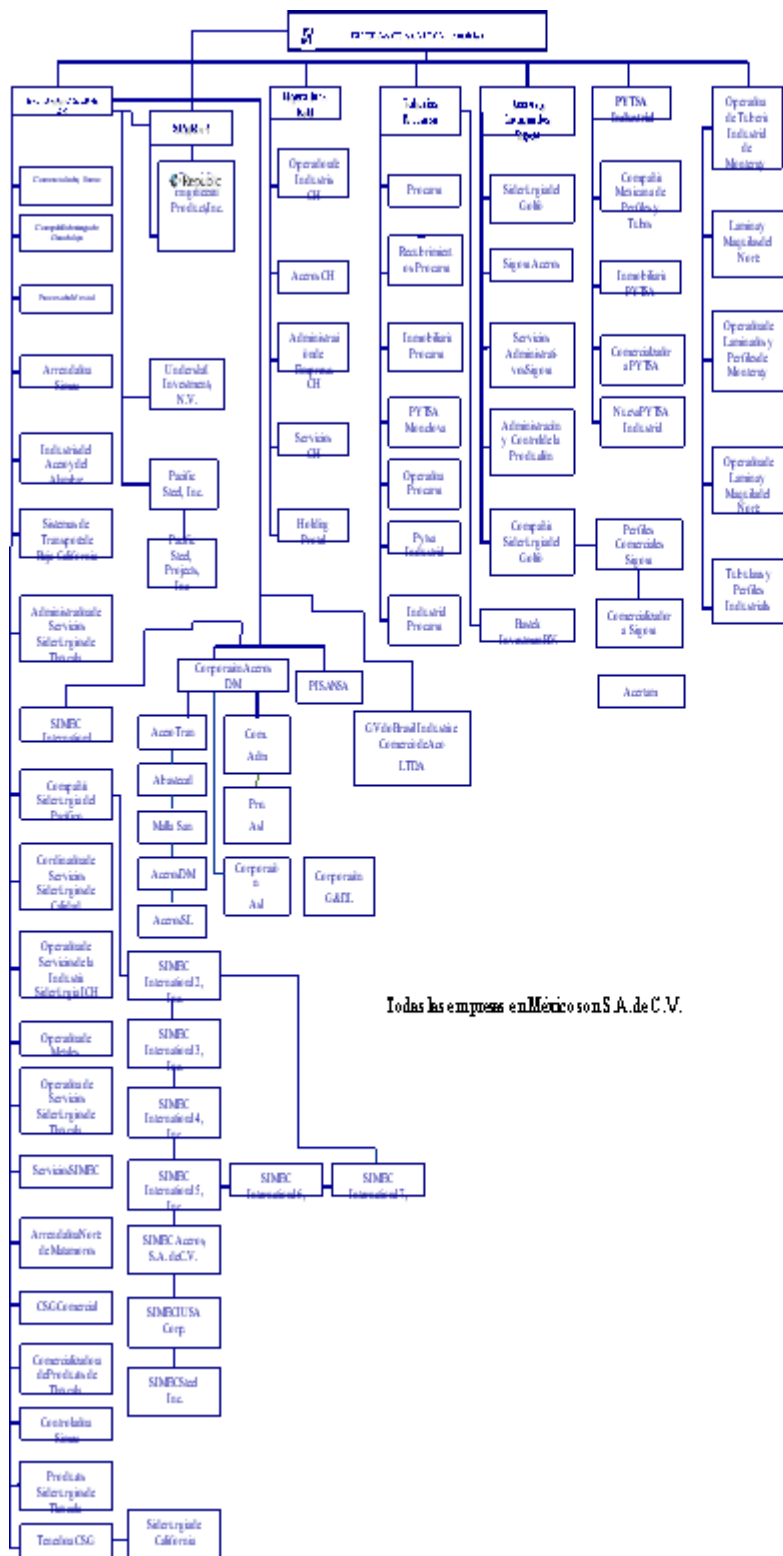
Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Compañía	Porcentaje de participación	
	2018	2017
S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Operadora ICH, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S.A. de C.V.	(1) 99.99%	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S. A. de C.V.	(1) 99.99%	99.99%
Operadora Procarsa, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S. A. de C.V.	(1) 99.99%	99.99%
Orge, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Pacific Steel, Inc.	(3) 76.92%	76.92%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3) 76.92%	76.92%
Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Pytsa Industrial México, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Procarsa, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Procesadora Mexicali, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Pytsa Industrial, S.A. de C.V.	(5) 99.99%	99.99%
Pytsa Monclova, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Recubrimientos Procarsa, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S.A. de C.V.	(9) 76.92%	76.92%
RRLC, S.A.P.I. de C.V.	(9) 76.92%	76.92%
Selogmo, Servicios Logísticos de Monclova, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%
Servicios Administrativos Sigosa, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Servicios CH, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Servicios Simec, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Siderúrgica del Occidente y Pacífico, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Siderúrgicos Noroeste, S. A. de C.V.	(11) 76.92%	76.92%
Sigosa Acero, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Simec International, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Simec International 6, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Simec International 7, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Simec International 9, S.A.P.I. de C.V.	76.92%	76.92%
Simec Acero, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Simec USA, Corp.	(3) 76.92%	76.92%
Simec Steel, Inc.	(3) 76.92%	76.92%
SimRep Corporation and subsidiaries (Republic)	(3 y 6) 99.86%	99.86%
Sistemas de Transporte de Baja California, S.A. de C.V.	76.92%	76.92%
Tuberías Procarsa, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Tubos Gama, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Tubos y Perfiles Procarsa, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%
Tubulares y Perfiles Industriales, S.A. de C.V.	(1) 99.99%	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4) 76.92%	76.92%

(1) Compañías en suspensión de actividades.

- (2) Empresas ubicadas en San Luis Potosí, las cuales fueron adquiridas por Grupo Simec, S.A.B. de C.V. en 2008. Para efectos de este informe conforman el "Grupo San".
- (3) Empresas establecidas en Estados Unidos de América, excepto una planta de Republic que está establecida en Canadá.
- (4) Empresa establecida en Curacao, Venezuela.
- (5) Empresas que se fusionaron en 2014 con Opsimex, S.A. de C.V., posteriormente cambió su denominación social a Operadora de Pytsa Industrial, S.A. de C.V.
- (6) SimRep Corporation no tiene operaciones importantes o activos, excepto por su inversión en Republic Steel.
- (7) Empresa establecidas en Brasil.
- (8) Empresas establecidas en Holanda.
- (9) Empresas adquiridas o constituidas en 2015.
- (10) Empresas constituida en 2016.
- (11) Empresa adquirida en 2017.
- (12) Empresa constituida en 2017.
- (13) Empresa adquirida en 2018 cuenta con 2 plantas productoras establecidas en Cariacica, Espirito Santo e Itauna, Minas Gerais.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



Descripción de los principales activos:

Los principales activos se analizan con el siguiente cuadro:

(Cifras en miles de pesos)

Concepto	2018	%	2017	%	2016	%
Terrenos	1,622,097	3.93%	1,499,067	3.84%	1,510,069	4.11%
Edificios	6,436,478	15.61%	6,347,949	16.26%	6,431,583	17.51%
Maquinaria y Equipo	27,931,308	67.72%	26,524,661	67.93%	24,276,382	66.08%
Equipo de Transporte	211,368	0.51%	209,223	0.54%	206,341	0.56%
Muebles, enseres y equipo de computo	185,227	0.45%	175,953	0.45%	174,989	0.48%
Construcciones en proceso y maquinaria en instalación	4,856,301	11.78%	4,290,476	10.99%	4,137,872	11.26%
Subtotal	41,242,779		39,047,329		36,737,236	
Depreciación acumulada	21,483,692		20,408,172		19,198,747	
Total	19,759,087		18,639,157		17,538,489	



Más de la mitad de los activos de Industrias CH S.A. B. de C.V. son activos fijos debido a que la industria siderúrgica de la cual formamos parte es un sector intensivo en capital y que requiere de altas inversiones y reconversiones para ser competitiva a nivel global. Siete de nuestras plantas (Tlalnepantla, Estado de México); Guadalajara, Jalisco; Mexicali, Baja California; Apizaco, Tlaxcala; Rio Bravo, Tamaulipas; Canton, Ohio; y Lorain, Ohio, son Acerías, es decir, su materia prima es chatarra, mineral de hierro y coque de carbón, las cuales son convertidas en hierro líquido con el uso de energía eléctrica y gas natural. Dicho acero líquido es convertido en palanquillas y/o billets, los cuales a su vez se recalientan para ser convertidos en producto final: varilla, barras cuadradas, barras redondas, soleras, ángulos, vigas, etc.; por el proceso de laminación en caliente. En conjunto las seis plantas antes mencionadas tienen una capacidad instalada que sobrepasa las 5.5 millones de toneladas anuales de producción; por otro lado, las plantas de Matamoros, Tamaulipas; y Lackawanna, Nueva York, cuentan con trenes de laminación en caliente para fabricar perfiles estructurales, perfiles comerciales y aceros especiales y su capacidad instalada supera las 650,000 toneladas anuales de acero. La planta de Cholula, Puebla; Massillon, Ohio; Gary, Indiana; Hamilton, Ontario; Cleveland, Ohio; Memphis, Tennessee; son las encargadas de procesar y agregar valor (estirando en frío, torneando, cortando y tratando térmicamente) a las barras de acero producidas en la planta de Apizaco, Tlaxcala, Canton y Lorain, Ohio; y Lackawanna, Nueva York principalmente.

Otras plantas procesadoras son, las plantas fabricantes de tubería con costura y perfiles tubulares ubicadas en Cd. Frontera (Monclova), Coahuila y Ecatepec, Estado de México, que parten de aceros planos como lámina y placa para transformarlos en tuberías redondas y cuadradas en diferentes diámetros y su capacidad instalada conjunta supera las 250,000 toneladas de acero.

Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. (Grupo San); es un productor de aceros largos, que cuenta con horno de fusión afino o metalurgia secundaria y colada continua, horno de recalentamiento para carga fría y caliente y tren de laminación de 18 cajas; su capacidad instalada supera las 600 mil toneladas.

Cabe mencionar la construcción de la planta en Brasil “GV Do Brasil”, proyecto conocido como Greenfield, es decir la construcción desde cero, cuenta con un horno de fusión afino o metalurgia secundaria y colada continua, horno de recalentamiento para carga fría y caliente con un tren de laminación de 14 cajas y un block de 10 pasos, es un productor de aceros largos con una capacidad 480,000 toneladas 80% varilla y 20% alambón.

La más reciente adquisición fue en mayo de 2018, Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), adquirió 2 plantas siderúrgicas productoras de aceros comerciales (largos) en Brasil, pertenecientes a ArcelorMital, las cuales se encuentran ubicadas en Cariacica, Espírito Santo y en Itaúna, Minas Gerais y tienen una capacidad de producción de 600 mil toneladas al año, y de 100 mil toneladas respectivamente, alcanzando una capacidad instalada superior a 1.1 millones de toneladas métricas de aceros laminados, convirtiéndose en el tercer mayor productor de dichos productos de acero en el país Sudamericano, cuya ventaja competitiva se debe a la cercanía con las fuentes de materia prima y de los mercados que éstas atienden.

Podemos con esto resumir que la capacidad instalada total de Industrias CH, es de aproximadamente 7.5 millones de toneladas de acero líquido anual.

Todos los activos mencionados anteriormente son propiedad de Industrias CH, y por el momento no hay ningún activo de la empresa dado en garantía. Nuestros equipos de producción están certificados por las dependencias ambientales del gobierno para trabajar sin ninguna salvedad y a toda su capacidad sin causar ningún daño al medio ambiente.

Planta	Ubicación	Superficie	Línea de producción (% de producción)	Volumen de producción (Anual)	Capacidad instalada (Anual)	Capacidad utilizada	Equipo
Guadalajara	Guadalajara, Jalisco, México	100,000 Metros cuadrados	Perfiles estructurales (56%). Perfiles comerciales (23%) Aceros especiales (21%)	312,513 Toneladas	480,000 Toneladas	65.11%	Hornos de fundición con colada continua, trenes de laminación e instalaciones de procesamiento para barras.
Apizaco	Apizaco, Tlaxcala, México	600,000 Metros cuadrados	Aceros especiales (51%); Varilla (31%) Perfiles comerciales (18%)	375,446 Toneladas	772,000 Toneladas	48.63%	Hornos de fundición con desgasificado, colada continua y trenes de laminación para barras.
Monclova	Cd. Frontera, Coahuila, México	400,000 Metros cuadrados	Tubería con costura (100%)	80,000 Toneladas	300,000 Toneladas	26.67%	Líneas de corte, molinos de formado y soldadura por resistencia eléctrica, hidrostáticas y de ultrasonido en líneas de procesamiento.
Matamoros	Matamoros, Tamaulipas, México	100,000 Metros cuadrados	Perfiles comerciales (53%); Y Perfiles estructurales (47%)	189,000 Toneladas	250,000 Toneladas	75.60%	Horno de Arco Electrico, un horno OLLA, maquina de colada continua de 3 lineas.
Río Bravo	Río Bravo, Tamaulipas, México	160,000 Metros cuadrados	Palanquilla de Acero (100%)	182,157 Toneladas	300,000 Toneladas	60.72%	Trenes de laminación para barras.
Mexicali	Mexicali, Baja California, México	300,000 Metros cuadrados	Perfiles estructurales (41%) Varilla (35%) Perfiles comerciales	199,119 Toneladas	250,000 Toneladas	79.65%	Hornos de fundición con colada continua y trenes de laminación para barras.

			(24%)				
Tlalnepantla	Tlalnepantla, Estado de México, México	200,000 Metros cuadrados	Aceros especiales 100%	0 Toneladas	100,000 Toneladas	0%	Hornos de fundición con desgasificado y moldes para vaciado en lingotes, molino de reducción a palanquilla y tren de laminación, equipos de estirado en frío, torneado y tratamiento térmico para barras.
Ecatepec	Ecatepec, Estado de México, México	30,000 Metros cuadrados	Tubería con costura (100%)	36,200 Toneladas	100,000 Toneladas	36.20%	Líneas de corte, molinos de formado y soldadura por resistencia eléctrica, prensa
Cholula	Cholula, Puebla, México	30,000 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	37,047 Toneladas	40,000 Toneladas	92.62%	Equipos de estirado en frío y torneado para barras.
San Luis Potosí	San Luis Potosí, S.L.P, México.	661,128 Metros cuadrados	Varilla (75%), alambón (12%), malla de alambre(11%) (6%), otros 2%)	530,029 Toneladas	704,000 Toneladas	75.29.%	Horno de fusión afino o metalurgia secundaria y colada continua, horno de recalentamiento para carga fría y caliente y tren de laminación de 18 cajas.
Lorain	Lorain, Ohio, E.U.A.	589,000 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	0 Toneladas de billet, 414,000 de laminación	816,000 Toneladas de billet, 840,000 de laminación	0% de acería 49.29% de laminación	Altos hornos con desgasificado, colada continua, trenes de laminación.
Massillon	Massillon, Ohio, E.U.A.	154,230 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	32,296 Toneladas	125,000 Toneladas	25.84%	Equipos de estirado en frío, torneado y tratamiento térmico para barras.
Gary	Gary, Indiana, E.U.A.	81,077 Metros	Aceros especiales	36,288 Toneladas	65,000 Toneladas	55.83%	Equipos de estirado en frío,

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

		cuadrados	(100%)				torneado y tratamiento térmico para barras.
Lackawanna	Blasdell, N.Y; E.U.A.	310,900 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	360,253 Toneladas	653,000 Toneladas	55.17%	Trenes de laminación para barras y alambrón.
Hamilton	Hamilton, Ontario, Canadá	42,370 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	42,257 Toneladas	60,000 Toneladas	70.43. %	Equipos de estirado en frío, torneado y tratamiento térmico para barras.
Memphis	Memphis, Tennessee E.U.A.	31,377 Metros cuadrados	Aceros Especiales	0 Toneladas	36,000 Toneladas	0%	Equipos de estirado en frío, torneado y tratamiento térmico para barras
Cleveland	Cleveland, Ohio E.U.A.	50,607 Metros cuadrados	Aceros Especiales	0 Toneladas	96,000 Toneladas	0%	Equipos de estirado en frío, torneado y tratamiento térmico para barras
Canton	Canton, Ohio, E.U.A.	486,160 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	414,847 (Toneladas acabadas)	1,131,000 Toneladas	36.68%	Hornos de fundición con desgasificado, colada continua, trenes de laminación.
GV Do Brasil	Pindamonhangaba, Sao Paulo, Brasil.	1'000,307 Metros cuadrados	Varilla (80%) , Alambrón (20%),	272,345 Toneladas	500,000 Toneladas	54.47%	Horno de fusión afino o metalurgia secundaria y colada continua, horno de recalentamiento para carga fría y caliente y tren de laminación de 14 cajas y un block de 10 pasos

Companhia Siderurgica do Espirito Santo S.A.	Cariacica, Espirito Santo, Brasil	1,200,000 Metros cuadrados	Barra Comercial (42%) y Perfiles (27%), Varilla (15%), Billet (14%) y Otros (2%)	133,070 Toneladas	600,000 Toneladas	33.27%	Laminador Leve constituido de un desbastador triple con mesa basculante, cinco pases, seguido de un continuo con 8 sillas y un segundo continuo con cinco sillas. Laminador medio constituido con un desbastador de hasta 6 pases y un tren abierto con tres sillas tríos y mesas basculantes, arrastres y silla acabadora duo, sumando hasta 12 pases al laminador, Horno de fusión de arco eléctrico 76 Ton. por corrida Horno Olla, para refino secundario, Lingotamiento continuo de 4 lineas de producción de 5 diferentes secciones. Lecho de enfriamiento del tipo Walking beam.
Companhia Siderurgica do Espirito Santo S.A.	Itauna, Minas Gerais, Brasil	516,200 Metros cuadrados	Varilla (44%), Barra Comercial (43%) y Perfiles (13%).	48,413 Toneladas	100,000 Toneladas	72.62%	Laminador con 13 castillos y un desbastador de 6 pasos

TOTAL	21 PLANTAS	7,043,356 Metros cuadrados	----- ----	----- -----	----- ----	----- ----	----- ---
-------	------------	----------------------------------	---------------	----------------	---------------	---------------	--------------

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

La administración de la empresa considera que los asuntos judiciales en los que es parte actora o demandada no representan contingencias relevantes que puedan afectar de una manera importante el curso del negocio, además sus asesores legales opinan que se deben obtener resultados positivos en dichos procedimientos. En el curso de operaciones de negocios la subsidiaria Simec y subsidiarias, han sido señaladas como demandadas en una gran variedad de acciones legales, al respecto Simec, considera que tales acciones o procedimientos se encuentran cubiertos, seguros o bien, no tendrán un efecto significativo en su condición financiera y de negocios en la empresa en su totalidad.

a. Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (Subsidiaria); firmó un contrato con ArcelorMittal S.A. en Brasil, para la adquisición de las plantas productoras de aceros de Cariacica e Itauna y equipos de trefilación para la producción de alambres y derivados.

La unidad de Cariacica tiene capacidad para producir 600,000 toneladas métricas anuales de acero líquido y 450,000 toneladas métricas de productos laminados de acero; dicha planta cuenta con más 500 empleados y puede producir varilla y perfiles estructurales ligeros. La fábrica está ubicada en la ciudad de Cariacica, junto a la ciudad de Victoria, en el estado de Espirito Santo sobre un terreno de más de 1,200,000 m² de superficie.

La unidad de Itauna cuenta con una capacidad instalada para producir 120,000 toneladas métricas anuales de productos laminados de acero pudiendo fabricar perfiles estructurales ligeros y varilla. La planta está ubicada en la ciudad de Itauna en el estado de Minas Gerais, a menos de 100 kilómetros de distancia de la ciudad de Belo Horizonte y tiene 94 empleados. La fábrica esta arrendada bajo un contrato con vencimiento al mes de agosto del 2020.

b. Republic ha tomado en arrendamiento operativo cierto equipo, espacio de oficinas y equipos de cómputo conforme a contratos de operaciones que no se pueden cancelar. Estas rentas vencerán en varias fechas hasta el 2020. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD\$ 0.7 millones y USD\$ 0.5 millones, respectivamente. El total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD\$ 0.03, y USD\$ 0.006 millones 2019 y 2020, respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2020.

c. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor Russula, S.A. por un importe de USD\$ 5.4 millones para la elaboración de una planta de tratamiento de aguas residuales para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA. Al 31 de diciembre de 2016 sólo queda pendiente el pago del 10%, el cual se realizará contra la entrega del certificado final de aceptación de la planta y la garantía. Dicho pago se realizó el 17 enero de 2017.

d. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor de Mochetti Gino Industrie Sollevamenti S.R.L. por un importe de USD\$ 4.1 millones para la elaboración de 2 grúas viajeras para su subsidiaria GV do Brasil

Industria e Comercio de Aço LTDA. Al 31 de diciembre de 2016 solo queda pendiente de pago el 5%, el cual será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final; dicho pago se realizó enero 2017.

e. En enero de 2013 la Compañía celebró un contrato con EnerNOC el cual permite a Republic recibir pagos por reducción de consumo de energía eléctrica durante un plazo declarado por PJM Interconnection como una emergencia. El contrato es por 5 años a partir del 31 de enero de 2013 y concluye el 31 de mayo de 2018. La Compañía reconoció un ingreso por este contrato en 2018 y 2017 de USD\$ 2.8 millones y USD\$ 1.0 millones, respectivamente. A diferencia del contrato anterior los pagos son ganados por evento y como se devengan.

f. Como se menciona en la nota 2f se está construyendo una nueva planta de aceros especiales, en consecuencia, el 20 de octubre de 2015 entró en vigor el contrato “llave en mano” suscrito con Danieli & Officine Meccaniche para la construcción (excepto la ingeniería civil) y el suministro de todos los equipos. El monto total del contrato es por aproximadamente USD\$ 203 millones de los cuales al 31 de diciembre de 2015 se han otorgado anticipos por USD\$ 27.7 millones y durante 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros otros USD\$ 59.4 millones. La obra civil se encuentra ya construida en una gran parte, el último embarque de la maquinaria se recibió en julio de 2017, todos los servicios para el inicio de operaciones ya se encuentran contratados. Al 10 abril de 2019 la planta se encuentra en pruebas preoperativas.

g. En enero de 2013, la Compañía firmó un acuerdo de suministro de productos por 15 años con Air Products and Chemicals, Inc. El acuerdo requería que Air Products and Chemicals construyera e instalará una planta para la producción de oxígeno, nitrógeno, y argón en las instalaciones de Lorain, Ohio. El plazo de 15 años de este acuerdo entraría en vigor en el momento en que la planta entrara en funcionamiento. La planta no inició operaciones por lo señalado en la Nota 10. En agosto de 2016, la Compañía firmó un nuevo acuerdo con Air Products and Chemicals, Inc., para adquirir la planta previamente instalada, por un importe de USD\$ 30 millones y cancelar en su totalidad el contrato de suministro. El importe de la compra se pactó liquidarlo de la siguiente forma: un pago inicial de USD\$ 1.2 millones y el diferencial de USD\$ 28.8 millones en un plazo de 6 años con pagos mensuales iguales a USD\$ 0.4 millones sin pago de interés alguno.

h. En relación con una auditoría fiscal de ventas y uso del Departamento de Impuestos de Ohio que cubre el período del 1 de enero de 2009 al 31 de diciembre de 2012, se emitió una evaluación de \$ 2,452,028 (incluyendo intereses de \$ 394,138) contra la Compañía el 9 de diciembre de 2016. La Compañía no está de acuerdo con la evaluación en su totalidad y ha presentado una Petición de Reevaluación el 30 de enero de 2017 apelando la evaluación ante la Junta de Apelaciones de Impuestos de Ohio. Al 10 de abril de 2019 no se ha obtenido resolución alguna sobre dicha apelación

Debido a la naturaleza de este asunto y la incertidumbre de la resolución sobre la apelación que se encuentra en primeras etapas, la Compañía no ha registrado un gasto en el año fiscal 2018 o 2017 que reconozca la evaluación o cualquier cantidad estimada de liquidación.

i. En enero de 2018, la Compañía celebró un contrato con el proveedor ECOM, LTDA. por un monto de USD \$ 6.1 millones para la compra de energía de 10,000 MWH por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA. Todos los pagos vencimiento mensual a los 6 días posteriores a la fecha de cierre del mes. El contrato finalizó en febrero de 2019.

j. En enero de 2018, la Compañía celebró un contrato con el proveedor ECOM, LTDA. por un monto de USD \$ 6.3 millones para la compra de energía de 10,000 MWH por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA, iniciando el suministro el año 2019. Todos los pagos vencimiento mensual 6 días después de la fecha de cierre del mes. El contrato finaliza en febrero de 2020.

k. En diciembre de 2017, la Compañía celebró un contrato con el proveedor COMERC, LTDA. por un monto de USD \$ 5.2 millones por la compra de 8,000 MWH de energía por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA. Todos los pagos vencimiento mensual a los 6 días posteriores a la fecha de cierre del mes. El contrato finalizó en febrero de 2019.

l. El 22 de febrero de 2018 se firmó contrato con Primental Technologies de Italia, Estados Unidos de América y México, para la reconstrucción del tren de laminación y el suministro de un nuevo horno de recalentamiento para la planta de Mexicali, con lo cual aumentara la capacidad de fabricación de producto terminado de 17,500 a 22,500 toneladas mensuales. Ya fue pagado un anticipo del 20% por USD\$ 1.67 millones y está en proceso la colocación de las cartas de crédito. El plazo de ejecución del proyecto es de 16 meses y se estima un presupuesto de USD\$ 23.2 millones de dólares.

Al 31 de diciembre de 2018 se tienen las siguientes contingencias:

- a. Pacific Steel, Inc. (PS), Compañía subsidiaria ubicada en National City, en el Condado de San Diego, California, Estados Unidos de América y que se dedica a la compra-venta de chatarra, tiene las siguientes contingencias relacionadas con temas ambientales.

Departamento de Control de Sustancias Tóxicas de California
(Department of Toxic Substances Control, DTSC)

En septiembre de 2002, el Departamento de Control de Sustancias Tóxicas (DTSC) inspeccionó las instalaciones de PS basándose en una supuesta queja de vecinos debido a la excavación de PS para recuperar chatarra en su propiedad y en una propiedad vecina, que PS alquila de un tercero (BNSF Railway) En este mismo mes, DTSC emitió una orden de ejecución de determinación de peligro inminente y sustancial, que alega que ciertas pilas de tierra, manejo de suelos y operaciones de recuperación de metales pueden causar un peligro inminente y sustancial para la salud humana y el medio ambiente; en consecuencia, DTSC sancionó a PS por violar las Leyes de Control de Residuos Peligrosos en el Estado de California y le impuso la obligación de remediar el sitio. El 26 de julio de 2004, en un esfuerzo por continuar con esta orden, DTSC presentó contra PS una Queja por Sanciones Civiles y Reparación Ilegal en el Tribunal Superior de San Diego. El 26 de julio de 2004, el tribunal emitió un fallo, por el cual PS estaba obligado a pagar USD \$ 0.2 millones, que ya han sido pagados.

El 6 de junio de 2010, el DTSC y el Departamento de Salud Ambiental de San Diego (DEH) inspeccionaron las instalaciones de PS, en respuesta a una queja general. El 10 de agosto de 2010 DTSC y DEH realizaron una segunda inspección y encontraron siete infracciones. El DEH está satisfecho con el cumplimiento de PS en esos asuntos; sin embargo, el 19 de octubre de 2010, la división técnica del DTSC recomendó a la división legal de DTSC que imponga sanciones significativas.

La remediación de la tierra se suspendió a principios de 2011 debido a la ineficiencia del proceso, que se verificó con varios estudios. Como alternativa, una vez que se obtuvieron los permisos necesarios de las autoridades de México, en noviembre de 2011, la planta de Mexicali comenzó el proceso de importación de suelo Non RCRA (peligroso sólo para efectos estatales) para disposición final en un relleno sanitario con base en el estado de Nuevo León. Este vertedero es posterior a la separación del contenido de metal, que se utiliza como materia prima en el proceso de fundición. PS ha completado el envío de suelo Non RCRA para disposición final en el estado de Nuevo León en este momento.

La disposición de una pila estimada en 8,000 toneladas de material clasificado RCRA (peligroso para propósitos federales) también se consideró para envío a México. El proceso comenzó a principios de 2013, pero la respuesta de las autoridades fue lenta.

Por lo tanto, el 9 de abril de 2015, se recibió una carta del Procurador General de Justicia de California (Procurador General) donde se requiere que el PS lo haga, a falta de obtener el permiso de las autoridades mexicanas; presente un programa para transportar la pila de suelo contaminado clasificado como RCRA a un confinamiento autorizado en los Estados Unidos a más tardar el 22 de abril de 2015. Esta carta advirtió que PS debe enviar la pila a más tardar el 9 de julio de 2015 o arriesgarse DTSC procediera con una demanda civil que busca la cantidad máxima de multas establecidas por la ley y la reparación legal correspondiente.

El 21 de abril de 2015, el PS envió una carta al Procurador General explicando que las autoridades en México no habían denegado el permiso a la Compañía, sino que simplemente habían solicitado que presentara su solicitud en un formato diferente, que ya había sido presentado y revisado por la autoridad el 17 de abril de 2015.

El 23 de julio de 2015, el Fiscal General denegó la extensión solicitada por PS y exigió los envíos inmediatos de la pila de RCRA a un vertedero autorizado. PS comenzó a transportar el suelo RCRA el 29 de julio de 2015, y completó la eliminación de la pila RCRA hasta el 12 de septiembre de 2015 con un total de 3.000 toneladas métricas.

El 5 de enero de 2016, el Procurador General y el PS estipularon presentar un "fallo final y una orden de consentimiento" o una Sentencia de consentimiento en el Tribunal Superior de San Diego. Las partes negociaron el fallo de consentimiento, que incluye los siguientes términos:

- PS debe pagar USD \$ 0.138 millones como una multa civil por presuntas violaciones del Acuerdo de Consentimiento de Acción Correctiva de 2004. PS ha realizado todos los pagos requeridos a DTSC al 31 de diciembre de 2017.

- Retire la pila RCRA y envíela a un vertedero aprobado. La Sentencia indica que la Compañía cumplió con este compromiso antes del 2 de octubre de 2015.

- Después de eliminar la pila de RCRA, la Compañía debe tomar muestras del suelo en el área donde estaba ubicada la pila de tierra. Se tomaron muestras y los resultados indican que el suelo tenía niveles de contaminación, aunque no son iguales a los de la pila RCRA, exceden los límites establecidos por el Estado. El 7 de abril de 2016, el Procurador General y el DTSC exigieron que la Compañía elimine el suelo de 10 pies de ancho y 2 pies de profundidad en el perímetro del área donde se ubicó la pila de tierra RCRA y la eliminó en un confinamiento aprobado. En cambio, PS convenció a DTSC de celebrar un Acuerdo de peaje el 10 de agosto de 2016, que paga durante dos años (hasta el 10 de agosto de 2018). Este acuerdo se extendió por un periodo adicional de dos años vigente hasta el 10 de agosto de 2020.

La Compañía continuará cumpliendo con las condiciones del juicio final, las medidas correctivas y todas las tareas derivadas de esto, que se ingresaron en el mismo tribunal en 2004. PS está trabajando para desarrollar un "estudio de medidas correctivas" (CMS) que tiene la intención de desarrollar un plan para determinar qué remedio se implementará en el sitio. Al 31 de diciembre de 2018, no está claro cuál será el remedio apropiado para implementar en el sitio PS, cuándo se completará el CMS, cuánto tiempo tomará la remediación y cuánto costará.

b. Como es el caso con la mayoría de los fabricantes siderúrgicos en los Estados Unidos de América, Republic podría incurrir en gastos significativos relacionados con asuntos ambientales en el futuro, incluyendo aquellos que surgen de las actividades de cumplimiento ambiental y la remediación que resulte de las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic. La reserva creada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para cubrir probables responsabilidades ambientales, así como las actividades de cumplimiento asciende a USD\$ 2.6 millones y USD\$ 2.7 millones, respectivamente. La reserva incluye los costos directos de los esfuerzos de remediación y los costos de seguimiento posterior a la remediación que se espera sean pagados después de que las acciones correctivas se han completado. Las porciones a corto y a largo plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2018 por USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.6 millones (USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.7 millones en 2017), respectivamente, son incluidas en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados a corto y largo plazo, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera.

c. Por otro lado, la Compañía no tiene conocimiento de otros pasivos de remediación ambiental o de pasivos contingentes relacionados con asuntos ambientales con respecto a sus instalaciones, para lo cual el establecimiento de una reserva adicional no sería apropiado en este momento. En caso de que en un futuro la Compañía incurra en gastos adicionales de este tipo es probable que se efectúen durante varios años. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic PS y futuros cambios en las leyes y los reglamentos aplicables pueden requerir que la Compañía incurra en

costos significativos que pueden tener un efecto adverso material sobre la futura actuación financiera de la Compañía.

d. La Compañía se encuentra involucrada en una serie de demandas y reclamos legales que han surgido a lo largo del curso normal de sus operaciones. La Compañía y sus asesores legales no esperan que el resultado final de estos asuntos tenga algún efecto adverso significativo sobre la posición financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, por lo tanto, no se ha reconocido ningún pasivo al respecto.

e. Las autoridades fiscales en México tienen el derecho de revisar, al menos, los cinco años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas. Actualmente dicha autoridad está revisando algunas subsidiarias de la Compañía, sin que haya concluido su revisión.

f. Las autoridades fiscales en Estados Unidos de América, tienen el derecho de revisar, al menos, los tres años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.

g. Las autoridades fiscales en Canadá tienen el derecho de revisar, al menos, los cuatro años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.

h. Las autoridades fiscales en Brasil tienen el derecho de revisar, al menos, los cinco años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.

i. El 19 de enero de 2017, se le notificó a la Compañía y a su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., el oficio emitido por la Dirección General de Delitos y Sanciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") por la probable realización en operaciones de recompra de acciones propias, de diversas conductas que a juicio de esa CNBV pudieran resultar contrarias a lo establecido a la Ley del Mercado de Valores ("LMV"). El 9 de febrero de 2017, la Compañía y Grupo Simec presentaron el escrito de manifestaciones al procedimiento de sanción administrativa; la CNBV multó a la Compañía por un importe de \$ 2.96 millones de pesos y a Grupo Simec por un importe de \$ 545 mil pesos; la Compañía y Grupo Simec promovieron en tiempo y forma el recurso de reconsideración ante la CNBV; la resolución fue favorable el día 15 mayo de 2018 para ambas compañías.

j. El 5 de septiembre de 2017, Grupo Simec y GV do Brasil fueron notificados del procedimiento de arbitraje interpuesto por SMS Concast ante la Corte internacional de Arbitraje (ICC), en el que se reclama el pago de USD\$ 1.4 millones de dólares más gastos, por concepto de costos adicionales incurridos en la construcción y montaje del área de aceria de la planta de Brasil. El 6 de noviembre de 2017 las empresas del Grupo dieron contestación, reconviniendo a SMS Concast por distintos conceptos que en suma ascienden a USD\$ 5 millones de dólares aproximadamente. El panel de los árbitros ya se encuentra constituido y está en proceso la resolución del asunto.

k. El 14 de febrero de 2017, la Securities and Exchange Commission ("SEC") notificó la apertura de una investigación para determinar si la administración de la Compañía cometió infracciones a la Ley Federal de EUA en materia de control interno (Ley SOX), derivado de las fallas que en estos sistemas se reportaron en el 20-F (Informe Anual) del ejercicio del 2015. A partir del 21 de febrero del 2016 la Compañía ha venido implementado las medidas correctivas recomendadas por un despacho especialista, con la finalidad de dar cumplimiento al marco regulatorio "COSSO 2013". La empresa tiene un avance importante en la remediación y en el próximo 20-F se incluirán certificaciones de la situación actual de cada planta y de los sistemas de control ya implementados o en proceso.

l. Durante el ejercicio 2018, Grupo Simec y algunas de sus subsidiarias han estado teniendo diversos actos de fiscalización por parte de las autoridades hacendarias con respecto a ejercicios de 2013 al 2017, en las que la autoridad pretende imponer impuestos inexistentes, mismos que se han estado litigando mediante demandas de amparo, recursos de revocación en algunos casos y juicios de nulidad en otros, siendo el caso que al cierre del ejercicio no se ha hecho exigible el pago de ninguno de esos asuntos, el monto en créditos fiscales \$ 5,880 millones mismos que se están apelando en tribunales.

m. Durante el ejercicio 2018, la subsidiaria Tuberías Procarsa, S.A. de C.V., cuenta con un crédito fiscal por el

ejercicio 2014 por un monto de \$429 millones mismo que se está apelando en tribunales.

n. Durante el ejercicio 2018, la subsidiaria Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V., cuenta con un crédito fiscal por el ejercicio 2010 por un monto de \$228 millones mismo que se esta apelando en tribunales.

Acciones representativas del capital social:

Estructura del capital social

De acuerdo por lo dispuesto en el artículo 22 de la Ley del Mercado de Valores que entró en vigor el 28 de junio de 2006, las sociedades cuyas acciones se encuentran registradas en el Registro Nacional de Valores, debieron de agregar en su denominación social la expresión "Bursátil", o su abreviatura "B". En tal virtud, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2006, se aprobó entre otros acuerdos, la reforma a la cláusula primera de los Estatutos Sociales, a efectos de adecuarla a lo dispuesto por dicha disposición legal, por lo que a partir de esa fecha la denominación social de "Industrias CH", deberá ir seguida siempre de las palabras Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable, o de las siglas S.A.B. de C.V.

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 11 de enero de 2005, se acordó lo siguiente:

I. Aprobación de la conversión de las 106,950,029 acciones de la Serie "B" Clase "II", representativas del capital variable, en acciones representativas del capital fijo sin derecho a retiro y reclasificar todas las acciones de la Serie "A" en circulación, por el mismo número de acciones, a una sola Serie "B" Clase "I". Como consecuencia de lo anterior, se aumentó el capital social en su parte fija sin derecho a retiro en la cantidad de \$ 3,101,551,000 para quedar en \$ 3,484,908,000 que estará representado por 120,169,248 acciones ordinarias, nominativas, íntegramente suscritas y pagadas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B" Clase "I".

II. Aprobación de realizar una división (Split) de las acciones en circulación, mediante la emisión y entrega a los accionistas, libre de pago, de tres nuevas acciones por cada una de las acciones de las que sean titulares. Derivado de lo anterior, se autorizó la emisión de 240,338,496 acciones de la Serie "B" Clase "I", con lo que el capital de la sociedad quedó representado por un total de 360,507,744 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B" Clase "I", representativas del capital mínimo fijo de la Compañía.

III. Aumentar la parte mínima fija sin derecho a retiro del capital social de la Compañía, hasta por la cantidad de \$ 1,613,696,000 (histórico), mediante la emisión de hasta 166,934,039 acciones ordinarias, de libre suscripción, de la Serie "B" Clase "I", representativas hasta del 31.6% del capital social de la Compañía, una vez considerado el aumento, para que sean objeto de una oferta pública mixta en México y en el extranjero en los términos de la Ley del Mercado de Valores.

IV. La Oferta Pública Mixta de Acciones del capital social se llevó a cabo el día 11 de febrero del año 2005, consistente en una oferta primaria de venta y suscripción de 67,319,150 acciones no suscritas (incluyendo 11,410,026 acciones materia de la opción de sobre asignación) de la Serie "B" Clase "I", representativas de la parte mínima sin derecho a retiro del capital social de la Compañía, y una oferta pública secundaria de venta de hasta 11,410,026

acciones y de la cual la Compañía no recibirá recursos ("La Oferta Nacional"). El precio de colocación fue de \$ 25.50 por acción, por lo que el monto de la oferta nacional primaria y secundaria ascendió a \$ 1,716,638,000 (nominal) y \$ 290,956,000 (nominal), respectivamente. Simultáneamente a la Oferta Nacional, se realizó una oferta privada en los Estados Unidos de América y otros lugares del extranjero de 8,747,686 acciones ("La Oferta Internacional") con los mismos términos; por lo tanto, la Oferta Global fue 76,066,836 acciones, de las cuales aproximadamente el 88.50% se colocó en la Oferta Nacional y el 11.50% restante en la Oferta Internacional.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, asciende a \$ 6,636,495,000 (\$ 5,098,604,000 históricos), integrado por: 436,574,580 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B" Clase "I"; ya que no se ha realizado emisión de nuevas acciones.

Recompra de acciones

Las compañías inscritas en la Bolsa Mexicana de Valores, tienen la posibilidad de adquirir temporalmente parte de sus acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda en el mercado de valores. De acuerdo con la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las acciones recompradas que no sean públicamente comercializadas dentro del periodo de un año pueden ser estimadas como acciones canceladas y tratadas como una reducción del capital social, sujeta a Impuesto Sobre la Renta.

En la asamblea general ordinaria celebrada el 27 de abril de 2018 se acordó incrementar la reserva para recompra de acciones propias hasta por \$ 3,000,000 (valor nominal), quedando una reserva para recompra de acciones por \$ 5,000,000 (valor nominal).

Al 31 de Diciembre de 2018, la Compañía no posee acciones en tesorería respectivamente.

El valor de mercado de la acción al 31 de Diciembre de 2018 es de \$ 84.99 pesos por acción.

Dividendos:

Industrias CH, en el ejercicio 2018 no decreto ningún dividendo, de igual forma en los ejercicios anteriores (desde el año de 1991) no se ha repartido dividendos y ello se debe principalmente a la siguiente política:

Las utilidades se reinvertirán de tal manera que la utilización de pasivos con instituciones financieras sea mínimo y por tanto, el pago de interés se mantenga en niveles bajos.

Además, cabe mencionar, que nuestros proyectos de inversión para los siguientes años requerirán de importantes cantidades de efectivo y ello implica la reinversión de utilidades.

Derivado a lo anterior, los recursos provenientes de la reinversión de utilidades generadas por Industrias CH, son las principales fuentes de financiamiento que permitirán, llevar a cabo sus programas de expansión, asegurando con esto la solidez financiera, necesaria para la operación normal, el fortalecimiento y el crecimiento de la empresa.

Clave de Cotizacion: ICH

Anio: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2018-01-01 - 2018-12-31	Periodo Anual Anterior 2017-01-01 - 2017-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2016-01-01 - 2016-12-31
Ingresos	41,179,042,000	33,211,558,000	30,742,871,000
Utilidad (pérdida) bruta	6,136,267,000	5,606,995,000	5,599,598,000
Utilidad (pérdida) de operación	4,671,999,000	4,115,807,000	4,269,777,000
Utilidad (pérdida) neta	3,778,925,000	1,933,818,000	5,055,275,000
Utilidad (pérdida) por acción básica	7.02	3.61	10.32
Adquisición de propiedades y equipo	2,031,189,000	3,056,190,000	3,192,608,000
Depreciación y amortización operativa	1,262,963,000	1,246,700,000	1,593,049,000
Total de activos	55,571,844,000	52,312,579,000	48,986,672,000
Total de pasivos de largo plazo	4,968,229,000	4,622,268,000	3,250,247,000
Rotación de cuentas por cobrar	8	4	5
Rotación de cuentas por pagar	13	6	6
Rotación de inventarios	3	3	3
Total de Capital contable	43,034,782,000	41,691,486,000	40,943,061,000
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

La información establecida a continuación ha sido seleccionada o se deriva de los estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera auditados de Industrias CH, S.A. B. de C.V., con sus respectivas notas por los años terminados en las fechas mencionadas.

Los ejercicios 2018, 2017 y 2016 bajo IFRS

Años terminados el 31 de Diciembre
(Miles de Pesos)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Producto	2018	%	2017	%	2016	%
Ventas totales	41,179,042	100	33,211,558	100	30,742,871	100
Costo de ventas	35,042,775	85.1%	27,604,563	83.1%	25,143,273	81.8%
Deterioro	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Utilidad bruta	6,136,267	14.9%	5,606,995	16.9%	5,599,598	18.2%
Gastos de operación	1,434,063	3.5%	1,530,825	4.6%	1,475,374	4.8%
Otros Ingresos Netos	-30,205	-0.1%	39,637	0.1%	145,553	0.5%
Utilidad de operación	4,671,999	11.3%	4,115,807	12.4%	4,269,777	13.9%
Ingresos por intereses netos	81,166	0.2%	9,466	0.0%	94,015	0.3%
Utilidad neta mayoritaria	2,967,645	7.2%	1,536,451	4.6%	4,387,235	14.3%
Utilidad por acción (pesos)	7.02		3.61		10.32	
Activo total	55,571,844	100	52,312,579	100	48,986,672	100
Activo circulante	32,361,554	58.2%	29,977,749	57.3%	27,304,966	55.7%
Inmuebles maquinaria y equipo neto	19,759,087	35.6%	18,639,157	35.6%	17,538,489	35.8%
Otros activos	489,465	0.9%	660,747	1.3%	732,131	1.5%
Pasivo total	12,537,062	22.6%	10,621,093	20.3%	8,043,611	16.4%
Pasivo circulante	7,568,833	13.6%	5,998,825	11.5%	4,793,364	9.8%
Pasivo a largo plazo	4,968,229	8.9%	4,622,268	8.8%	3,250,247	6.6%
Capital contable	43,034,782	77.4%	41,691,486	79.7%	40,943,061	83.6%

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Total pasivo más capital	55,571,844	100	52,312,579	100	48,986,672	100
--------------------------	------------	-----	------------	-----	------------	-----

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

Ventas por línea de negocio y zona geográfica.

Simec Acero, S.A. de C.V. (Planta Mexicali)

Está ubicada en Mexicali, BC., en la frontera norte del país, esta empresa se dedica principalmente a la fabricación de perfiles comerciales, estructurales y corrugados, sus exportaciones son alrededor del 22% de sus ventas totales.

Simec Acero, S.A. de C.V. (Planta Guadalajara)

Esta empresa se encuentra ubicada en Guadalajara, Jal., produce principalmente aceros especiales, varilla, perfiles comerciales y estructurales, el total de sus exportaciones es de aproximadamente el 2% de sus ventas totales.

Simec Acero, S.A. de C.V. (Planta Tlaxcala)

Esta empresa se encuentra ubicada en Tlaxcala, Tlax., produce principalmente aceros especiales, el total de sus exportaciones es de aproximadamente el 2% de sus ventas totales.

Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. (Grupo San)

Esta empresa se encuentra ubicada en San Luis Potosí., produce principalmente aceros largos y uno de los productores de varilla más importantes de la República Mexicana, el total de sus exportaciones es de aproximadamente el 0% de sus ventas totales.

Republic

Dedicada a la fabricación de aceros especiales y que es propietaria de seis plantas de producción en los E.U.A. ubicadas: en Canton, Lorain, Massillon, Ohio; Lackawana, Nueva York; Gary, Indiana, y una más en Canadá localizada en Hamilton, Ontario.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tuberías Procarsa, S.A. de C.V.

Empresa ubicada en Cd. Frontera, Coah., cerca de la frontera del norte del país, esta compañía produce principalmente, tubería con costura de gran calibre, la cual es utilizada principalmente por la industria petrolera y la construcción, el total de sus exportaciones es de aproximadamente el 1.5% de sus ventas totales aproximadamente.

Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V.

Está ubicada en Matamoros, Tamps., en la frontera norte del país, esta empresa se dedica a la fabricación de perfiles estructurales y comerciales, las exportaciones de esta planta son aproximadamente el 15% de sus ventas totales.

Nueva Pytsa Industrial, S.A. de C.V.

Esta compañía está ubicada en Ecatepec, Estado de México. Su principal producción es la de tubo de diámetro pequeño y perfiles tubulares, esta empresa no tiene exportaciones, toda su venta se canaliza al mercado nacional.

Ventas por segmento (geográfica y por línea de productos)

Las ventas de Industrias CH, se efectúan principalmente en México y en los Estados Unidos de Norteamérica y se destina básicamente a los mercados de la industria de la transformación y de construcción, en los cuadros siguientes se presentan las ventas por segmento.

Ventas Nacionales
(Miles de Pesos)

Producto	2018	%	2017	%	2016	%
Aceros especiales	6,829,165	29.2%	6,325,246	32.1%	5,697,904	30.9%
Tuberías con costura	306,467	1.3%	686,723	3.5%	518,565	2.8%
Aceros comerciales	16,245,543	69.4%	12,479,932	63.4%	12,184,183	66.0%

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Otros	35,704	0.2%	193,157	1.0%	52809	0.3%
Total	23,416,879	100	19,685,058	100%	18,453,461	100%

57%

Ventas Exportación
(Mies de Pesos)

Producto	2018	%	2017	%	2016	%
Aceros especiales	10,492,252	59.1%	8,381,772	62.0%	9,329,309	75.9%
Tuberías con costura	1,611,125	9.1%	441,792	3.3%	12,467	0.1%
Aceros comerciales	5,658,786	31.9%	4,702,936	34.8%	2,947,634	24.0%
Total	17,762,163	100	13,526,500	100%	12,289,410	100%

43%

Ventas totales	41,179,042		33,211,558	100	30,742,871	
----------------	------------	--	------------	-----	------------	--

Las ventas de Industrias CH, se efectúan principalmente en México, Brasil y en los Estados Unidos de América, y se destinan básicamente a los mercados de la construcción y al sector Automotriz.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La compañía tiene ventas netas a clientes de los siguientes países o regiones:

Ventas por Regiones						
(Miles de Pesos)						
Región-País	2018	%	2017	%	2016	%
México	23,416,879	56.8	19,685,058	59.3	18,453,461	63.5
Estados Unidos de América	11,467,291	27.9	9,872,184	29.7	10,428,275	30.1
Canadá	280,093	0.7	370,802	1.1	0	0
Latinoamérica	60,578	0.1	30,173	0.1	40,895	0.1
Brasil	5,932,609	14.4	3,214,117	9.7	1,816,583	6.3
Otros	21,592	0.1	39,224	0.1	3,657	0
Total	41,179,042	100	33,211,558	100	30,742,871	100

Informe de créditos relevantes:

En la actualidad, Industrias CH, no cuenta con ningún crédito relevante, reflejando en su información financiera una gran liquidez, generada por sus plantas productoras.

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

Industrias CH, alcanzó los objetivos fijados para el año 2018, logrando consolidar un crecimiento sano, fortaleciendo financieramente a las empresas que forman el Grupo. A continuación, mencionamos algunos de los indicadores financieros en las operaciones de Industrias CH.

Resultados de la operación:

Ventas Netas

Las ventas netas de la Compañía aumentaron en un 24% pasaron de Ps. 33,211,558 miles durante los doce meses de 2017 a Ps. 41,179,042 miles del mismo período del 2018.

Costo de Ventas

El costo directo de ventas aumento en un 27% paso de Ps. 27,604,563 miles en los doce meses de 2017 a Ps. 35,042,775 miles en el mismo período de 2018. Con respecto a ventas, en los doce meses de 2018, el costo representa el 85% comparado contra el 83% del mismo período de 2017.

Utilidad Bruta

El resultado bruto de la Compañía para los doce meses de 2018 fue de Ps. 6,136,267 miles comparados con los Ps. 5,606,995 miles del mismo período de 2017, el resultado bruto como porcentaje respecto a las ventas netas para los doce meses de 2018 fue del 15% comparado contra el 17% del mismo período de 2017.

Utilidad (pérdida) de operación

El resultado de operación de la Compañía para los doce meses de 2018 fue de Ps. 4,671,999 miles comparados con los Ps. 4,115,807 miles del mismo período de 2017, el resultado de operación como porcentaje respecto a las ventas netas para los doce meses de 2018 fue del 11% comparado contra el 12% del mismo período de 2017.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El capital contable de la empresa representa el 77.44% de los activos totales de la compañía y como resultado el apalancamiento tan solo representa el 29.59% del capital contable, lo cual cumple con las políticas de endeudamiento de la compañía.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Conceptos	2018	2017	2016
Resultado neto a ventas netas	7.2%	5.0%	14.3%
Resultado neto a capital contable	6.9%	3.7%	10.7%
Resultado neto a activo total	5.3%	2.9%	9%
Ventas netas a activo total	0.74 veces	0.59 veces	0.63veces
Ventas netas a activo fijo	2.08 veces	1.65 veces	1.75 veces
Rotación de inventarios	2.86 veces	2.64 veces	2.48 veces
Pasivo total a activo total	22.56%	20.30%	16.42%
Pasivo total a capital contable	0.29 veces	0.25 veces	0.20 veces
Ventas netas a pasivo total	3.28 veces	2.89 veces	3.82 veces
Activo circulante a pasivo circulante	4.28 veces	5.0 veces	5.7 veces
Activo circulante menos inventarios a pasivo circulante	2.66 veces	3.26 veces	3.74 veces
Activo circulante a pasivo total	2.58 veces	2.82 veces	3.39 veces
Activo disponible a pasivo circulante	105.48%	128.36%	179.34%

Estos indicadores muestran por un lado la sólida posición de la compañía, debido principalmente a su política de reinversión de utilidades y bajo endeudamiento y de expansión agresiva.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Durante el año de 2000 Industrias CH, no obtuvo financiamientos externos, para su operación. En ese mismo año celebró un contrato, para la adquisición de las acciones de Grupo Simec, S.A.B. de C.V. el 22 de diciembre, sujeto a ciertas condiciones, en un precio de USD\$ 84,111,622 dólares, pagados con recursos propios de la operación. La fecha de cierre de esta operación fue el 29 de marzo del 2001.

Derivado de esta operación Industrias CH, adquirió el 82.5% de las acciones representativas del capital social de Simec, compañía tenedora de empresas con plantas dedicadas principalmente a la fabricación de aceros especiales, perfiles comerciales y estructurales de acero y varilla, ubicadas en Guadalajara, Jal., y Mexicali, B.C.

Con fecha 27 de agosto de 2001, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de Simec, se aprobó el aumento de capital social en su parte variable, por la cantidad de \$ 663 millones de pesos, el cual fue suscrito y pagado por Industrias CH, mediante capitalización de deuda.

Con fecha 5 de junio del 2002, en la Asamblea General de Accionistas de Grupo Simec, S.A. B. de C.V., se aprobó el aumento de capital social de \$ 306 millones de pesos, de los cuales \$ 253 millones de pesos fueron suscritos y pagados por Industrias CH, mediante la capitalización de deuda,

Con fecha 20 de marzo del 2002, Grupo Simec, S.A. B. de C.V. y Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S.A. de C.V. recibieron autorización por parte del Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) en su calidad de agente de los acreedores financieros de la deuda que Compañía Siderúrgica de Guadalajara tenía con estos, para llevar a cabo la reestructura corporativa de Grupo Simec, S.A. B. de C.V., con el fin de optimizar sus operaciones.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003, algunas subsidiarias realizaron pagos por \$ 1,452,887 dólares relativos a las amortizaciones correspondientes al contrato de crédito con hipoteca. Así mismo, el 18 de Marzo de 2004, y durante el ejercicio 2003, se realizaron pagos anticipados por 1,697,952 y 29,930,517 dólares, respectivamente, con el cual se liquido la totalidad de dicho crédito.

El 11 de febrero del 2005, ICH realizó una oferta pública mixta de acciones en la Bolsa Mexicana de Valores por un importe de \$ 200 millones de dólares, aproximadamente. Con dicha emisión la empresa recuperó la posición de efectivo que tenía antes de la compra de los activos de Grupo Sidenor en México, realizada en el segundo semestre del 2004; lo que le permitió a ICH adquirir Republic en julio de 2005, sin incurrir en un apalancamiento excesivo.

Previo a la oferta pública, la asamblea general de accionistas de ICH celebrada el 11 de enero del 2005, autorizó la división (Split) de las acciones en circulación, mediante la emisión y entrega a los accionistas, libre de pago, de tres nuevas acciones por cada una de las que fueren titulares. Estos dos factores han permitido mejorar el nivel de liquidez (bursatilidad) de la acción.

Con fecha 22 de julio de 2005, Grupo Simec e ICH, adquirieron el 100% de las acciones de Pav Republic INC. dicha corporación es propietaria de seis plantas de producción en los E.U.A. ubicadas en Canton, Lorain, Massillon, Ohio; Lackawanna, Nueva York; Gary, Indiana, y una más en Canadá localizada en Hamilton, Ontario; plantas dedicadas principalmente a la producción de aceros especiales (SBQ). El precio de la transacción fue de aproximadamente \$229 millones de dólares. Como consecuencia de la adquisición, la capacidad instalada anual de Industrias CH aumento en 1.7 millones de toneladas de producto terminado.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

De acuerdo al estado de Cambios en la Situación Financiera, los recursos generados de la operación del 1 de enero al 31 de Diciembre del 2006, fueron de \$ 2,741(millones de pesos) y los recursos utilizados por financiamiento fueron de \$ 439 (millones de pesos) que incluye pagos de créditos bancarios de Grupo Simec por USD\$ 37,132,000 dólares, correspondientes a prepagos de los créditos bancarios de la subsidiaria Republic.

Industrias CH, S.A. B. de C.V., en los ejercicios 2008 y 2009, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos cinco ejercicios y se ha dedicado a generar recursos para la compra de Activos, muestra de ello fue la adquisición de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. (Grupo San), productor de aceros largos y uno de los productores de varilla corrugada más importantes de la República Mexicana.

Industrias CH, S.A. B. de C.V., en los ejercicios 2009 y 2010, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos seis ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente \$ 3,949 millones de pesos de efectivo e inversiones.

Industrias CH, S.A. B. de C.V., en los ejercicios 2010 y 2011, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos siete ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente \$ 7,182 millones de pesos de efectivo e inversiones.

Industrias CH, S.A. B. de C.V., en los ejercicios 2011 y 2012, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos ocho ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente \$ 8,309 millones de pesos de efectivo e inversiones.

Industrias CH, S.A. B. de C.V., en los ejercicios 2012 y 2013, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos nueve ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente \$ 7,417 millones de pesos de efectivo e inversiones.

Industrias CH, S.A. B. de C.V., en los ejercicios 2013 y 2014, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos diez ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente \$ 7,749 millones de pesos de efectivo e inversiones.

Industrias CH, S.A. B. de C.V., en los ejercicios 2014 y 2015, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos once ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente \$ 6,941 millones de pesos de efectivo e inversiones.

Industrias CH, S. A. B. de C. V., en los ejercicios 2015 y 2016, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos doce ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente \$ 8,596 millones de pesos de efectivo e inversiones.

Industrias CH, S.A. B. de C.V., en los ejercicios 2016 y 2017, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos doce ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente \$ 7,789 millones de pesos de efectivo e inversiones.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Industrias CH, S.A. B. de C.V., en los ejercicios 2017 y 2018, no ha obtenido financiamientos adicionales para la operación de sus subsidiarias, ha mantenido la política de bajo endeudamiento durante los últimos doce ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente \$ 7,983 millones de pesos de efectivo e inversiones.

Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

Control Interno:

Industrias CH, cuenta con rigurosos controles internos en todos los sectores productivos de cada una de sus plantas, siempre enfocados a un sistema de calidad total basado en la mejora continua de sistemas y procesos para la optimización de todas las actividades de la empresa y con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes a través de la constante superación de sus expectativas.

Industrias CH, basa su control en lineamientos definidos de acuerdo a los procesos de la empresa, los cuales establecen las políticas y procedimientos a seguir en cada uno de ellos, estos procedimientos son para compra de insumos, pago de servicios y otros procedimientos necesarios para la fabricación de los productos; control de inventarios, procedimientos para la comercialización de los productos, políticas para otorgar créditos, políticas y procedimientos para la cobranza y administración de los recursos financieros y políticas para el resguardo de los activos fijos.

Todas las políticas y procedimientos establecidos están orientadas para tener una seguridad razonable de su registro, control y salvaguarda, los cuales son manejados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicables en cada caso.

Existe un departamento de auditoría interna que se encarga de la revisión y supervisión de estas políticas y procedimientos establecidos.

El funcionario responsable de establecer el sistema de control interno es el Director General.

Nuestro Comité de Auditoría ha adoptado políticas formales de aprobación de todos los servicios profesionales prestados por el auditor externo, antes de que se presten los servicios. El Comité de Auditoría aprueba los servicios del auditor externo y si considera necesario ciertos servicios adicionales. El Comité de Auditoría, también analizara caso por caso servicios específicos que no hayan sido autorizados previamente. Cualquier servicio propuesto que este aprobado deberá ser presentado al Comité de Auditoría para su aprobación en la primera reunión que vayan a tener o antes si es necesario, para que el comité otorgue su consentimiento por escrito.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

Industrias CH, ha identificado ciertas políticas y prácticas contables claves que impactan su condición financiera y resultados de operación. La preparación de los estados financieros consolidados requiere que Industrias CH, efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes así como en ingresos y gastos registrados durante el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Industrias CH, no ha tenido ninguna estimación contable crítica, esto derivado de la sana situación financiera con la que cuenta la empresa y de los resultados crecientes que ha tenido a través de los años.

Las principales políticas contables seguidas son las que a continuación se mencionan.

a. Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras

La moneda funcional y de informe de la Compañía es el peso mexicano (Peso). Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero fueron convertidos a Pesos de conformidad con la NIC 21 (IAS por sus siglas en inglés) "Efectos de fluctuación en los tipos de cambio en moneda extranjera". Bajo esta norma, el primer paso en el proceso de conversión de la información financiera de las operaciones que se mantienen en el extranjero, es la determinación de la moneda funcional, la cual es, en primera instancia, la moneda del entorno económico primario de la operación extranjera o, en caso de ser diferente, la moneda que afecta primordialmente los flujos de efectivo de las operaciones en el extranjero.

El dólar americano (US Dólar o USD\$) fue considerado como la moneda funcional de las subsidiarias establecidas en los Estados Unidos de América (excepto en Simec International 8, Inc., en Steel Promotor, Inc. y Coadm Steel, Inc. (subsidiarias de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. hasta su fusión en 2015)) y el Real Brasileño para GV do Brasil Indústria e Comércio de Aço LTDA., y Companhia Siderurgica do Espírito Santo; por lo tanto, los estados financieros de dichas subsidiarias en el extranjero fueron convertidos a Pesos aplicando:

- Los tipos de cambio a la fecha del estado de situación para todos los activos y pasivos.
- Los tipos de cambio históricos para las cuentas de capital contable, ingresos, costos y gastos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las diferencias por conversi3n son llevadas directamente al estado de resultado integral consolidado dentro de los otros resultados integrales como efecto de conversi3n de subsidiarias en el extranjero.

Los tipos de cambio relevantes utilizados en la preparaci3n de los estados financieros consolidados fueron como sigue (pesos mexicanos por un d3lar americano):

Fecha	Tipo de cambio por d3lar americano
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018	\$ 19.66
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017	19.74
Tipo de cambio promedio para el a3o que termin3 el 31 de diciembre de 2018 (*)	19.23
Tipo de cambio promedio para el a3o que termin3 el 31 de diciembre de 2017 (*)	18.94
Tipo de cambio al 10 de abril de 2019	18.92

(*) Tipos de cambio promedio fueron utilizados para convertir ingresos, costos y gastos de las compa3as mencionadas.

b. Combinaciones de negocios

La adquisici3n de subsidiarias y negocios se contabiliza utilizando el m3todo de compra. La contraprestaci3n para cada adquisici3n se val3a al valor razonable a la fecha del intercambio de los activos cedidos, pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de capital emitidos por la Compa3a a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisici3n se reconocen en los resultados al ser incurridos.

A la fecha de adquisici3n, los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables se reconocen a su valor razonable, excepto que:

-Los activos o pasivos por impuestos diferidos y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados se reconocen y val3an de conformidad con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" y NIC 19 "Beneficios a los empleados", respectivamente.

-Los activos (grupo de activos para su venta) que son clasificados como mantenidos para su venta de conformidad con la IFRS 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", se val3an de conformidad con dicha Norma.

Cualquier exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la Compañía asociada reconocido a la fecha de adquisición, se reconoce como crédito mercantil. El crédito mercantil se incluye en el valor en libros de la inversión y es evaluada por deterioro como parte de la inversión. Cualquier exceso en la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables sobre el costo de adquisición, luego de su reevaluación, se reconoce inmediatamente en resultados.

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una combinación de negocios incluye activos o pasivos resultado de una contraprestación contingente, la contraprestación contingente es valuada al valor razonable a la fecha de adquisición y los ajustes posteriores a la contraprestación son reconocidos contra el crédito mercantil siempre y cuando haya surgido de información confiable sobre el valor razonable a la fecha de adquisición, y ocurran dentro del "período de valuación" (un máximo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición). Todos los otros ajustes posteriores son reconocidos en resultados.

La contabilidad subsecuente para cambios en el valor razonable de la estimación de contingencias que no califican como ajustes de períodos de valuación depende de la clasificación de la contingencia. Las contingencias de capital no son reevaluadas en períodos subsecuentes. Contingencias clasificadas como pasivos o activos son reevaluadas en fechas subsecuentes de acuerdo con la NIC 37, Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, con su correspondiente reconocimiento de ganancia o pérdida.

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

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

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo consiste en depósitos en cuentas bancarias. Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones de renta fija a corto plazo, cuyo vencimiento original es menor a tres meses. Estas inversiones se expresan al costo más rendimientos devengados. El valor así determinado es similar a su valor razonable.

Las inversiones temporales en instrumentos de capital para fines de negociación se valúan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable se registran en los resultados del ejercicio.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

d. Clientes

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días. Normalmente no se hace cargo alguno por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes. Se registra una estimación de cuentas de cobro dudoso para mostrar las posibles pérdidas que resultasen por la incapacidad de los clientes para hacer el pago de los adeudos correspondientes, esta estimación es determinada de acuerdo a varios factores, incluidos los ajustes de precios, la probabilidad de cobro, su antigüedad, con base a la experiencia crediticia.

Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan dos veces al año. Ningún cliente representa más del 5% de las cuentas por cobrar. No se mantiene colateral alguno u otras mejoras crediticias sobre esos saldos, ni tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude a la contraparte.

e. Estimación de cuentas de cobro dudoso

Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso, la cual se determina considerando los saldos de clientes con antigüedad mayor a un año, aquéllas bajo litigio o con problemas de cobro específicos. Los resultados reales pueden diferir materialmente de estas estimaciones en el futuro.

Para determinar la irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar, se considera cualquier cambio en la calidad crediticia considerando la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración de riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

f. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor de su costo de adquisición o valor neto de realización. La fórmula de asignación de costo utilizada es la de costos promedios. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado de los inventarios menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para realizar su venta.

El inventario de materias primas se clasifica en el estado de situación financiera consolidado de acuerdo con la fecha esperada de consumo, presentando como inventario no circulante aquél que de acuerdo con datos históricos y tendencias de producción no serán consumidos en el corto plazo (un año).

Se clasifican como inventarios a largo plazo los rodillos que, de acuerdo a datos históricos y tendencias de producción, no se utilizarán o consumirán en el corto plazo. Se tiene coque (una forma de carbón, que utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno en la Planta de Lorain, Ohio, USA). Se cuenta con 136,541 toneladas netas (MT) de inventario de coque por un valor de \$ 1,150,425, valuadas a un promedio de USD\$ 355 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2018 (136,541 MT por un valor de \$ 1,037,470 valuadas a un promedio de USD\$ 385 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2017) que también se clasifica a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado.

La Compañía sigue la práctica de crear una reserva para inventarios de lento movimiento, considerando la totalidad de productos y materias primas (incluyendo el Coque) con una rotación mayor a un año, la cual queda registrada en el estado de posición financiera y su contra cuenta en el costo de ventas.

El costo de ventas incluye los costos del inventario, los fletes, gastos de compra y recepción, costos de inspección y costos de almacenamiento. Los incentivos que otorgan los proveedores, se registran como una reducción del costo de ventas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

g. Estimación para inventarios de lento movimiento

La estimación de lento movimiento, obsolescencia e inventario dañado, se determina considerando el costo del reproceso de los inventarios de materiales y productos terminados cuya rotación es mayor a un año.

h. Pagos anticipados

Los anticipos para la compra de inventarios se presentan en el rubro de pagos anticipados, debido a que no se han recibido los beneficios y riesgos inherentes de los bienes que están por adquirirse.

i. Inmuebles, maquinaria y equipo

Se registran al costo de adquisición, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. Los costos incluyen honorarios profesionales y, para activos calificables, los costos por intereses capitalizados de acuerdo con las políticas contables. La depreciación se determina considerando el costo de los activos (distintos a los terrenos y propiedades en construcción), menos su valor residual, con base a las vidas útiles utilizando el método de línea recta, e inicia cuando los activos están listos para su uso previsto.

La vida útil estimada, valor residual, y el método de depreciación son revisados al final de cada año y, el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo se deja de reconocer cuando se dispone de ellos. La ganancia o pérdida que surge de la enajenación o retiro del activo, resulta de la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo, y se reconoce en resultados.

El rango de las vidas útiles estimadas de los principales activos es:

		Años	
Edificios	10	a	65
Maquinaria y equipo	5	a	40
Equipo de transporte			4
Muebles, enseres y equipo de cómputo	3 a 10		

Los costos de reparación y mantenimiento que aumentan la capacidad productiva o incrementen la vida útil de las propiedades, planta y equipos existentes se capitalizan. Los suministros, que son refacciones y consumibles para los activos se clasifican como inmuebles, maquinaria y equipo. Los demás gastos de reparación y mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren. Las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación se incluyen como "construcciones y maquinaria en proceso". Cuando los proyectos considerados como construcciones y maquinaria en proceso se completan, se transfieren a su rubro de activos depreciables.

j. Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato de arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

En caso de que se reciban incentivos para entrar en un contrato de arrendamiento operativo, éstos se reconocen como un pasivo, y el beneficio agregado de los mismos es reconocido como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que resulte otra base sistemática de reparto para reflejar los beneficios para el usuario.

k. 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 de tiempo sustancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificados, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurren.

l. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la 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. Activos intangibles con una vida útil indefinida adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la pérdida acumulada por deterioro.

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

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si 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 adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.

-La capacidad para valorar confiablemente el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a resultados en el período en que se incurren. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado 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.

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconoce separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (lo cual se considera 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.

Un activo intangible se deja de reconocer cuando se dispone de él o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros de su uso. La ganancia o (pérdida) obtenida que surge por la baja del intangible, calculada como la diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y su valor en libros, se reconoce en resultados.

m. 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 las pérdidas por deterioro acumuladas en forma posterior. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro. 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 en forma proporcional entre los otros activos de la unidad, 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 período posterior. Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

n. Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

Al final de cada año, se revisan los valores en libros de los 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, se 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. 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.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

ñ. Provisiones

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y (iii) la obligación pueda ser estimada razonablemente.

Cuando el efecto del valor del dinero a través del tiempo es significativo, el importe de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación.

La tasa de descuento aplicada es antes de impuestos y refleja las condiciones de mercado a la fecha del estado de situación financiera consolidado y, en su caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como un gasto por intereses.

o. Beneficios a los empleados

Las aportaciones a los planes de beneficios por terminación y de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han devengado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

El pasivo por beneficios al retiro es determinado considerando el valor presente de la obligación por beneficios definidos a la fecha del estado de situación financiera. Las remuneraciones incluidas en la determinación de este pasivo corresponden a las primas de antigüedad por jubilación. Las ganancias y pérdidas actuariales son cargadas o acreditadas a los resultados del año. Tanto el pasivo por beneficios al retiro como los correspondientes costos netos del período, son determinados conforme al método de crédito unitario proyectado con base en sueldos proyectados, utilizando para tal efecto ciertos supuestos e hipótesis determinados por actuarios independientes.

Las obligaciones por beneficios a los empleados reconocidas en el estado de situación financiera consolidado, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

Republic opera diversos planes de beneficios para empleados. Las contribuciones a estos planes de beneficios se determinan ya sea contractualmente por los términos de un acuerdo de negociación colectiva con el sindicato United Steelworkers o se encuentran bajo los términos de un plan de contribución definida. En consecuencia, la empresa paga contribuciones fijas a entidades separadas y que se incluyen en el gasto del periodo en el que los empleados prestan los servicios que les da derecho a los beneficios.

p. (Pérdida) utilidad básica por acción ordinaria

La (pérdida) utilidad básica por acción ordinaria está calculada dividiendo la (pérdida) utilidad neta correspondiente a la participación controladora, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante cada ejercicio que se presenta.

q. Impuesto a la utilidad

El gasto por el impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido.

Impuesto a la utilidad causado - El impuesto a la utilidad es el Impuesto sobre la Renta (ISR), se registra en resultados en el año en que se causa. El impuesto a la utilidad causado, se basa en la utilidad fiscal. La utilidad fiscal difiere de la utilidad reportada en el estado de resultado integral consolidado, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El impuesto a la utilidad causado se calcula utilizando la tasa fiscal promulgada o substancialmente aprobada al final del período sobre el cual se informa.

Impuesto a la utilidad diferido - Se determina, con base en proyecciones financieras, si causará ISR en el futuro y se reconoce el impuesto a la utilidad diferido que corresponde al impuesto que esencialmente se pagará. El impuesto a la utilidad diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera consolidado y las bases fiscales correspondientes, utilizando el método de activos y pasivos. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

Se reconocerá un activo por impuesto a la utilidad diferido, por causa de todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad genere 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 la utilidad fiscal ni la utilidad contable.

El valor en libros de un activo por impuesto a utilidad diferido debe someterse a revisión al final de cada año 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 el impuesto a la utilidad diferido se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período 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 período sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuesto a

la utilidad diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que se espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y los pasivos por el impuesto a la utilidad diferido se compensan cuando hay un derecho legal para compensarlos y cuando se refieren a impuestos a la utilidad correspondientes a la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

Se sigue la práctica de reconocer el beneficio derivado de la amortización de las pérdidas fiscales adquiridas en los resultados del período en que se amortizan, excepto cuando estas pérdidas provienen por excesos de gastos y se considera que éstas se amortizarán en los próximos años.

Impuesto a la utilidad causado y diferidos del período - El impuesto a la utilidad causado y diferido 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 a la utilidad diferido también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios.

Interés de saldos de impuestos por recuperar - Los intereses de saldos de impuestos recuperados son presentados en el estado de resultado integral consolidado como ingreso por intereses.

r. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de concertación. Los activos y pasivos monetarios se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Las diferencias por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se aplican a los resultados. En el caso de las partidas no monetarias, que surgen del pago o cobro de contraprestaciones anticipadas quedan reconocidas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Las diferencias en tipo de cambio se reconocen en los resultados del período, excepto:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, 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;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente en las otras partidas de utilidad integral y reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente la inversión neta.

s. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los activos y pasivos financieros son incrementados o reducidos de su valor razonable, de forma apropiada, en el reconocimiento inicial; los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable a través de resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

t. Activos financieros

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. Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en donde una compra o venta de un activo financiero está bajo un contrato, cuyos términos requieren la entrega del activo durante un plazo que generalmente está establecido por el mercado correspondiente.

El 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 período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros de cobros en efectivo incluyendo todos los honorarios sobre los puntos base sobre intereses pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero de deuda o (cuando sea adecuado), en un período más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

No se cuenta con activos financieros clasificados como "activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados" y "activos financieros disponibles para su venta".

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Los activos financieros se sujetan a pruebas de deterioro al final de cada período de reporte. 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.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte.
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

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 con respecto a la cobranza, 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 aplica a la estimación de cuentas de cobro dudoso. 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.

Excepto por los instrumentos de capital disponibles para su venta, si en un período 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.

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

Al reconocer totalmente un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y la ganancia o pérdida acumulada asignada a ella que ha sido reconocida en los otros resultados integrales y acumulada en el capital es reconocida en resultados.

Al reconocer un activo financiero parcialmente (cuando se tiene la opción de recomprar parte de un activo transferido, o retiene un interés residual que no resulta en la retención de los riesgos y beneficios sustanciales de la propiedad y la Compañía retiene el control), se distribuirá el valor previo en libros del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo y la parte que ya no se reconoce con base en los valores razonables de dichas partes a la fecha de transferencia. La diferencia entre el valor en libros asignada a la parte que ya no es reconocida y la suma de la contraprestación recibida por dicha parte; y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada a ella que ha sido reconocida en los otros resultados integrales será reconocida en resultados.

u. Instrumentos financieros derivados

La Compañía en ocasiones utiliza instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos en las variaciones de los precios del gas natural, el cual es utilizado para la producción, realizando estudios de volúmenes históricos, necesidades futuras o compromisos adquiridos, disminuyendo así la exposición a riesgos ajenos a la operación normal de la Compañía.

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 inmediatamente 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 la cobertura.

Con el fin de mitigar los riesgos asociados con las fluctuaciones en el precio del gas natural, cuya cotización está basada en la oferta y demanda de los principales mercados internacionales, la Compañía utiliza contratos de intercambio de flujo de efectivo o swaps de gas natural, donde la Compañía recibe precio flotante y paga precio fijo. Las fluctuaciones en el precio de este insumo energético provenientes de volúmenes consumidos, se reconocen como parte de los costos de operación de la Compañía.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de control de riesgo y la estrategia de transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 los otros resultados integrales y acumulados bajo el título de valor razonable de instrumentos financieros derivados, neto de los impuestos a las utilidades. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro del costo de ventas.

La Compañía evalúa periódicamente los cambios en los flujos de efectivo de los instrumentos financieros derivados para analizar si los swaps son altamente efectivos para mitigar la exposición a las fluctuaciones del precio del gas natural. Un instrumento de cobertura se considera altamente efectivo cuando los cambios en su valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria son compensados de forma regular o en su conjunto, por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura en un rango entre 80% y 125%.

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales, 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 resultados integrales 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 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 la Compañía 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.

v. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y capital emitidos son clasificados ya sea como pasivos financieros o capital de acuerdo con la sustancia de los acuerdos contractuales, y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de capital.

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados" u "otros pasivos financieros". 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.
- En su reconocimiento inicial, 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.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser eficaces.
- 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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría.
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de 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.
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", 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 resultado integral consolidado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" en el estado de resultado integral consolidado.

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valúan inicialmente a valor razonable, neto de los costos de la transacción. El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Se dan de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar es reconocida en resultados.

w. Ingresos por contratos con clientes

Los ingresos derivados de contratos con clientes se reconocen en el momento en el que el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleje la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho, a cambio de dichos bienes y servicios.

Venta de bienes:

Los ingresos por venta de los productos que fabrica la Compañía ("los productos") se reconocen en el momento en el que el control del activo es transferido al cliente, normalmente cuando se envían los productos. El plazo normal de crédito sobre la venta de productos es de 30 a 90 días posteriores a la entrega.

La Compañía considera que no existen otras obligaciones a cumplir en los contratos, que sean obligaciones a cumplir separadas y en las cuales debería asignarse una porción del precio de la transacción. Al determinar el precio de la transacción por la venta de productos, la Compañía consideraría los eventuales efectos de la contraprestación variable, la existencia de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera al cliente.

Saldos del Contrato:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Activos contractuales

Un activo del contrato es el derecho de obtener una contraprestación a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía cumple una obligación de transferir bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que sea exigible el cobro, se reconoce un activo derivado del contrato por la contraprestación condicional que la Compañía tiene derecho a cobrar.

Cuentas por cobrar

Una cuenta por cobrar representa el derecho que la Compañía al cobro de una contraprestación que sea incondicional, es decir, únicamente se requiere el paso del tiempo para que el pago de la contraprestación sea exigible.

Pasivos del Contrato y anticipos de clientes

Un pasivo del contrato es la obligación de transferir el control sobre los bienes o servicios a un cliente, en el futuro, que surge de un derecho de cobro. Si un cliente paga la contraprestación ante de que la Compañía le transfiera los bienes o servicios, se reconoce un pasivo del contrato cuando el pago sea exigible y un anticipo de cliente cuando el pago se realice. Los pasivos del contrato (o un anticipo de cliente) son reconocidos como ingresos cuando la Compañía satisface sus obligaciones a cumplir bajo el contrato.

x. Información financiera por segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las áreas geográficas en las cuales se opera y se presentan de acuerdo a la información que utiliza la administración para la toma de decisiones.

y. Pasivos ambientales

Se está sujeto a estrictas leyes y regulaciones ambientales. Es política esforzarse por cumplir con las leyes y reglamentos ambientales aplicables, con el objeto de cubrir los costos de remediación ambiental considerados probables y cuantificables, se estableció un pasivo el cual se considera que es apropiado con base en información actualmente disponible. El pasivo representa una estimación de los costos de remediación ambiental asociados con los pasos futuros de remediación necesarios, basados en la evaluación de la administración de los probables resultados. Estas estimaciones se basan en los datos disponibles actualmente, en la tecnología existente en la actualidad y las leyes y reglamentos promulgados. El momento preciso de las actividades de remediación no puede determinarse de forma fiable en este momento debido a la ausencia de plazos para la remediación conforme a las leyes y reglamentos ambientales aplicables, en virtud de los cuales dichos costos de remediación serán erogados. En consecuencia, no se han descontado sus pasivos ambientales. Actualmente no hay reclamaciones importantes para aplicarse a los pasivos registrados.

z. Costo de ventas y gastos por su función

Se clasifican los costos y gastos por función en el estado de resultados integrales consolidado, de acuerdo con las prácticas de la industria donde se opera.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Audidores: Marcelo de los Santos y Cía., S.C.

Industrias CH, considera que los honorarios pagados a Marcelo de los Santos y Cía., S.C., por los servicios descritos anteriormente, no representan más del 10% de los ingresos de esta firma.

Los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2015, 2014, 2013, 2012, 2011 y 2010 de Industrias CH, S.A. B. de C.V., y compañías subsidiarias, fueron auditados por el despacho de contadores públicos Castillo Miranda y Compañía, S.C. (BDO Castillo Miranda, miembro de BDO International Limited).

La 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 desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros consolidados, 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 eficacia del control interno de la Compañía. La auditoría también incluye la evaluación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración y de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Los auditores emiten sus dictámenes sobre la situación financiera en forma consolidada e individual por cada una de las empresas del Grupo Industrias CH.

Los servicios contratados por Industrias CH, con la firma de auditores Marcelo de los Santos y Cía., S.C., incluyen servicios de auditoría a los Estados Financieros y otros servicios relacionados, no hubo montos pagados por los servicios diferentes a los mencionados en el año 2018.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

En opinión de la administración de la empresa, no existen ni han existido desde que la administración actual tomo el control de la compañía operaciones con partes relacionadas que puedan generar conflictos de intereses y afectar la marcha del negocio.

Así mismo, es importante mencionar que los miembros del Consejo de Administración de Industrias CH, S.A. B. de C.V., no reciben compensación alguna por el desempeño de sus funciones.

Industrias CH, considera que todas las operaciones con partes relacionadas, son en términos de mercado y en condiciones no menos favorables para Industrias CH, o sus subsidiarias, según el caso, que aquellas que realicen con partes no relacionadas.

Administradores y accionistas:

Administradores de Industrias CH

El C.P. Sergio Vigil González, es Director General de Industrias CH.

El Señor Eduardo Vigil González, es Director de Operaciones de Industrias CH.

El Señor Raúl Vigil González, dirige la división con sede en la ciudad de Matamoros, Tamps.

El Ing. Luis García Limón, es Director General de Grupo Simec, empresa que cuenta con cinco plantas con sedes en Guadalajara, Jal., Mexicali, B.C., Apizaco, Tlaxcala; Cholula, Puebla, San Luis Potosí y Brasil. Además consolida con sus Estados Financieros las operaciones de Republic que cuenta con ocho plantas de producción y procesamiento de acero en Estados Unidos y Canadá.

El Señor Jaime Vigil Sánchez-Conde es el Director General de Republic Steel.

La C.P. Guadalupe Torreblanca Ybarra, funge como Directora de Finanzas de Industrias CH.

Los cinco Directores antes mencionados, reportan directamente al Director General, quien a su vez reporta al Consejo de Administración de ICH. Cada Grupo tiene su propia estructura comercial, productiva y administrativa, lo que ha permitido una mayor eficiencia en las operaciones de la empresa.

Consejo de administración

Los estatutos sociales de Industrias CH, establecen que el número de consejeros será variable, pero nunca podrá ser menor de cinco, ni mayor de veinte. Los consejeros duraran en su cargo por tiempo indefinido hasta que una asamblea ordinaria acuerde revocar su nombramiento; pero en todo caso, deberán continuar en funciones en tanto las personas que habrán de sustituirlos no tomen posesión de sus cargos. Todos los consejeros fueron nombrados en la Asamblea Anual de Accionistas celebrada el 26 de abril del 2013. De acuerdo con las leyes mexicanas la participación de extranjeros en el Consejo de Administración, no deberá exceder en porcentaje a la participación que se tenga de inversión extranjera en el capital social de cada compañía.

Los accionistas tenedores de la serie "B" que representan por lo menos el 10% del capital social de Industrias CH, S.A. B. de C.V. tienen derecho a designar a un consejero de minoría y su suplente de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores.

El Consejo de Administración de Industrias CH, S.A. B. de C.V. estará compuesto de la siguiente manera:

Consejeros independientes, por lo menos el 25% de los miembros del Consejo de Administración deberán ser independientes. De acuerdo a los estatutos de Industrias CH, S.A. B. de C.V., los consejeros independientes son aquellos que son seleccionados, por su experiencia, capacidad y prestigio profesional y que no se encuentran bajo los siguientes supuestos:

- I) Ser empleados o directivos de la empresa, ni que hubieran ocupado dichos cargos durante el año inmediato anterior.
- II) Sin ser empleados o directivos y siendo accionistas de la empresa, tengan poder de mando sobre los directivos de la misma.
- III) Ser asesores de la empresa, socios o empleados de firmas que funjan como asesores o consultores de la empresa o a las empresas que pertenecen al Grupo y cuyos honorarios representen el 10% o más de sus ingresos.
- IV) Ser clientes o proveedores de la empresa o consejeros o empleados de una sociedad que sea cliente o proveedor de la empresa, cuando las ventas de dichos clientes o proveedores representen más del 10% de las ventas de los citados clientes y proveedores.
- V) Ser deudor o acreedor de la empresa o socio, consejero o empleado de una sociedad que sea deudor o acreedor de la empresa, cuando el importe del crédito es mayor al 15% de los activos de la empresa o su contraparte.
- VI) Sin ser empleados de una fundación, universidad o asociación civil o sociedad civil, que reciba donativos de la empresa que representen más del 15% del total de los donativos recibidos por la institución.
- VII) Ser director general o funcionario de alto nivel de una sociedad en cuyo consejo de administración participe el director o funcionario de alto nivel de la empresa.
- VIII) Ser cónyuges, concubenarios, parientes por consanguinidad, afinidad o civil, hasta el primer grado respecto de alguna de las personas mencionadas en los incisos III, VII o bien, hasta el tercer grado en relación con las personas mencionadas en los incisos I y II anteriores.

Funciones de los consejeros

El Presidente del Consejo de Administración deberá cumplir los acuerdos de las asambleas de accionistas, de las sesiones del consejo de administración y del comité ejecutivo, sin necesidad de autorización especial alguna, gozará de las facultades que la Ley le confiere, las cuales podrán ser ampliadas por la Asamblea de Accionistas, teniendo voto de calidad en caso de empate, de las decisiones del Consejo de Administración.

El Secretario Propietario así como el Prosecretario, designados por la asamblea de accionistas, no requerirán ser consejeros, tendrán a su cargo los libros y registros sociales no contables.

Facultades del Consejo de Administración

Corresponde al Consejo de Administración, la dirección superior de las operaciones sociales, por lo que deberá decidir, concertar y ejecutar los actos, operaciones y negocios necesarios para la consecución del objeto de

Industrias CH, así como representarla en las relaciones con terceros con las facultades más amplias, teniendo entre otras, las siguientes facultades:

- Administrar los negocios y bienes sociales.
- Ejecutar actos de dominio respecto de los bienes muebles e inmuebles de la sociedad de sus derechos reales o personales.
- Administrar los negocios de la sociedad y los bienes muebles e inmuebles de la misma con poder general para pleitos y cobranzas, con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial conforme a la ley, sin limitación alguna.
- Presentar denuncias y querellas, así como desistirse de estas últimas y coadyuvar como parte civil en los procesos penales y otorgar el perdón cuando lo juzguen pertinente.
- Girar, aceptar, endosar y avalar, de cualquier otra manera, suscribir títulos de crédito.
- Nombrar y remover directores, gerentes y demás funcionarios y empleados de la empresa, así como designar los apoderados que sean necesarios para la debida atención en sus asuntos sociales.
- Celebrar convenios con el Gobierno Federal, así como celebrar contratos individuales y colectivos de trabajo.
- Abrir y cancelar cuentas bancarias a nombre de la sociedad.
- Delegar sus facultades en uno o varios consejeros en los casos determinados, señalando sus atribuciones para que las ejerciten en los términos correspondientes.
- Convocar asambleas generales y extraordinarias, ejecutar sus acuerdos. En general llevar a cabo todos los actos y operaciones que fueren necesarios y convenientes para los fines de la sociedad.
- Ejecutar los acuerdos de la asamblea, delegar sus funciones en algunos de los consejeros o funcionarios de la sociedad.
- Decidir sobre los asuntos que se refieren a la adquisición o venta por la sociedad, de acciones, bonos o valores y a la participación de la sociedad en otras empresas.
- Constituir un comité de auditoría cuyo presidente y la mayoría de sus miembros, deberán ser consejeros independientes.
- El consejo tendrá facultades para establecer planes de compensación para los ejecutivos, así como establecer órganos intermedios que lo auxilien en determinadas operaciones.

Funciones del Comité de Auditoria

El Comité de Auditoría de Industrias CH, tiene las siguientes funciones:

- Opinar sobre las transacciones con las personas relacionadas que efectúen operaciones, las cuales sean diferentes al giro ordinario de la sociedad.
- Proponer la contratación de especialistas independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, a fin de que expresen su opinión respecto de las transacciones con partes relacionadas.
- Elaborar un reporte anual sobre sus actividades y presentarlo al Consejo de Administración, para que este a su vez lo presente a la Asamblea Anual de Accionistas.

Consejeros

Los Miembros del Consejo de Administración y sus suplentes en el cargo y los Miembros del Comité de Auditoría al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Propietarios

Ing. Rufino Vigil González
C.P. Arturo Pérez Trejo
Lic. Gerardo Arturo Avendaño Guzmán
Lic. Rodolfo Jesús García Gómez de Parada

Cargo

Presidente
Consejero Independiente
Consejero Independiente
Consejero Independiente

Comité de Auditoría

C.P. Arturo Pérez Trejo
Lic. Gerardo Arturo Avendaño Guzmán
Lic. Rodolfo Jesús García Gómez de Parada

Secretario

Lic. Jesús Santiago Hernández.

Funcionarios

A continuación, se menciona el nombre de los principales funcionarios de Industrias CH.

C.P. Sergio Vigil González	Director General.
Sr. Eduardo Vigil González	Director de Operaciones.
Sr. Raúl Vigil González	Director General de la división con sede en Matamoros.
Ing. Luís García Limón	Director General de Grupo Simec.
Lic. Jaime Vigil Sánchez-Conde	Director General de Republic.

C.P. Guadalupe Torreblanca Ybarra

Directora de Finanzas.

Los miembros del Consejo de Administración y Director General, no recibieron honorarios por dicho concepto durante el año de 2018, los funcionarios antes mencionados reciben honorarios cuyo importe es determinado por el Director General.

Así mismo, los funcionarios arriba mencionados, excepto el Director General, reciben compensaciones y bonos de acuerdo a los estándares del mercado, sin recibir contraprestación alguna de acciones u opciones de compra.

Comité de Auditoría

Los estatutos sociales de Industrias CH, establecen que un Comité de Auditoría auxiliará al Consejo de Administración en el ejercicio de aquellas funciones que la Asamblea General de Accionistas determine. El Comité de Auditoría estará integrado por el número de consejeros que la Asamblea de Accionistas establezca, pero no deberá ser menor a tres, los miembros del comité de auditoría son Arturo Pérez Trejo, Gerardo Arturo Avendaño Guzmán y Rodolfo Jesús García Gómez de Parada.

Órgano de Vigilancia

La vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de Industrias CH y de sus subsidiarias que está controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de la sociedad, está encomendada al Consejo de Administración a través del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, cada uno en ámbito de sus respectivas competencias, según lo señalado en la Ley del Mercado de Valores. Acorde a lo indicado en el artículo 41 de la Ley antes citada, la sociedad no estará sujeta a lo previsto en el artículo 91 fracción V, de la Ley General de Sociedades Mercantiles, ni serán aplicables a la sociedad los artículos 164 al 171, 172, último párrafo, 173 y 176 de la citada Ley, por lo que no existirá la figura de comisario de la sociedad.

Información sobre Consejeros

Rufino Vigil González. Nació en 1948. Es actualmente el Presidente del Consejo de Administración de Industrias CH. Es miembro del Consejo desde la adquisición de la empresa en 1991. Desde 1973 ha sido Director General de un grupo de compañías relacionadas con el acero. Es hermano de Eduardo y Raúl Vigil González.

Sergio Vigil González. Nació en 1962. Es miembro del Consejo de Administración a partir, de 2011. Desde 1991 ha sido Director General de Industrias CH, S.A. B. de C.V. Es hermano de Rufino Vigil González.

Arturo Pérez Trejo. Nació en 1959. Es Consejero desde el 30 de Abril del 2002 y es miembro del Comité de Auditoría, el cual preside. Actualmente es Director de Finanzas de un grupo de empresas dedicadas a la producción y venta de estructuras para naves industriales.

Gerardo Arturo Avendaño Guzmán. Nació en 1955. Es Consejero desde el 30 de Abril del 2002 y es miembro del Comité de Auditoría. Actualmente es abogado independiente, especialista en asuntos civiles, mercantiles y fiscales.

José Luis Rico Maciel. Nació en 1926. Fue Consejero desde que se adquirió la empresa en 1991., falleció en agosto de 2013.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Rodolfo García Gómez de Parada. Nació en 1953. Es Consejero desde que se adquirió la empresa en 1991 y es miembro del Comité de Auditoría. Desde 1978 a la fecha es Director corporativo de impuestos y miembro del consejo de administración de un grupo de empresas de autoservicio y restaurantes.

Los miembros de la familia Vigil, son propietarios de más del 5% de las acciones en circulación de la compañía y en forma conjunta controlan el 66.99% de dichas acciones; siendo los principales accionistas:

Accionistas	Participación
Rufino Vigil González	66.85%
Sergio Vigil González	0.14%
Público Inversionista	<u>33.01%</u>
Total	100.00%

Cabe aclarar que no existe ningún fideicomiso ni derechos corporativos asociados con las acciones de la empresa ya sea en la tenencia de acciones del grupo de control ni del gran público inversionista., se considera al Ing. Rufino Vigil González dada su participación como accionista en la compañía que ejerce influencia significativa.

Administradores de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

GARCIA GOMEZ DE PARADA RODOLFO JESUS			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	SI		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	CONSEJERO INDEPENDIENTE	28	
Información adicional			

PEREZ TREJO RAUL ARTURO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	SI		SI
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-27			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	CONSEJERO INDEPENDIENTE	17	

Clave de Cotizacion: ICH

Año: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información adicional			

AVENDAÑO GUZMAN GERARDO ARTURO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	SI		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	CONSEJERO INDEPENDIENTE	17	
Información adicional			

Directivos relevantes [Miembro]

TORREBLANCA YBARRA MARIA GUADALUPE			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	DIRECTORA DE FINANZAS	16	
Información adicional			

VIGIL GONZALEZ SERGIO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	DIRECTOR GENERAL	28	
Información adicional			

VIGIL GONZALEZ EDUARDO		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación		Tipo de asamblea

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

2018-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	DIRECTOR DE OPERACIONES	28	
Información adicional			

VIGIL GONZALEZ RAUL			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	DIRECTOR GENERAL DIVISION MATAMOROS	28	
Información adicional			

GARCIA LIMON LUIS			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	DIRECTOR GENERAL GRUPO SIMEC	18	
Información adicional			

VIGIL SANCHEZ-CONDE JAIME			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018	DIRECTOR GENERAL REPUBLIC	14	
Información adicional			

**Porcentaje total de hombres como
Directivos Relevantes:**

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Porcentaje total de mujeres como Directivos Relevantes:

17

Porcentaje total de hombres como Consejeros:

100

Porcentaje total de mujeres como Consejeros:

0

Cuenta con programa o política de inclusión laboral:

No

Accionistas de la empresa [Sinopsis]
Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

VIGIL GONZALEZ RUFINO	
Participación accionaria (en %)	66.85
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

VIGIL GONZALEZ RUFINO	
Participación accionaria (en %)	66.85
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

VIGIL GONZALEZ RUFINO	
Participación accionaria (en %)	66.85
Información adicional	

VIGIL GONZALEZ SERGIO	
Participación accionaria (en %)	.14
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

A continuación, se presenta un breve resumen de ciertas disposiciones importantes de los estatutos sociales de Industrias CH (el siguiente resumen no incluye todos los estatutos, ni su detalle).

Organización, registro y objeto

Industrias CH es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable constituida en México conforme a la Ley General de Sociedades Mercantiles y se encuentra registrada en el Registro Público de Comercio:

Escritura número 28,621 de fecha 21 de diciembre de 2006.

Protocolizada ante el Notario número 19 del Estado de México.

Denominación: Industrias CH, S.A. B. de C.V.

Domicilio: Agustín Melgar no. 23, Fraccionamiento Industrial Niños Héroes, Tlalnepantla de Baz, Estado de México, C.P. 54030

Duración: 99 años

Objeto social:

El objeto social de Industrias CH, se encuentra descrito en su acta constitutiva, donde se mencionan la realización de toda clase de actos de comercio y en particular los siguientes:

La fabricación, producción, importación, exportación, compra-venta, distribución y comercialización y en general adquirir, poseer, hipotecar, ceder y transferir, invertir, enajenar y comercializar toda clase de artículos, mercancías o bienes muebles e inmuebles por sí o por terceras personas físicas o morales, así como la compra-venta y posesión de acciones o participaciones o cualquier otro tipo de partes sociales o intereses en otro tipo de sociedades.

Capital social y acciones:

Al 31 de diciembre del 2018, el importe del capital social de Industrias CH, es de \$ 5,099 millones de pesos (históricos), los cuales representan el capital social mínimo fijo sin derecho a retiro, integrados por 436,574,580 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la serie "B" clase "I".

La parte variable del capital no podrá exceder de diez veces la cantidad representada por la parte fija del capital social de Industrias CH, puede incrementarse o disminuirse por medio de una resolución emitida por la asamblea general extraordinaria de accionistas. La parte variable del capital social de la empresa puede incrementarse por medio de una resolución emitida en la asamblea general ordinaria de accionistas. Cualquier incremento o disminución en el capital social de la empresa debe registrarse en el registro de variaciones de capital de la empresa.

Quórum y derechos de voto:

Para la legal instalación de las Asambleas Ordinarias de Accionistas, deberán estar presentes acciones que representen, cuando menos, la mitad más uno del capital social en circulación, cuando es primera convocatoria; para la segunda o ulteriores, serán válidas cualquiera que sea el número de acciones que estén presentes.

Las resoluciones adoptadas en las Asambleas Ordinarias que se reúnan en virtud de primera convocatoria, serán válidas si se toman por el voto de las acciones que representen, por lo menos, la mitad más uno del capital social en circulación; para la segunda o ulteriores convocatorias, serán válidas si se adoptan por el voto de la mayoría de las acciones presentes.

Los accionistas con derecho a voto que reúnan cuando menos el 10% de las acciones representadas en una asamblea, podrán solicitar que se aplace la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados.

Los tenedores de acciones de cualquier serie tienen derechos y obligaciones pecuniarias iguales, incluyendo los derechos de percepción de dividendos.

Liquidación de la sociedad:

La sociedad se disolverá por cualquiera de las causas enumeradas en el Artículo 229 de la Ley General de Sociedades mercantiles y a falta de instrucciones expresas dadas por la asamblea, la liquidación se practicará de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Asamblea de accionistas

Las Asambleas Generales de accionistas pueden ser Ordinarias y Extraordinarias, las Asambleas de Accionistas pueden ser convocadas por:

- El Consejo de Administración de Industrias CH o por el Secretario.
- Los accionistas que representen por lo menos el 10% de las acciones en circulación del capital social de Industrias CH, pueden solicitar al Consejo de Administración de la empresa o el Secretario que se convoque a una Asamblea.
- Cualquier accionista, si no hubiese celebrado una asamblea durante dos años consecutivos o cuando un asunto establecido en el artículo 181 de la ley general de sociedades mercantiles no hayan sido sometidos a aprobación de la asamblea.

La convocatoria de la Asamblea de Accionistas deberá publicarse en el Diario Oficial del Estado de México o en cualquier periódico de gran circulación en la ciudad de México y será por lo menos con 15 días de anticipación a la fecha de celebración, salvo que se califique como urgente, podrá publicarse por lo menos con 5 días de anticipación.

Una Asamblea de Ordinaria de accionistas deberá ser celebrada durante los cuatro meses posteriores al cierre de cada año fiscal de Industrias CH, para resolver sobre:

- El Informe Anual del Consejo de Administración, incluyendo los Estados Financieros consolidados del año fiscal anterior.
- El Reporte Anual del Comité de Auditoría.
- La elección de los Consejeros, Miembros del Comité de Auditoría y Secretario, así como su remuneración.
- La aplicación de los resultados obtenidos en el año anterior, incluyendo en su caso el pago de dividendos.

Las Asambleas Extraordinarias de Accionistas se pueden convocar durante cualquier tiempo para tratar los asuntos señalados en el artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Comité de auditoria

Clave de Cotizacion: ICH

Año: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El comité de auditoría estará integrado por el número de consejeros que la asamblea de accionistas establezca, pero no deberá ser menor a tres.

Otros convenios (fideicomisos, derechos corporativos)

Cabe aclarar que no existe ningún convenio o fideicomiso, ni derechos corporativos asociados con las acciones de la empresa ya sea en la tenencia de acciones del grupo de control ni del gran público inversionista.

Información adicional Administradores y accionistas:

(No aplica)

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Acciones propiedad del Consejo de Administración	Importe	%	
Director General y funcionarios de la emisora	\$ 292,448,331		
66.99	Familiares	100	0.00
Acciones en Tesorería	0	0.00	Acciones distribuidas
entre el público inversionista	144,126,149	33.01	
____ Totales	\$ 436,574,580	100.00	

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

La acción de Industrias CH, S.A.B de C.V. (ICH B) en el 2013 fue calificada como de alta bursatilidad.

La acción de Industrias CH, S.A.B de C.V. (ICH B) en el 2014 fue calificada como de alta bursatilidad.

La acción de Industrias CH, S.A.B de C.V. (ICH B) en el 2015 fue calificada como de alta bursatilidad.

La acción de Industrias CH, S.A.B de C.V. (ICH B) en el 2016 fue calificada como de alta bursatilidad.

La acción de Industrias CH, S.A.B de C.V. (ICH B) en el 2017 fue calificada como de media bursatilidad.

La acción de Industrias CH, S.A.B de C.V. (ICH B) en el 2018 fue calificada como de media bursatilidad.

Comportamiento de la Acción al cierre de los últimos cinco ejercicios.

	Cotización			Volumen Operado (Acciones)
	Mínimo	Máximo	Cierre	
2014	62.00	89.00	71.16	134,883,729
2015	54.04	71.45	55.67	116,198,246

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

2016	51.00	146.99	132.50	118,626,838
2017	73.22	135.00	84.00	36,395,065
2018	68.08	102.25	84.99	23,216,129

La tabla a continuación señala los periodos que indican el precio de venta mínimo, máximo, cierre del trimestre y volumen operado, expresados en pesos históricos de las acciones comunes serie "B" en la Bolsa Mexicana de Valores, por trimestre de los últimos dos ejercicios:

	Cotización			
Año				Volumen Operado
2017	Mínimo	Máximo	Cierre	(Acciones)
Primer Trimestre	109.61	135.00	110.94	11,060,540
Segundo Trimestre	87.55	117.00	90.30	11,191,008
Tercer Trimestre	76.96	92.97	78.31	7,904,738
Cuarto Trimestre	73.22	89.95	84.00	6,238,779

	Cotización			
Año				Volumen Operado
2018	Mínimo	Máximo	Cierre	(Acciones)
Primer Trimestre	75.18	94.00	76.52	4,507,170
Segundo Trimestre	74.10	102.25	82.60	3,620,503
Tercer Trimestre	68.08	96.50	77.04	9,474,907
Cuarto Trimestre	69.50	88.60	84.99	4,183,252

Comportamiento de la Acción al cierre de los últimos cinco meses a la fecha del presente reporte:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Periodo	Cotización			Volumen Operado (Acciones)
	Mínimo	Máximo	Cierre	
Octubre	69.50	79.38	72.86	1,903,954
Noviembre	70.92	88.60	88.02	1,694,066
Diciembre	80.01	88.36	84.99	585,232
Enero	80.20	91.00	80.79	864,381
Febrero	77.80	86.99	84.64	565,916
Marzo	78.00	91.00	85.96	950,491

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

- Casa de Bolsa Credit Suisse (México), S.A. de C.V.
- ISIN US2254011081
- CUSIP 225401108
- SEDOL1 2159762 US

El objetivo es incrementar la liquidez de los Valores, así como promover la estabilidad y continuidad de precios de los mismos, el Formador de Mercado tiene una presencia operativa sobre los Valores durante cada Sesión de Remate del Mercado de Capitales administrado por la Bolsa Mexicana de Valores.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

Tipo de valor: 1

Clave de cotizacion: ICH Serie B

Codigo ISIN/CUSIP: MX5224131127

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

Se celebra un contrato de servicios de Formador de Mercado con fecha 04 de septiembre de 2011 con un plazo de duración de un año a partir de la fecha de su firma, y será renovado automáticamente por periodos adicionales y consecutivos de 6 (seis) meses siempre y cuando no haya una mención de cancelación sin con al menos 15 días hábiles de anticipación, este mismo fue rescindido fijando como fecha de terminación el día 20 de enero de 2017.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

Se celebra un contrato de servicios de Formador de Mercado con fecha 04 de septiembre de 2011 con un plazo de duración de un año a partir de la fecha de su firma, y será renovado automáticamente por periodos adicionales y consecutivos de 6 (seis) meses siempre y cuando no haya una mención de cancelación sin con al menos 15 días hábiles de anticipación, este mismo fue rescindido fijando como fecha de terminación el día 20 de enero de 2017.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

En general se considera que el Formador de Mercado ha contribuido en el volumen operado en aproximadamente en un 0.29%.

Clave de Cotizacion: ICH

Anio: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[431000-N] Personas responsables



Tlalnepantla de Baz, Estado de México a 30 de Abril de 2019.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Vicepresidencia de Supervisión Bursátil
Dirección General de Supervisión de Mercados
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, Piso 9,
Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, CDMX


Hacemos referencia al **Reporte Anual 2018**, relativo a las acciones representativas del Capital Social de **Industrias CH, S.A.B. de C.V.**, de la sección de valores del registro nacional de valores e intermediarios, para manifestar a esa comisión lo siguiente:

1. Que conocimos los alcances y responsabilidades frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, que implican el ser una sociedad con valores inscritos en la sección de valores del registro nacional de valores e intermediarios y que se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
2. Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales y en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros y en este reporte anual o de que el mismo o mismos contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

A t e n t a m e n t e



C.P. Sergio Vigil González
Director General y
Representante Legal



C.P. María Guadalupe Torreblanca Ybarra
Directora de Administración y Finanzas.

Clave de Cotizacion: ICH

Anio: 2018

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por
los últimos tres ejercicios y opiniones del
comité de auditoría o informes del
comisario por los últimos tres ejercicios:



Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

Tlalnepantla de Baz, Estado de México a 30 de Abril de 2019.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Vicepresidencia de Supervisión Bursátil
Dirección General de Supervisión de Mercados
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, Piso 9,
Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, CDMX


Hacemos referencia al **Reporte Anual 2018**, relativo a las acciones representativas del Capital Social de **Industrias CH, S.A.B. de C.V.**, de la sección de valores del registro nacional de valores e intermediarios, para manifestar a esa comisión lo siguiente:

1. Que conocimos los alcances y responsabilidades frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, que implican el ser una sociedad con valores inscritos en la sección de valores del registro nacional de valores e intermediarios y que se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
2. Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales y en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros y en este reporte anual o de que el mismo o mismos contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

A t e n t a m e n t e



C.P. Sergio Vigil González
Director General y
Representante Legal



C.P. María Guadalupe Torreblanca Ybarra
Directora de Administración y Finanzas.



Lic. Jesús Santiago Hernández
Apoderado Jurídico

MOORE STEPHENS
MARCELO DE LOS SANTOS Y CÍA., S.C.
CONTADORES PÚBLICOS

Comonfort 805
Zona Centro
San Luis Potosí, S.L.P.
78000

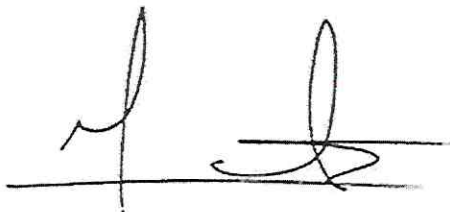
Tel: +52 (444) 144 10 00
Fax: +52 (444) 144 10 04
www.msc.com.mx

Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, Piso 10
Col. Guadalupe Inn
Ciudad de México
C.P. 01020

Manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de **Industrias CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los años terminados en esas fechas, que contiene el presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha 10 de abril de 2019, 11 de abril de 2018 y 07 de abril de 2017, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

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

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



C.P.C. Marcelo de los Santos Anaya
Auditor Externo, Apoderado y
Socio de Marcelo de los Santos y Cía., S.C.
Firma Integrante de Moore Stephens International Limited

San Luis Potosí, S.L.P., a 30 de abril de 2019

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los
últimos tres ejercicios

Informe del Comité de Auditoria y Prácticas Societarias del Consejo de Administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V.

Tlalnepantla de Baz, Estado de México, a 19 de abril de 2019.

A la Asamblea de Accionistas de Industrias CH, S.A.B. de C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoria y Prácticas Societarias del Consejo de Administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V. (ICH), nombramiento del que fui objeto en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 30 de Abril de 2018, en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 43 Fracciones I y II de la Ley del Mercado de Valores en vigor, y los Estatutos vigentes de la Sociedad presento a ustedes el Informe de este Comité sobre la administración de ICH y sus subsidiarias por el año 2018, en los siguientes términos:

EVENTOS RELEVANTES

1. El 1° de mayo de 2018, la principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., adquirió el total de las acciones de una empresa brasileña propiedad de ArcelorMittal Brasil, S. A., propietaria de los terrenos, edificios, maquinaria y equipo, de 2 plantas siderúrgicas productoras de aceros largos ubicada en Cariacica, Espírito Santo y Itaúna, Minas Gerais; las cuales tienen una capacidad de producción de 600 mil toneladas al año y de 100 mil toneladas, respectivamente. Con esta Adquisición, la capacidad de producción de nuestras plantas en Brasil se incrementó en 600 mil toneladas anuales en el área de acería y en 432 mil toneladas en el área de laminación. El precio y la forma de pago están pactados en un contrato de confidencialidad; por lo que este comité y el propio consejo de administración están impedidos para revelarlo.
2. En Diciembre de 2017, la Dirección General de Delitos y Sanciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"); multó a Industrias CH, S.A.B. de C.V. y a Grupo Simec, S.A.B. de C.V.; con un importe de \$2.96 millones de pesos y \$545 mil pesos, respectivamente, como resultado de la investigación sobre las operaciones de recompra de acciones propias efectuadas a partir del 2013, la resolución favorable dictada el 15 de mayo de 2018, en respuesta al recurso de reconsideración que se promovió en tiempo y forma para ambas compañías ante la propia CNBV; dejó sin efectos dicha determinación.
3. En el 2018, La subsidiaria SimRep Corporation and subsidiarias (Republic); cerró la planta de Hamilton, Ontario, Canadá, por los altos costos de producción. A finales de 2019 se reubicará la maquinaria y equipo a otra planta del Grupo.
4. El 14 de diciembre de 2018, la Subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., suscribió acuerdo con la Securities and Exchange Commission ("SEC"), en relación a ciertas debilidades de control interno, la empresa se comprometió a la contratación de un

consultor independiente que asegure se corrijan, implanten y mantengan controles internos para el reporte de la información financiera en forma adecuada y el pago de \$200 mil dólares. El compromiso asumido da continuidad al programa iniciado en el 2017 y ratifica el interés de la administración de fortalecer sus políticas y procedimientos de control interno y corregir las debilidades identificadas con la finalidad de dar certeza que las operaciones se realizan, contabilizan e informan oportuna y adecuadamente de conformidad con la legislación aplicable en México y en los países en los que la misma opera.

5. Durante el periodo del 2016 al 2018, la Subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. ha implementado las medidas correctivas para dar solución a las debilidades materiales reportadas durante ese periodo. Al cierre de 2018, las debilidades materiales disminuyeron de 23 a 4, derivado a la implementación de mejoras en los procesos involucrados en la generación de información financiera.

6. Respecto al procedimiento de arbitraje ante la Corte internacional de Arbitraje (ICC), iniciado por SMS Concast en contra de 2 empresas del Grupo Simec, S.A.B. de C.V., en septiembre de 2017, en el que la primera reclama el pago de \$1.4 millones de dólares más gastos, por costos adicionales incurridos en la construcción y montaje del área de acería de la planta de GV do Brasil y nuestras empresas reconvinieron por distintos conceptos \$5 millones de dólares aproximadamente, el panel de los árbitros ha sesionado en varias ocasiones, incluso para el desahogo de pruebas, por lo que se espera que la resolución del asunto se emita durante el transcurso del presente año.

7. Sobre las cuentas por cobrar a partes relacionadas reportadas en el 20-F del ejercicio 2016 de la Subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V.; en diciembre de 2017, la SEC pidió aclarar, la firma internacional Protiviti que ya fue contratada como consultor independiente en materia de los sistemas de control interno, también verificará que las operaciones inter-compañías y con partes relacionadas se efectúen, contabilicen y reporten adecuada y oportunamente.

8. Durante el ejercicio 2018, Grupo Simec, S.A.B. de C.V., y algunas de sus subsidiarias fueron objeto de revisiones por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de los ejercicios del 2013 al 2017; dicha autoridad pretende imponer impuestos improcedentes; mismos que ya se están litigando en tribunales. A esta fecha no se ha hecho exigible el pago de ninguno de estos créditos fiscales, cuyos montos en suma ascienden a \$5'900 millones de pesos aproximadamente. Además, la autoridad hacendaria también en el 2018, indebidamente clasificó como empresas que facturan operaciones simuladas a 5 empresas de la misma subsidiaria, las cuales dejaron de operar desde hace tiempo. Estas determinaciones están siendo combatidas en tribunales con todos los medios a nuestro alcance, ya que no fue revisada y valorada adecuadamente toda la documentación soporte que fue exhibida a dicha autoridad revisora; la cual tampoco acató la recomendación de la entidad mediadora del propio gobierno para este tipo de asuntos en el sentido de que dejara sin efectos los oficios acusatorios.

9. Durante el ejercicio 2018, Tuberías Procarisa, S.A. de C.V. y Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V.; le fueron fincados créditos fiscales por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público derivado de revisión fiscal por un importe de \$429.0 millones de pesos y \$228.3 millones de pesos, respectivamente.

INVERSIONES

Durante el ejercicio que informa este Comité de Auditoria y Prácticas Societarias; dio seguimiento, aprobó y brindó su opinión al Consejo de Administración sobre los PROYECTOS DE INVERSION implementados con recursos propios de la compañía; mismos que a continuación de relacionan:

Inversiones en nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V.

1. Apizaco, Tlaxcala

Nueva planta de Aceros especiales (SBQ):

Actualmente todas las áreas de esta planta están en operación. Estamos en el periodo de las pruebas de funcionamiento de los equipos, que abarcará todo el año de 2019 y durante el cual el proveedor brindará asistencia técnica a nuestros operadores. Esta nueva fábrica tiene una capacidad instalada de 600 mil toneladas anuales y nuestra producción actual en el área de Acería es de 12 mil toneladas mensuales (incluido el volumen abastecido de la planta 1, por la falla de su transformador) y la del área de laminación de 9 mil toneladas. El presupuesto ya ejercido de este proyecto asciende a \$320 millones de dólares aproximadamente.

2. San Luis Potosí, San Luis Potosí

Aceros D.M.

Para cumplir los parámetros de red establecidos en la Ley de la industria Eléctrica, el 3 de mayo de 2018 se puso en servicio el Sistema de Compensación Estática de VARS (SVC) en la subestación eléctrica. El costo de este proyecto fue de \$2 millones 700 mil dólares.

Nueva planta de alambrón de alto y bajo carbón:

Sobre esta nueva planta productora de alambres y cables de Alto y Bajo Carbón en sus diferentes presentaciones (negros, pulidos, de pre-refuerzo, galvanizados, etc.), que fue construida en un terreno propiedad de Aceros D.M., a finales del mes de abril de 2018 se puso en marcha la planta completa. La capacidad instalada de esta nueva fábrica es de 12 mil toneladas mensuales. El costo de este proyecto fue de \$33 millones de dólares aproximadamente.

Como complemento de esta nueva planta, a finales de 2018 se recibieron los equipos de un horno de esferolizado para la fabricación de alambre recocido a través de un tratamiento térmico, que le da mayor ductibilidad, lo que permite la fabricación de alambre más grueso y de mejor calidad. Estos productos están dirigidos a las industrias de tornillería y automotriz. El presupuesto de este proyecto es de un millón seiscientos sesenta mil dólares y su implementación a esta fecha presenta un avance del 35%.

Malla SAN:

Durante el 2018, se desarrolló el proyecto de una nueva línea de producción, la cual consiste en armaduras triangulares con alambre electrosoldado. Este producto compite con los castillos cuadrados tradicionales que se utilizan en la industria de la construcción. La inversión realizada en este proyecto fue de \$200 mil dólares y se concluyó en abril de presente año.

3. Guadalajara, Jalisco

Respecto a la reconstrucción de la máquina de colada continua para incrementar su capacidad de producción de 368 mil toneladas a 440 mil toneladas al año de palanquilla de acero que se contrató a finales de 2016, ya culminó la instalación y montaje de los equipos. Actualmente se está en la etapa de pruebas, que se espera culminar en el mes de septiembre del presente año. La producción del área de acería del mes de marzo de este año ya fue de 22 mil toneladas, lo que representa el 63% de la capacidad de producción de las nuevas instalaciones. La inversión estimada en este proyecto de inversión es de \$11.7 millones de dólares.

La sustitución del colector de polvos y humos para aumentar la capacidad de captación de caudal de 780,000 M3/hr a 1.2 millones de m3/hr, el nuevo equipo entró en operación en febrero del presente año. Actualmente se está en la etapa de ajustes de los parámetros de operación. El presupuesto de este proyecto es de \$ 4 millones de dólares aproximadamente.

4. Mexicali, Baja California Norte:

El 22 de febrero de 2018, se firmó el contrato con Primental Technologies de Italia, Estados Unidos de América y México, para la reconstrucción del tren de laminación y el suministro de un nuevo horno de recalentamiento, para aumentar la capacidad de fabricación de producto terminado de 17,500 a 22,500 toneladas mensuales. El plazo de ejecución es de 16 meses. En mayo de 2018 iniciaron los trabajos de la obra civil y el inicio del montaje de los equipos está programado para el mes de julio de 2019, para culminar el mes siguiente y pasar al periodo de pruebas en frío. El arranque de los nuevos equipos está programado entre marzo y abril de 2020. El presupuesto autorizado de este proyecto es de \$17 millones de dólares.

Inversiones en nuestra subsidiaria Republic Steel Co.

1. Reubicación de los equipos de la planta de Gari, Indiana.

Este proyecto consiste en la reubicación de los equipos de la planta de Gari, Indiana, E.U.A., del área productiva a la planta 1 de Tlaxcala y los de producto terminado (barra torneada y estirada) a la planta de Cholula, Puebla, que inició a finales de 2017.

La instalación y montaje de la maquinaria y equipos en la planta de Cholula ya se encuentra concluida; los cuales generan actualmente 900 toneladas mensuales de producto terminado y se espera alcanzar a finales del presente año el total de su capacidad de producción de 3 mil toneladas. Sin embargo, el avance del proyecto en la planta 1 de Tlaxcala solo presenta un avance del 35%, que se está buscando acelerar para concluir en este 2019.

El presupuesto autorizado de este proyecto es de \$10 millones de dólares aproximadamente.

2. Planta criogénica con capacidad de 220 toneladas

A mediados de 2017 se adquirió de Cryo-Ranch una planta Cryogénica para la alimentación de oxígeno, argón y nitrógeno a las 2 plantas de Tlaxcala; insumos que actualmente se adquieren de terceros. Actualmente se está en la etapa de instalación y montaje de los equipos, que se espera concluir a finales de este año, para iniciar las operaciones en el 2020. El objetivo de este proyecto es bajar los costos de producción de ambas plantas.

El presupuesto autorizado de este proyecto es de \$8 millones quinientos mil dólares aproximadamente.

Inversiones en nuestra subsidiaria Tuberías Procarsa, S.A. de C.V.

Monclova, Coahuila.

La nueva planta para la fabricación de tubería helicoidal (en espiral), con capacidad de fabricar tubos de 20 a 84 pulgadas de diámetro y espesor de pared de 1 pulgada ya entró en operación este año 2018. El monto de la inversión fue de \$830 millones de pesos. Se incrementó con esta planta la capacidad instalada en Monclova en 120,000 toneladas anuales de tubería helicoidal.

AUDITORIA EXTERNA

Este Comité analizó distintas alternativas para la contratación de los Auditores Externos para practicar la revisión de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio de 2018, así como para el atestiguamiento de los resultados de la evaluación del control interno establecido por la administración, en cumplimiento al Art. 404 de la Ley Sarbanes Oxley, habiendo resuelto por unanimidad recomendar al Consejo de Administración contratar a Moore Stephens México y en específico a su representante en San Luis Potosí, el despacho Marcelo de los Santos y Cía., S.C., para efectuar la auditoría del ejercicio de 2018 de Industrias CH, S.A.B de C.V. y subsidiarias.

DE LA NORMATIVIDAD CONTABLE

De conformidad con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores vigente, a partir del año 2013, la información financiera ha sido preparada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Este Comité analizó, evaluó y aprobó las principales políticas y prácticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF). La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones que afectan los importes registrados como activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como importes registrados como ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones incluyeron las de valuación de cuentas por cobrar y de impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por lo que Industrias CH, S.A.B. de C.V. debe incluir en sus notas de los Estados Financieros Consolidados, todos aquellos eventos que pueden impactar sus resultados, de lo que se derivará que los mismos resulten confiables y se revelen al público inversionista en forma oportuna y adecuada.

La consolidación de los estados financieros de Industrias CH, S.A.B. de C.V. debe efectuarse con base en los estados financieros auditados de las compañías subsidiarias, preparados de acuerdo con las Normas de Información Financieras Mexicanas (NIF), reconociendo los efectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en los estados financieros consolidados. Para SimRep y subsidiarias, cuya información es preparada bajo USGAAP, sus estados financieros se deben convertir a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), reconociendo los efectos en los Estados Financieros Consolidados de Grupo Simec, S.A.B. de C.V.; para GV do Brasil y Companhia Siderúrgica do Espírito Santo no es necesaria dicha conversión, ya que sus Estados Financieros son preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por disposición oficial de Brasil.

DE LA EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

Desde el año 2006, nuestra subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., ha realizado el proceso de evaluación de los sistemas de control interno establecidos en la Ley Sarbanes Oxley en sus artículos 302 y 404 promulgada por el gobierno de los Estados Unidos de América y aplicables en forma obligatoria a todas las compañías que cotizan en sus mercados de valores. Se han implementado los sistemas de control que este Comité y el Consejo de Administración han considerado como los más adecuados para brindar confiabilidad y razonabilidad en la generación de la información financiera y de operación que se proporciona a cualquier interesado, siguiendo la estrategia de identificar los controles más eficientes que permitan mitigar los riesgos originados por la operación del negocio y cuyo cumplimiento es supervisado por este Comité. Las principales fallas de control detectadas en este periodo son las siguientes:

- 1) Falta de una política para el control adecuado de transacciones con partes relacionadas.
- 2) Falta de documentación de procesos referentes a los controles generales de Tecnología de la Información.
- 3) Falta de planes de capacitación documentados y autorizados para el personal clave operativo y administrativo.
- 4) Falta de programación de inventarios de Activos Fijos para el aseguramiento de las cifras registradas.

DE LA INFORMACIÓN PÚBLICA

Las revisiones a los estados financieros trimestrales y anuales y sus notas realizadas por este Comité, en cuanto a su consistencia, razonabilidad y comparabilidad con ejercicios anteriores, dan una razonable certeza de que las operaciones han sido adecuadamente tratadas y sustentadas y apegadas conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), lo que brinda seguridad en la toma de decisiones. Las operaciones realizadas en el 2018 entre Industrias CH, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, así como con los accionistas mayoritarios y personal o funcionarios, en todo momento fueron sometidas a la aprobación previa de este Comité y cuando éste lo consideró conveniente a la del Consejo de Administración, las cuales en general, se rigieron bajo condiciones equiparables a las llevadas a cabo con un tercero y o de mercado, realizándose con estricto apego a las políticas internas y disposiciones aplicables.

DE LAS POLÍTICAS SOBRE CONFLICTO DE INTERÉS

Este Comité pudo constatar que durante el ejercicio de 2018, no fue otorgada dispensa alguna a los Consejeros, Directivos relevantes o personal con poder de mando, para beneficio propio o a favor de terceros, relacionada con cualquier oportunidad de negocio.

Este Comité analizó y evaluó el sistema establecido a nivel corporativo para la remuneración de todo el personal, incluso a los funcionarios de alto nivel. Dicha remuneración para los empleados de Grupo Simec, S.A.B. de C.V., se integra de una parte fija y otra variable; esta última resultante del cumplimiento de metas de utilidad, flujo de efectivo y productividad de cada planta, la cual se paga al personal en general en forma mensual y trimestral y en el caso del Director General y los directivos relevantes, en forma anual. Para el resto de las subsidiarias las remuneraciones a sus empleados y directivos son fijas.

INFORMES A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Este Comité elaboró la opinión del informe del Director General de la Compañía y apoyó al Consejo de Administración en la elaboración de los Informes a que se refieren los incisos d) y e) de la Fracción IV del artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores, tomando en consideración la opinión de los auditores externos de los Estados Financieros Anuales de la Compañía.

Los miembros del Consejo de Administración, así como el personal y funcionarios de Industrias CH, S.A.B. de C.V., y sus subsidiarias, han demostrado plena apertura y disposición a cualquier sugerencia u opinión que el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, ha expresado según su criterio para mejorar los sistemas de control interno, como el caso de la certificación de cada planta.

Durante el año 2018, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias pudo constatar, en ejercicio de las funciones que le corresponden de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores y los Estatutos Sociales que:

- Los acuerdos, resoluciones y demás disposiciones de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración han sido cabalmente cumplidos por Industrias CH, S.A.B. de C.V., y sus subsidiarias y demás delegados, bajo la estricta vigilancia e instrucción de su Dirección General y de los demás directivos relevantes.
- El Consejo de Administración insertó en las convocatorias a las Asambleas de Accionistas tanto de ICH como de sus subsidiarias, los puntos que este Comité consideró necesarios o convenientes en cada caso específico, para el debido cumplimiento de las disposiciones legales en vigor.

En virtud de lo anterior, hasta donde este Comité de Auditoría y Prácticas Societarias ha podido verificar y de acuerdo a su leal saber y entender, en nuestra opinión, las prácticas utilizadas en la administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias durante el 2018 son apropiadas, cumpliendo con las disposiciones aplicables y respetando el derecho de la inversión minoritaria.

Atentamente,
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
del Consejo de Administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V.



L.C.P. Raúl Arturo Pérez Trejo

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias del Consejo de Administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V.

Ciudad de México, a 24 de abril de 2018.

A la Asamblea de Accionistas de Industrias CH, S.A.B. de C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias del Consejo de Administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V. (ICH), nombramiento del que fui objeto en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 28 de Abril de 2017, en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 43 Fracciones I y II de la Ley del Mercado de Valores en vigor y los Estatutos vigentes de la Sociedad presento a ustedes el Informe de este Comité sobre la administración de ICH y sus subsidiarias por el año 2017, en los siguientes términos:

INVERSIONES

Durante el ejercicio que se revisa este Comité de Auditoría y Prácticas Societarias dio seguimiento, aprobó y dio su opinión al Consejo de Administración, sobre los PROYECTOS DE INVERSIÓN que se implementaron con recursos propios de la Compañía exclusivamente, que a continuación se relacionan:

Inversiones en nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V.

1. Apizaco, Tlaxcala

Nueva planta de Aceros especiales (SBQ):

En enero de 2018, entró en operación el área de laminación de esta nueva planta, cuya construcción inició en Octubre de 2015 a un costado de la planta actual de aceros especiales de nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V.; ubicada en el Estado de Tlaxcala. El inicio de las operaciones del área de acería está previsto para el mes de mayo de este año. A partir del arranque de todos los equipos correrá el periodo pre-operativo de la planta, que tendrá una duración de 6 a 8 meses. Esta nueva planta tiene una capacidad instalada de 600 mil toneladas anuales. El presupuesto de este proyecto es de \$600 millones de dólares aproximadamente.

2. San Luis Potosí, San Luis Potosí

a) Expansión en la planta de Aceros D.M.



Respecto al molino de chatarra que es el último tramo del proyecto para incrementar la capacidad de producción de acero líquido de 450 mil a 580 mil toneladas anuales, desde agosto de 2017 no se ha logrado el rendimiento de producción contratado, por lo que la Dirección de estas plantas está en el proceso de reclamación de la garantía otorgada por el proveedor. El costo del equipo fue de \$2 millones 250 mil dólares.

Para cumplir los parámetros de red establecidos en la Ley de la industria Eléctrica, a finales de este mes de abril de 2018, terminará la instalación de los equipos del Sistema de Compensación Estática de VARS (SVC) en la subestación eléctrica. El 3 de mayo próximo está prevista la puesta en servicio. El costo del proyecto fue de \$2 millones 700 mil dólares.

b) Nueva planta de alambrón de alto y bajo carbón:

Sobre esta nueva planta productora de alambres y cables de alto y bajo carbón en sus diferentes presentaciones (negros, pulidos, de pre-refuerzo, galvanizados, etc.), que fue construida en un terreno propiedad de Aceros D.M., en mayo de 2018 culminará la instalación y montaje de los equipos y está planeado que a finales de ese mismo mes entre en operación la planta completa. La capacidad instalada de esta nueva planta es de 12 mil toneladas mensuales. El costo del proyecto es de \$26.5 millones de dólares aproximadamente.

3. Guadalajara, Jalisco

Respecto a la reconstrucción de la maquinaria de colada continua para incrementar su capacidad de producción de 368 mil toneladas a 440 mil toneladas al año de palanquilla de acero, en el mes de junio de 2018 iniciará el paro del área de acería para la desinstalación de los equipos actuales, la ejecución de la obra civil mayor, la instalación y montaje de los equipos nuevos y sus pruebas. El plazo de este paro será de 61 días y durante el cual la palanquilla de acero, materia prima del área de laminación, será suministrada por la planta de Mexicali. El arranque del proceso de fundición ya con los nuevos equipos está previsto para el mes de agosto del presente año. El presupuesto autorizado del proyecto es de \$8.4 millones de dólares.

Respecto a la sustitución del colector de polvos y humos para aumentar la capacidad de captación de caudal de 780 M3/hr a 1.2 millones de m3/hr, en el paro del área de acería programado en el mes de junio próximo, se llevarán a cabo la desinstalación de los equipos actuales, la instalación y montaje de los nuevos. El presupuesto del proyecto es de \$ 4 millones de dólares aproximadamente.

4. Mexicali, Baja California Norte

El 22 de febrero de 2018, se firmó el contrato con Primental Technologies de Italia, Estados Unidos de América y México, para la reconstrucción del tren de laminación y el suministro de un nuevo horno de recalentamiento, para aumentar la capacidad de fabricación de producto terminado de 17,500 a 22,500 toneladas mensuales. El plazo de ejecución del proyecto es de 16 meses y se estima un presupuesto de \$23 millones 200 mil dólares.

Inversiones en nuestra subsidiaria Republic Steel Co.:

En 2017 se adquirió la planta productora de oxígeno de la planta de Canton, que anteriormente se rentaba a American Air Filter. El costo de este equipo fue de \$21 millones de dólares.

Inversiones en nuestra subsidiaria Tuberías Procarsa, S.A. de C.V.:

Monclova, Coahuila

La nueva planta para la fabricación de tubería helicoidal (en espiral), con capacidad de fabricar tubos de 20 a 84 pulgadas de diámetro y espesor de pared de 1 pulgada, La obra fue terminada en Julio de 2017 y se encuentra en etapa pre-operativa y se encuentra en trámite de certificación por American Petroleum Institute (API); la cual estará concluida en Junio de 2018. El monto presupuestado de inversión es de \$ 980 millones de pesos; se han invertido \$ 831 millones de pesos. Se estima que inicie operaciones en 2018, después de haber concluido las pruebas pre-operativas y obtenida la certificación calidad API. Con esta inversión se incrementa la capacidad de la planta en Monclova a 120,000 toneladas anuales de tubería helicoidal.

AUDITORIA EXTERNA

Este Comité analizó distintas alternativas para la contratación de los Auditores Externos para practicar la revisión de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio de 2017, para Industrias CH, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias; así como para el atestiguamiento de los resultados de la evaluación del control interno establecido por la administración en cumplimiento al Art. 404 de la Ley Sarbanes Oxley, en nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V.; habiendo resuelto por unanimidad recomendar al Consejo de Administración contratar al despacho Moore Stephens y en específico, a su representante en México, el despacho Marcelo de los Santos y Cia, S.C., que se encuentra clasificado en el lugar 16 de los 40 despachos de auditoría externa más importantes del país.

NORMATIVIDAD CONTABLE

De conformidad con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores vigente, a partir del año 2013, la información financiera ha sido preparada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Este Comité analizó, evaluó y aprobó las principales políticas y prácticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF). La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones que afectan los importes registrados como activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como importes registrados como ingresos y gastos

durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones incluyeron las de valuación de cuentas por cobrar y de impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por lo que Industrias CH, S.A.B de C.V., debe incluir en sus notas de los Estados Financieros Consolidados, todos aquellos eventos que pueden impactar sus resultados, de lo que se derivará que los mismos resulten confiables y se revelen al público inversionista en forma oportuna y adecuada.

La consolidación de los estados financieros de Industrias CH, S.A.B. de C.V., debe efectuarse con base en los estados financieros auditados de las compañías subsidiarias, preparados de acuerdo con las Normas de Información Financieras Mexicanas (NIF), reconociendo los efectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en los estados financieros consolidados. Para SimRep y subsidiarias, cuya información es preparada bajo USGAAP, sus estados financieros se deben convertir a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), reconociendo los efectos en los Estados Financieros Consolidados de Grupo Simec, S.A.B. de C.V.; para GV do Brasil no es necesaria dicha conversión, ya que sus Estados Financieros se preparan bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por disposición oficial de ese país.

De conformidad con lo anterior, este Comité considera como eventos relevantes que no impactan los Estados Financieros Consolidados de 2017 los siguientes:

Derivada de la revisión solicitada al Departamento de Comercio de los Estados Unidos de América de la cuota arancelaria del 66.70% a las exportaciones de varilla corrugada de la Compañía, el 8 de junio de 2016 se fijó el 0% como cuota antidumping definitiva. Actualmente está en proceso la revisión anual de dicha cuota. La administración espera la resolución preliminar para julio del presente año y la definitiva, 120 días después.

El 14 de febrero de 2017 la Securities and Exchange Commission ("SEC") notificó la apertura de una investigación para determinar si la administración de nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. cometió infracciones a la Ley Federal de EUA en materia de control interno (Ley SOX), derivado de las fallas que en estos sistemas se reportaron en el 20-F (Informe Anual) del ejercicio de 2015. A partir del 21 de Febrero del 2016, la Compañía ha venido implementado las medidas correctivas recomendadas por un despacho especialista en conjunto con el equipo de auditoría interna, con la finalidad de dar cumplimiento al marco regulatorio "COSO 2013". La empresa tiene un avance del 90% en la remediación y en el próximo 20-F se incluirán certificaciones de la situación actual de cada planta de acuerdo a lo observado sobre los sistemas de control ya implementados o en proceso como resultado de la revisión de 2017.

A partir del mes de marzo de 2017, en todas las plantas de México y en algunas de Estados Unidos de América de nuestra subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. se han recibido reclamaciones de entrega de productos de acero supuestamente adquiridos a través de una página web apócrifa de la empresa, que los promueve a precios más bajos que los de mercado. Ya se ha publicado advertencias a través de distintos medios, incluso en la página web oficial de la empresa sobre este tipo de acciones fraudulentas y ya se están ejerciendo las acciones jurisdiccionales en defensa de los intereses de la Compañía y de los consumidores finales de sus productos. La administración espera lograr solucionar esta problemática lo más pronto posible.

El 5 de septiembre de 2017 Grupo Simec y GV do Brasil fueron notificados del procedimiento de arbitraje interpuesto por SMS Concast ante la Corte internacional de Arbitraje (ICC), en el que se reclama el pago de \$1.4 millones de dólares más gastos, por concepto de costos adicionales incurridos en la construcción y montaje del área de acería de la planta de Brasil. El 6 de noviembre de 2017, se dio contestación, reconviniendo a SMS Concast por distintos conceptos que en suma ascienden a \$ 5 millones de dólares aproximadamente. El panel de los árbitros ya se encuentra constituido y está en proceso la resolución del asunto.

El 15 de octubre de 2017, la subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. obtuvo la patente del proceso de "FABRICACIÓN DE ACEROS DE FÁCIL MAQUINABILIDAD CON PLOMO DE COLADO CONTINUO", con una vigencia de 20 años.

En el proceso de revisión del 20-F del ejercicio de 2016, de la subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V.; a partir del 15 de diciembre de 2017 la SEC está pidiendo aclarar algunas cuentas por cobrar a partes relacionadas. Se ha venido dando respuesta a todos estos requerimientos de información de la SEC, sin que hasta esta fecha se haya cerrado la investigación.

También en diciembre de 2017 la Dirección General de Delitos y Sanciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") multó a Industrias CH, S.A.B de C.V. y a su subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. con el importe de \$2.96 millones de pesos y \$545 mil pesos respectivamente, como resultado de la investigación que llevó a cabo a las operaciones de recompra de acciones propias efectuadas a partir del 2013. Se promovió en tiempo y forma el recurso de reconsideración ante la propia CNBV, el cual a esta fecha está pendiente de resolución.

Ahora bien, está en proceso de negociación la adquisición de 2 plantas siderúrgicas productoras de aceros largos en Brasil de AcerorMittal; a través de nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V.; las cuales se encuentran ubicadas en Cariacica, Espírito Santo y en Itaúna, Minas Gerais y tienen una capacidad de producción de 600 mil toneladas al año la primera y de 100 mil toneladas la segunda. De cerrar esta transacción, los Estados Financieros Consolidados de la Compañía reflejarán mejores resultados por el aumento del volumen de ventas y su participación en el mercado de aceros largos en Brasil se incrementará significativamente.

EVALUACION DEL CONTROL INTERNO

Desde el año 2006, nuestra subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. ha realizado el proceso de evaluación de los sistemas de control interno establecidos en la Ley Sarbanes Oxley en sus artículos 302 y 404 promulgada por el gobierno de los Estados Unidos de América y aplicables en forma obligatoria a todas las compañías que cotizan en sus mercados de valores. Se han implementado los sistemas de control que este Comité y el Consejo de Administración han considerado como los más adecuados para brindar confiabilidad y razonabilidad en la generación de la información financiera y de operación que se proporciona a cualquier interesado, siguiendo la estrategia de identificar los controles más eficientes que permitan mitigar los riesgos originados por la operación del negocio y cuyo cumplimiento es supervisado por este Comité. Las principales fallas de control detectadas en este periodo están relacionadas con la aplicación de las políticas y procedimientos, así como la obtención de evidencias validas de la ejecución adecuada de las actividades de control correspondientes, tomando en

cuenta que el equipo de auditoría está siendo apoyado por un despacho especialista en la materia; que entre otras observaciones recomendó la certificación individual de cada planta y la instalación de una línea de denuncia anónima, la cual ya está en operación en todas las plantas del Grupo. Está por concluir el proceso de remediación de las fallas de control interno reportadas en el informe 20-F del 2015.

INFORMACION PÚBLICA

Las revisiones realizadas por este Comité a los Estados Financieros Consolidados y sus notas, trimestrales y anuales, en cuanto a su consistencia, razonabilidad y comparabilidad con ejercicios anteriores, dan una razonable certeza de que las operaciones han sido adecuadamente tratadas y sustentadas y apegadas conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), lo que brinda seguridad en la toma de decisiones. Las operaciones realizadas en el 2017, entre Industrias CH, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias así como con los accionistas mayoritarios y personal o funcionarios, fueron sometidas a la aprobación previa de este Comité y cuando éste lo consideró conveniente a la del Consejo de Administración, las cuales en general, se rigieron bajo condiciones equiparables a las llevadas a cabo con un tercero y o de mercado, realizándose con apego a las políticas internas y disposiciones aplicables.

POLÍTICAS SOBRE CONFLICTO DE INTERES

Este Comité pudo constatar que durante el ejercicio de 2017 no fue otorgada dispensa alguna a los Consejeros, Directivos relevantes o personal con poder de mando, para beneficio propio o a favor de terceros, relacionada con cualquier oportunidad de negocio.

Este Comité analizó y evaluó el sistema establecido a nivel corporativo para la remuneración de todo el personal, incluso a los funcionarios de alto nivel. Dicha remuneración se integra de una parte fija y otra variable; esta última resultante del cumplimiento de metas de utilidad, flujo de efectivo y productividad de cada planta, la cual se paga al personal en general en forma mensual y trimestral y en el caso del Director General y los directivos relevantes, en forma anual.

INFORMES A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Este Comité elaboró la opinión del informe del Director General de la Compañía y apoyó al Consejo de Administración en la elaboración de los Informes a que se refieren los incisos d) y e) de la Fracción IV del artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores, tomando en consideración la opinión de los auditores externos de los Estados Financieros Anuales de la Compañía.

Los miembros del Consejo de Administración, así como el personal y funcionarios de Simec han demostrado apertura y disposición a cualquier sugerencia u opinión que el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias ha expresado según su criterio para mejorar los sistemas de control interno.

Durante el año 2017, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias pudo constatar, en ejercicio de las funciones que le corresponden de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores y los Estatutos Sociales que:

- Los acuerdos, resoluciones y demás disposiciones de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración en general han sido cumplidos por Industrias CH, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias y demás delegados, bajo la instrucción y supervisión de su Dirección General y de los demás directivos relevantes.
- El Consejo de Administración de la compañía; insertó en las convocatorias a las Asambleas de Accionistas, los puntos que este Comité consideró necesarios o convenientes en cada caso específico, para el debido cumplimiento de las disposiciones legales en vigor.

En virtud de lo anterior, hasta donde este Comité de Auditoría y Prácticas Societarias ha podido verificar y de acuerdo a su leal saber y entender, en nuestra opinión, las practicas utilizadas en la administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias durante el 2017 son apropiadas, cumpliendo con las disposiciones aplicables y respetando el derecho de la inversión minoritaria.

ATENTAMENTE

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
del Consejo de Administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V.



Lic. Rodolfo Jesús García Gómez de Parada

**INDUSTRIAS CH, S.A.B. DE C.V.
Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2018 Y 2017, E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias
Estados financieros consolidados por los años terminados al 31 de
diciembre de 2018 y 2017, e informe de los auditores independientes

Índice

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 a 6
Estados financieros consolidados:	
Estados de situación financiera consolidados	7 y 8
Estados de resultado integral consolidados	9
Estados de cambios en el capital contable consolidados	10
Estados de flujos de efectivo consolidados	11
Notas a los estados financieros consolidados	12 a 60

Informe de los Auditores Independientes

**Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
INDUSTRIAS CH, S.A.B. de C.V.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **INDUSTRIAS CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias** (la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Código de Ética Profesional), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética, de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido más significativas en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. Para cada cuestión clave de nuestra auditoría, describimos como se abordó la misma en el contexto de nuestra auditoría.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 8 a los estados financieros consolidados, el equivalente de efectivo se encuentra invertido principalmente en bonos del Tesoro emitidos por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América (Treasury bills), cuyos vencimientos son menores a 90 días. Dichas inversiones representan el 81% del efectivo y equivalentes de efectivo.

Debido a la importancia del valor del efectivo y equivalentes de efectivo, enfocamos nuestra auditoría en esta área en particular, ya que representa el 14% con respecto del activo total de los estados financieros consolidados.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Comprobamos la existencia y la propiedad y así mismo verificamos la correcta valuación del efectivo y equivalentes de efectivo; sostuvimos comunicación con los ejecutivos y obtuvimos confirmación por escrito de la institución financiera HSBC localizada en New York, NY, sobre la cuenta 3DJ218940 a nombre de la subsidiaria Simec USA Corporation, que asciende a 223,609 miles de dólares.

Inventarios a corto plazo

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 12 a los estados financieros consolidados, el inventario a corto plazo representa el 22% del activo total y debido a la importancia de su valor, también enfocamos nuestra auditoría en esta área en particular.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Comprobamos su existencia física y la propiedad, verificamos que no existieran gravámenes sobre los mismos, comprobamos que su valuación no excediera del valor de realización, verificamos que hubiera consistencia en la aplicación de los métodos de valuación, comprobando además la apropiada presentación en los estados financieros consolidados.



Inventarios a largo plazo

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en las Notas 5f y 12 a los estados financieros consolidados, los inventarios a largo plazo ascienden a \$1,147,578 miles de pesos, de los cuales \$952,786 corresponden al inventario de existencias físicas de 136,541 toneladas de coque (una forma de carbón), que la empresa utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno de la planta de Lorain, Ohio, USA, la que actualmente se encuentra fuera de operación, a partir de 2015. La administración periódicamente evalúa la potencial degradación del inventario de coque y determina si sigue siendo adecuado como materia prima para el alto horno o alternativamente para su venta para otras acerías con alto horno.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Obtuvimos la declaración de un tercero independiente involucrado en la compra y venta del carbón de coque que justifica el grado y la cantidad existente. Hemos obtenido una valoración del mercado del carbón de coque y hemos utilizado esa valoración para recalcular el valor de mercado al 31 de diciembre de 2018.

Otra información contenida en el informe anual 2018 de la Compañía

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual de la Compañía correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("el Reporte Anual"). Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, es nuestra responsabilidad leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros consolidados o con nuestros conocimientos obtenidos durante la auditoría, o de lo contrario, si parece estar materialmente distorsionada.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describa el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad 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 (NIIF) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de la auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desarrollo de la auditoría de la Compañía. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

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

Marcelo de los Santos y Cía., S.C.
Integrante de Moore Stephens
International Limited



C.P.C. Marcelo de los Santos Anaya

10 de abril de 2019
San Luis Potosí, S.L.P., México.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

Estados de situación financiera consolidados al
31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2018	2017
Activo			
Corto plazo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 7,983,315	\$ 7,700,354
Inversiones temporales	8		88,947
		<u>7,983,315</u>	<u>7,789,301</u>
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto	9	5,098,049	4,194,111
Partes relacionadas	10	4,024,095	5,029,384
Impuestos por recuperar	11	274,283	363,718
Otros deudores		<u>1,552,391</u>	<u>1,293,016</u>
		<u>10,948,818</u>	<u>10,880,229</u>
Inventarios	12	<u>12,245,624</u>	<u>10,434,453</u>
Pagos anticipados		<u>1,183,797</u>	<u>873,766</u>
Total de activo a corto plazo		<u>32,361,554</u>	<u>29,977,749</u>
Activo			
Largo plazo:			
Inventarios	12	1,147,578	1,220,766
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	13	19,759,087	18,639,157
Crédito mercantil	14	1,814,160	1,814,160
Activos intangibles y otros activos no circulantes, neto	15	<u>489,465</u>	<u>660,747</u>
Total de activo a largo plazo		<u>23,210,290</u>	<u>22,334,830</u>
Total del activo		<u>\$ 55,571,844</u>	<u>\$ 52,312,579</u>

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

**Estados de situación financiera consolidados (continuación)
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo			
Corto plazo:			
Proveedores		\$ 4,564,079	\$ 4,118,053
Pagarés subordinados	16	5,936	5,960
Partes relacionadas	10	398,312	631,196
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	17	2,600,506	1,230,781
Impuesto a la utilidad	23-b	<u>12,835</u>	<u>12,835</u>
Total de pasivo a corto plazo		<u>7,568,833</u>	<u>5,998,825</u>
Largo plazo:			
Beneficios a los empleados	18	121,287	135,992
Impuesto a la utilidad diferido	24-c	4,083,807	3,767,148
Impuesto a la utilidad	23-b		
Otros pasivos y provisiones a largo plazo		763,135	719,128
Contingencias y compromisos	28 y 29	<u>719,128</u>	<u>719,128</u>
Total de pasivo a largo plazo		<u>4,968,229</u>	<u>4,622,268</u>
Total del pasivo		<u>12,537,062</u>	<u>10,621,093</u>
Capital contable	21		
Capital social		5,558,920	5,558,920
Prima en suscripción de acciones		819,994	819,994
Reserva para recompra de acciones		3,039,300	1,481,147
Efecto por cambio en participación accionaria		944,982	944,982
Resultados acumulados		17,856,546	19,320,095
Utilidad neta del año		2,967,645	1,536,451
Resultados acumulados integrales		<u>3,875,042</u>	<u>4,350,775</u>
Total de la participación controladora		35,062,429	34,012,364
Total de la participación no controladora	22	<u>7,972,353</u>	<u>7,679,122</u>
Total del capital contable		<u>43,034,782</u>	<u>41,691,486</u>
Total del pasivo y capital contable		<u>\$ 55,571,844</u>	<u>\$ 52,312,579</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

Estados de resultado integral consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos, excepto por las cifras de utilidad por acción
que se presentan en pesos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		\$ 41,179,042	\$ 33,211,558
Costos de ventas	19	<u>35,042,775</u>	<u>27,604,563</u>
Utilidad bruta		<u>6,136,267</u>	<u>5,606,995</u>
Gastos de venta y de administración	19	(1,434,063)	(1,530,825)
Otros (gastos) ingresos, neto	20	<u>(30,205)</u>	<u>39,637</u>
		<u>(1,464,268)</u>	<u>(1,491,188)</u>
Utilidad de operación		<u>4,671,999</u>	<u>4,115,807</u>
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses (pagados) cobrados, neto		81,166	9,466
Utilidad (pérdida) en cambios, neto	7	<u>(118,678)</u>	<u>(944,755)</u>
		<u>(37,512)</u>	<u>(935,289)</u>
Utilidad antes del impuesto a la utilidad		4,634,487	3,180,518
Impuesto a la utilidad	24	<u>855,562</u>	<u>1,246,700</u>
Utilidad neta consolidada		3,778,925	1,933,818
Otros resultados integrales:			
Efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero		<u>(615,202)</u>	<u>(561,631)</u>
Utilidad integral del año		<u>\$ 3,163,723</u>	<u>\$ 1,372,187</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		\$ 2,967,645	\$ 1,536,451
Participación no controladora		<u>811,280</u>	<u>397,367</u>
Utilidad neta del año		<u>\$ 3,778,925</u>	<u>\$ 1,933,818</u>
Utilidad integral atribuible a:			
Participación controladora		\$ 2,491,912	\$ 1,082,410
Participación no controladora		<u>671,811</u>	<u>289,777</u>
Utilidad integral del año		<u>\$ 3,163,723</u>	<u>\$ 1,372,187</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)		<u>422,465</u>	<u>425,058</u>
Utilidad por acción por la utilidad atribuible a la participación controladora (expresada en pesos)		<u>\$ 7.02</u>	<u>\$ 3.61</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

Estados de cambios en el capital contable consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Prima en suscripción de acciones</u>	<u>Reserva para recompra de acciones</u>	<u>Efecto por cambio en participación accionaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta del año de la participación controladora</u>	<u>Resultados acumulados integrales Efecto por conversión de subsidiarias del extranjero</u>	<u>Total de la participación controladora</u>	<u>Total de la participación no controladora</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 5,558,920	\$ 819,994	\$ 2,040,547	\$ 944,982	\$ 14,932,860	\$ 4,387,235	\$ 4,804,816	\$ 33,489,354	\$ 7,453,707	\$ 40,943,061
Aplicación de la utilidad de 2016					4,387,235	(4,387,235)				
Aumento a la reserva de recompra de acciones										
Recompra de acciones propias, neto			(344,899)					(344,899)		(344,899)
Recompra de acciones propias subsidiarias, neto			(214,501)					(214,501)	(64,362)	(278,863)
Utilidad integral del año						1,536,451	(454,041)	1,082,410	289,777	1,372,187
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>5,558,920</u>	<u>819,994</u>	<u>1,481,147</u>	<u>944,982</u>	<u>19,320,095</u>	<u>1,536,451</u>	<u>4,350,775</u>	<u>34,012,364</u>	<u>7,679,122</u>	<u>41,691,486</u>
Aplicación de la utilidad de 2017					1,536,451	(1,536,451)				
Aumento a la reserva de recompra de acciones			3,000,000		(3,000,000)					
Recompra de acciones propias, neto			(180,132)					(180,132)		(180,132)
Recompra de acciones propias subsidiarias, neto			(1,261,715)					(1,261,715)	(378,580)	(1,640,295)
Utilidad integral del año						2,967,645	(475,733)	2,491,912	671,811	3,163,723
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 5,558,920</u>	<u>\$ 819,994</u>	<u>\$ 3,039,300</u>	<u>\$ 944,982</u>	<u>\$ 17,856,546</u>	<u>\$ 2,967,645</u>	<u>\$ 3,875,042</u>	<u>\$ 35,062,429</u>	<u>\$ 7,972,353</u>	<u>\$ 43,034,782</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

**Estados de flujos de efectivo consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividades de operación		
Utilidad neta del año	\$ 3,778,925	\$ 1,933,818
Partidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento:		
Depreciación y amortización	1,262,963	1,627,816
Impuestos a la utilidad	855,562	1,246,700
Estimación de cuentas de cobro dudoso	167,305	8,338
Beneficios a los empleados	(14,705)	(11,779)
Intereses a favor	(90,595)	(58,035)
Intereses a cargo	<u>9,429</u>	<u>48,569</u>
	5,968,884	4,795,427
(Incremento) disminución en clientes	(1,183,542)	(1,223,470)
(Incremento) en inventarios	(1,413,299)	(907,181)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar y otros	(1,656,829)	(207,636)
Incremento (disminución) en proveedores	500,870	1,203,725
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar y otros	<u>1,448,313</u>	<u>322,821</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>3,664,397</u>	<u>3,983,686</u>
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	90,595	58,035
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,031,189)	(3,056,190)
Adquisición de otros activos	<u>(1,486,299)</u>	<u>(61,472)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(3,426,893)</u>	<u>(3,059,627)</u>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	<u>237,504</u>	<u>924,059</u>
Actividades de financiamiento		
Compra y recolocación de acciones propias	(1,441,847)	(623,762)
Intereses pagados	(9,429)	(48,569)
Préstamos cobrados (otorgados) a partes relacionadas	<u>1,386,449</u>	<u>(1,034,099)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(64,827)</u>	<u>(1,706,430)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales	172,677	(782,371)
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	21,337	(24,629)
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al inicio del año	<u>7,789,301</u>	<u>8,596,301</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al final del año	<u>\$ 7,983,315</u>	<u>\$ 7,789,301</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras monetarias expresadas en miles de pesos, excepto en moneda extranjera
y donde así se indique)

1. Naturaleza del negocio

Industrias CH, S.A.B. de C.V. es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México. Se localiza en Agustín Melgar No. 23, Col. Fraccionamiento Industrial Niños Héroes, C.P. 54017, Tlalnepantla de Baz, Estado de México.

La principal actividad de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias, es la manufactura y venta de productos siderúrgicos destinados a los mercados de la construcción, además de auto partes y energía, tanto en México como en el extranjero.

Parte de las acciones que conforman el capital social se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, las cuales corresponden al 33% de las acciones emitidas.

2. Eventos significativos

- a. El 1 de mayo de 2018, Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), adquirió 2 plantas siderúrgicas productoras de aceros (largos) en Brasil, pertenecientes a ArcelorMittal las cuales se encuentran ubicadas en Cariacica, Espírito Santo y en Itaúna, Minas Gerais y tienen una capacidad de producción de 600 mil toneladas al año la primera y de 100 mil toneladas la segunda. Al cerrar la transacción, el Grupo incrementa significativamente su participación en el mercado de aceros largos en Brasil; para esta operación se firmó un contrato de confidencialidad.
- b. El 5 de diciembre de 2017, Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), y Simec International 7, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo Simec, S.A.B. de C.V.), adquirieron acciones de una empresa denominada Señales del Norte, S.A. de C.V., se adquirieron 2,000 acciones clase "I", ordinarias nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción fija del capital social, que representa el 100% de las acciones de dicha clase y 3,908,782 acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representa el 100% de dicha clase, en la cantidad de \$122.66 millones de pesos. El 13 de marzo de 2018 la compañía cambio de denominación a "Siderúrgicos Noroeste, S.A. de C.V."
- c. El 26 de abril de 2017 se constituyó la empresa Operadora de Perfiles Sigosa, S.A. de C.V., con la escritura no. 614; esta compañía está actualmente en operación en la planta de Matamoros, Tamaulipas.
- d. En octubre y diciembre de 2015, se adquirieron inmuebles colindantes con la planta de producción de aceros especiales de Aceros Especiales Simec de Tlaxcala, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo SIMEC, S.A.B. de C.V.), cuya extensión final estimada será de 100 hectáreas. Asimismo, en octubre de 2015 entró en vigor el contrato denominado "llave en mano" suscrito con Danieli & Officine Meccaniche, para la construcción (excepto la ingeniería civil) y suministro de todos los equipos necesarios. Esta planta de producción de aceros especiales tendrá una capacidad instalada de 600,000 toneladas anuales, con un plazo de construcción de 2 años y un período pre-operativo que se estima entre 6 y 8 meses. El presupuesto de este proyecto es de USD\$ 600 millones, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2016 la mayoría de los equipos se han recibido; el último embarque se recibió en agosto de 2017. Los servicios de energía eléctrica y gas ya se encuentran contratados. El inicio de las pruebas preoperativas de la planta fue el 1 de diciembre de 2018.

3. Aplicación de Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas y Normas aún no vigentes

Los estados financieros consolidados de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias para los periodos que se presentan han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee, incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee. La compañía aplicó las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018.

A continuación, se enumeran las Normas y Enmiendas que pudieran tener efecto en la información financiera de Industrias CH, S.A.B. de C.V., las cuales fueron emitidas por el IASB, pero no se encuentran vigentes a la fecha de los presentes estados financieros.

Norma aplicable a partir de 2019:

NIIF 16.- Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma contable, llamada NIIF 16.- Arrendamientos (NIIF 16) que deroga la NIC 17.- Arrendamientos y sus guías de interpretación.

Los principales cambios con relación a la norma anterior son:

- i. La NIIF 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros de los arrendatarios y arrendadores.
- ii. La nueva norma aplica un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si hay un activo identificado y controlado por el cliente o arrendatario.
- iii. Se elimina la distinción entre contratos de arrendamiento operativo y financiero, por ello, se reconocen los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento, con algunas excepciones para arrendamientos de activos de bajo valor a corto plazo.
- iv. La norma no incluye cambios significativos en los requisitos para la contabilidad de los arrendadores.

La norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida para las entidades que también han adoptado la NIIF 15.- Ingresos de Contratos con Clientes.

Enmiendas aplicables a partir de 2019:

- a) Enmienda a la NIIF 28.- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Esta enmienda aclara que las entidades contabilizarán las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto (al que no se aplica el método de participación) usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioros de valor aplicando la NIC 28.

- b) Enmienda a la NIIF 3.- Combinación de negocios

Esta enmienda aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.

c) Enmienda a la NIIF 11.- Acuerdos conjuntos

Esta enmienda aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.

d) Enmiendas a la NIC 12.- Impuesto a las ganancias

Esta enmienda aclara que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma, independientemente de la manera en que surja el impuesto

e) Enmiendas a la NIC 23.- Costos por préstamos

Esta enmienda aclara que cuando un activo que cumpla los requisitos de estar apto para su uso previsto o venta, una entidad tratará como parte de los préstamos generales, los préstamos pendientes tomados para obtener ese activo apto.

f) Enmiendas a la NIC 19.- Beneficios a los empleados.

Esta enmienda requiere que cuando se produzca un cambio en el plan (modificación, reducción o liquidación), la compañía vuelva a medir su pasivo o activo por beneficios definidos netos. Anteriormente, no se especificaba como determinar los gastos para el periodo posterior al cambio en el plan. Las modificaciones requieren que una entidad utilice los supuestos actualizados de la nueva mención, para determinar el costo actual del servicio y el interés neto para el resto del periodo de informe después del cambio al plan.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Interpretación aplicable a partir de 2019:

CINIIF. - Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La interpretación CINIIF 23 emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF, añade a los requerimientos de la NIC 12 Impuesto a las ganancias, la especificación de cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto a las ganancias, cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta, o no está claro si una autoridad fiscal aceptará el tratamiento fiscal de una entidad.

Esta interpretación aplicará para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Enmiendas aplicables a partir de 2020:

a) Marco conceptual

En marzo de 2018, el IASB emitió una nueva versión revisada del Marco conceptual para la información financiera. El Marco Conceptual para la información financiera contiene definiciones actualizadas de activos y pasivos en los estados financieros. Además, se han agregado nuevos conceptos y orientación sobre los siguientes temas:

- i. Medición, incluidos los factores que deben considerarse al seleccionar una base de medición.
- ii. Presentación y divulgación, incluso cuándo clasificar los ingresos y gastos en otros ingresos integrales
- iii. La Entidad que informa; y
- iv. Cuando los activos y pasivos se eliminan de los estados financieros,

El Marco conceptual también aclara los roles de administración, prudencia e incertidumbre de medición en la información financiera.

También se han modificado varias NIIF por las referencias al Marco conceptual. Las enmiendas a las NIIF por los cambios al Marco conceptual, actualizan algunas de esas referencias y citas para que se refieran al Marco conceptual para informes financieros emitido en 2018 y realiza otras enmiendas para aclarar qué versión de El Marco Conceptual se menciona en cada documento.

b) Enmienda a la NIIF 3.- Combinación de negocios.

Esta enmienda aclara la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como una adquisición de activos. La enmienda consiste en lo siguiente:

- I. Aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir como mínimo, un aporte y un proceso sustantivo, que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos.
- II. Elimina la evaluación de los participantes del mercado para determinar si son capaces de reemplazar cualquier entrada o proceso faltante y continuar produciendo productos.
- III. Agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a determinar si se ha adquirido un proceso sustantivo.
- IV. Restringe las definiciones de un negocio y de los productos, al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos.
- V. Agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada respecto de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio.

c) Enmiendas a las NIC 1.- Presentación de estados financieros y NIC 8.- Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores contables.

Estas enmiendas aclaran la definición de “Material” y, consecuentemente, se realizan modificaciones a una serie de otras normas por la definición de Material.

Las enmiendas mejoran la comprensión de la definición de material al:

- I. Alinear la redacción de la definición en las Normas NIIF y el Marco conceptual, para evitar la posibilidad de confusión que surja de diferentes definiciones.
- II. Incorporar los requisitos de respaldo en la NIC 1, en la definición para darles más importancia y aclarar su aplicabilidad; y
- III. Proporcionar información existente sobre la definición de Material, junto con la definición.

Industrias CH está evaluando el impacto que podrían tener las nuevas normas en sus estados financieros.

4. Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados

a. Cumplimiento con NIIF.

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en costos históricos. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de activos.

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de conformidad con las NIIF y sus interpretaciones.

b. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y las entidades controladas por la Compañía (subsidiarias). El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad a fin de obtener beneficios de sus actividades. Los resultados de subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año, se incluyen en el estado de resultados integral consolidado desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso. La utilidad (pérdida) integral se atribuye tanto a la Compañía como a la participación no controladora, aún y cuando la participación no controladora presente un saldo deficitario.

Dentro del proceso de consolidación se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables para que estén alineadas con aquellas utilizadas por la Compañía. Todas las transacciones y saldos entre las Compañías que se consolidan fueron eliminados en la consolidación.

Los cambios en las inversiones en subsidiarias de la Compañía que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de patrimonio. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Compañía 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 patrimonio y se atribuye a los propietarios de la Compañía.

Cuando la Compañía 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 de la utilidad integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a utilidades acumuladas) 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 ex-subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial en su tratamiento contable posterior, según la IAS 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación, o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o entidad bajo control conjunto.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las subsidiarias de Industrias CH, S.A.B. de C.V. incluidas en la consolidación son las siguientes:

Compañía		Porcentaje de participación	
		2018	2017
Acero Transporte SAN, S.A. de C.V.	(2)	76.92%	76.92%
Aceros CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S.A. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
Aceros y Laminados Sigosa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Acertam, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Administración de Empresas CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Administración y Control de la Producción, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Simec, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Norte de Matamoros, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Bastek Investments, B.V.	(8)	100.00%	100.00%
CMSIGO, S.A.P.I. de C.V.		100.00%	100.00%
CSG Comercial, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Comercializadora Sigosa, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%

Comercializadora Pytsa, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Companhia Siderurgica Do Espirito Santo, S.A.	(7 y 13)	76.92%	
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%

Compañía		Porcentaje de participación	
		2018	2017
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. y subsidiarias	(2)	76.92%	76.92%
Corporación ASL, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Corporativo G&DL, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Fundiciones de Acero Estructural, S.A. de C.V.	(10)	76.92%	76.92%
Grupo Chant, S.A.P.I. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
Grupo Simec, S.A.B. de C.V.		76.92%	76.92%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.92%	76.92%
GS Steel, B. V.	(8)	76.92%	76.92%
GSIM de Occidente, S.A. de C.V.	(10)	76.92%	76.92%
Holding Protel, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Industrial Procarsa, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Inmobiliaria Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Industrias CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Operadora de Metales, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora de Perfiles Sigosa, S.A. de C.V.	(12)	100.00%	100.00%
Operadora de Pytsa Industrial, S.A. de C.V.	(5)	100.00%	100.00%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora ICH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S. A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S. A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Orge, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Pacific Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Pytsa Industrial México, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Procesadora Mexicali, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Pytsa Industrial, S.A. de C.V.	(5)		
Pytsa Monclova, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Recubrimientos Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S.A. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
RRLC, S.A.P.I. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
Selogmo, Servicios Logísticos de Monclova, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Servicios Administrativos Sigosa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Servicios CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Servicios Simec, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%

Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Siderúrgica del Occidente y Pacífico, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Siderúrgicos Noroeste, S. A. de C.V.	(11)	76.92%	76.92%
Sigosa Acero, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Simec International, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%

Compañía		Porcentaje de participación	
		2018	2017
Simec International 6, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Simec International 7, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Simec International 9, S.A.P.I. de C.V.		76.92%	76.92%
Simec Acero, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Simec USA, Corp.	(3)	76.92%	76.92%
Simec Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
SimRep Corporation and subsidiaries (Republic)	(3 y 6)	99.86%	99.86%
Sistemas de Transporte de Baja California, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Tuberías Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Tubos Gama, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Tubos y Perfiles Procarsa, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Tubulares y Perfiles Industriales, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4)	76.92%	76.92%

- (1) Compañías en suspensión de actividades.
- (2) Empresas ubicadas en San Luis Potosí, las cuales fueron adquiridas por Grupo Simec, S.A.B. de C.V. en 2008. Para efectos de este informe conforman el "Grupo San".
- (3) Empresas establecidas en Estados Unidos de América, excepto una planta de Republic que está establecida en Canadá.
- (4) Empresa establecida en Curacao, Venezuela.
- (5) Empresas que se fusionaron en 2014 con Opersimex, S.A. de C.V., posteriormente cambió su denominación social a Operadora de Pytsa Industrial, S.A. de C.V.
- (6) SimRep Corporation no tiene operaciones importantes o activos, excepto por su inversión en Republic Steel.
- (7) Empresa establecidas en Brasil
- (8) Empresas establecidas en Holanda.
- (9) Empresas adquiridas o constituidas en 2015.
- (10) Empresas constituida en 2016.
- (11) Empresa adquirida en 2017.
- (12) Empresa constituida en 2017.
- (13) Empresa adquirida en 2018 cuenta con 2 plantas productoras establecidas en Cariacica, Espirito Santo e Itauna, Minas Gerais.

c. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que se efectúen ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para valorar algunas partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones, por lo que se considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

d. Estados de resultado integral consolidados

El resultado integral consolidado se presenta en un solo estado que incluye todos los rubros que conforman la utilidad y pérdida neta, así como los Otros Resultados Integrales (ORI).

e. Estados de cambios en el capital contable consolidados

Los estados de cambios en el capital contable consolidados presentan en forma segregada la conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable, los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad, los movimientos en reservas, así como el resultado integral en un solo renglón.

f. Estados de flujos de efectivo consolidados

Los estados de flujos consolidados de efectivo han sido preparados utilizando el método indirecto que consiste en presentar en primer lugar la pérdida neta del año y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

5. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las principales políticas contables seguidas son las que a continuación se mencionan.

a. Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras

La moneda funcional y de informe de la Compañía es el peso mexicano (Peso). Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero fueron convertidos a Pesos de conformidad con la NIC 21 (IAS por sus siglas en inglés) "Efectos de fluctuación en los tipos de cambio en moneda extranjera". Bajo esta norma, el primer paso en el proceso de conversión de la información financiera de las operaciones que se mantienen en el extranjero, es la determinación de la moneda funcional, la cual es en primera instancia, la moneda del entorno económico primario de la operación extranjera o, en caso de ser diferente, la moneda que afecta primordialmente los flujos de efectivo de las operaciones en el extranjero.

El dólar americano (US Dólar o USD\$) fue considerado como la moneda funcional de las subsidiarias establecidas en los Estados Unidos de América y el Real Brasileño para GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA., y Companhia Siderúrgica do Espírito Santo, S.A.; por lo tanto, los estados financieros de dichas subsidiarias en el extranjero fueron convertidos a Pesos aplicando:

- Los tipos de cambio a la fecha del estado de situación para todos los activos y pasivos.
- Los tipos de cambio históricos para las cuentas de capital contable, ingresos, costos y gastos.

Las diferencias por conversión son llevadas directamente al estado de resultado integral consolidado dentro de los otros resultados integrales como efecto de conversión de subsidiarias en el extranjero.

Los tipos de cambio relevantes utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados fueron como sigue (pesos mexicanos por un dólar americano):

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de cambio por dólar americano</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018	\$ 19.66
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017	19.74
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 (*)	19.23
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 (*)	18.94
Tipo de cambio al 10 de abril de 2019	18.92

(*) Tipos de cambio promedio fueron utilizados para convertir ingresos, costos y gastos de las compañías mencionadas.

b. Combinaciones de negocios

La adquisición de subsidiarias y negocios se contabiliza utilizando el método de compra. La contraprestación para cada adquisición se valúa al valor razonable a la fecha del intercambio de los activos cedidos, pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de capital emitidos por la Compañía a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en los resultados al ser incurridos.

A la fecha de adquisición, los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables se reconocen a su valor razonable, excepto que:

- Los activos o pasivos por impuestos diferidos y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados se reconocen y valúan de conformidad con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" y NIC 19 "Beneficios a los empleados", respectivamente.
- Los activos (grupo de activos para su venta) que son clasificados como mantenidos para su venta de conformidad con la IFRS 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", se valúan de conformidad con dicha Norma.

Cualquier exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la Compañía asociada reconocido a la fecha de adquisición, se reconoce como crédito mercantil. El crédito mercantil se incluye en el valor en libros de la inversión y es evaluada por deterioro como parte de la inversión. Cualquier exceso en la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables sobre el costo de adquisición, luego de su reevaluación, se reconoce inmediatamente en resultados.

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una combinación de negocios incluye activos o pasivos resultado de una contraprestación contingente, la contraprestación contingente es valuada al valor razonable a la fecha de adquisición y los ajustes posteriores a la contraprestación son reconocidos contra el crédito mercantil siempre y cuando haya surgido de información confiable sobre el valor razonable a la fecha de adquisición, y ocurran dentro del "período de valuación" (un máximo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición). Todos los otros ajustes posteriores son reconocidos en resultados.

La contabilidad subsecuente para cambios en el valor razonable de la estimación de contingencias que no califican como ajustes de períodos de valuación depende de la clasificación de la contingencia. Las contingencias de capital no son reevaluadas en períodos subsecuentes. Contingencias clasificadas como pasivos o activos son reevaluadas en fechas subsecuentes de acuerdo con la NIC 37, Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, con su correspondiente reconocimiento de ganancia o pérdida.

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

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

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo consiste en depósitos en cuentas bancarias. Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones de renta fija a corto plazo, cuyo vencimiento original es menor a tres meses. Estas inversiones se expresan al costo más rendimientos devengados. El valor así determinado es similar a su valor razonable.

Las inversiones temporales en instrumentos de capital para fines de negociación se valúan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable se registran en los resultados del ejercicio. (Ver Nota 8)

d. Clientes

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días. Normalmente no se hace cargo alguno por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes. Se registra una estimación de cuentas de cobro dudoso para mostrar las posibles pérdidas que resultasen por la incapacidad de los clientes para hacer el pago de los adeudos correspondientes, esta estimación es determinada de acuerdo a varios factores, incluidos los ajustes de precios, la probabilidad de cobro, su antigüedad, con base a la experiencia crediticia.

Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan dos veces al año. Ningún cliente representa más del 5% de las cuentas por cobrar. No se mantiene colateral alguno u otras mejoras crediticias sobre esos saldos, ni tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude a la contraparte.

e. Estimación de cuentas de cobro dudoso

Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso, la cual se determina considerando los saldos de clientes con antigüedad mayor a un año, aquéllas bajo litigio o con problemas de cobro específicos. Los resultados reales pueden diferir materialmente de estas estimaciones en el futuro. (Ver Nota 9)

Para determinar la irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar, se considera cualquier cambio en la calidad crediticia considerando la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración de riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

f. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor de su costo de adquisición o valor neto de realización. La fórmula de asignación de costo utilizada es la de costos promedios. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado de los inventarios menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para realizar su venta.

El inventario de materias primas se clasifica en el estado de situación financiera consolidado de acuerdo con la fecha esperada de consumo, presentando como inventario no circulante aquél que de acuerdo con datos históricos y tendencias de producción no serán consumidos en el corto plazo (un año). (Ver Nota 12)

Se clasifican como inventarios a largo plazo los rodillos que, de acuerdo a datos históricos y tendencias de producción, no se utilizarán o consumirán en el corto plazo. Se tiene coque (una forma de carbón, que utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno en la Planta de Lorain, Ohio, USA). Se cuenta con 136,541 toneladas netas (MT) de inventario de coque por un valor de \$ 952,786, valuadas a un promedio de USD\$ 355 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2018 (136,541 MT por un valor de \$ 1,037,470 valuadas a un promedio de USD\$ 385 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2017) que también se clasifica a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado.

La Compañía sigue la práctica de crear una reserva para inventarios de lento movimiento, considerando la totalidad de productos y materias primas (incluyendo el Coque) con una rotación mayor a un año, la cual queda registrada en el estado de posición financiera y su contra cuenta en el costo de ventas.

El costo de ventas incluye los costos del inventario, los fletes, gastos de compra y recepción, costos de inspección y costos de almacenamiento. Los incentivos que otorgan los proveedores, se registran como una reducción del costo de ventas.

g. Estimación para inventarios de lento movimiento

La estimación de lento movimiento, obsolescencia e inventario dañado, se determina considerando el costo del reproceso de los inventarios de materiales y productos terminados cuya rotación es mayor a un año.

h. Pagos anticipados

Los anticipos para la compra de inventarios se presentan en el rubro de pagos anticipados, debido a que no se han recibido los beneficios y riesgos inherentes de los bienes que están por adquirirse.

i. Inmuebles, maquinaria y equipo

Se registran al costo de adquisición, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. Los costos incluyen honorarios profesionales y, para activos calificables, los costos por intereses capitalizados de acuerdo con las políticas contables. La depreciación se determina considerando el costo de los activos (distintos a los terrenos y propiedades en construcción), menos su valor residual, con base a las vidas útiles utilizando el método de línea recta, e inicia cuando los activos están listos para su uso previsto.

La vida útil estimada, valor residual, y el método de depreciación son revisados al final de cada año y, el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. (Ver Nota 13)

La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo se deja de reconocer cuando se dispone de ellos. La ganancia o pérdida que surge de la enajenación o retiro del activo, resulta de la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo, y se reconoce en resultados.

El rango de las vidas útiles estimadas de los principales activos es:

	<u>Años</u>
Edificios	10 a 65
Maquinaria y equipo	5 a 40
Equipo de transporte	4
Muebles, enseres y equipo de cómputo	3 a 10

Los costos de reparación y mantenimiento que aumentan la capacidad productiva o incrementen la vida útil de las propiedades, planta y equipos existentes se capitalizan. Los suministros, que son refacciones y consumibles para los activos se clasifican como inmuebles, maquinaria y equipo. Los demás gastos de reparación y mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren. Las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación se incluyen como "construcciones y maquinaria en proceso". Cuando los proyectos considerados como construcciones y maquinaria en proceso se completan, se transfieren a su rubro de activos depreciables.

j. Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato de arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

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

En caso de que se reciban incentivos para entrar en un contrato de arrendamiento operativo, éstos se reconocen como un pasivo, y el beneficio agregado de los mismos es reconocido como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que resulte otra base sistemática de reparto para reflejar los beneficios para el usuario.

k. 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 de tiempo sustancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificados, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurren.

l. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la 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. Activos intangibles con una vida útil indefinida adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la pérdida acumulada por deterioro. (Ver Nota 15)

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

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si 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 adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valuar confiablemente el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a resultados en el período en que se incurren. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado 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. (Ver Nota 15)

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconoce separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (lo cual se considera 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.

Un activo intangible se deja de reconocer cuando se dispone de él o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros de su uso. La ganancia o (pérdida) obtenida que surge por la baja del intangible, calculada como la diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y su valor en libros, se reconoce en resultados.

m. 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 las pérdidas por deterioro acumuladas en forma posterior. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro. 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 en forma proporcional entre los otros activos de la unidad, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad. (Ver Nota 14)

La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior. Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

n. Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

Al final de cada año, se revisan los valores en libros de los 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, se 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. 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.

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.

ñ. Provisiones

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y (iii) la obligación pueda ser estimada razonablemente.

Cuando el efecto del valor del dinero a través del tiempo es significativo, el importe de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación.

La tasa de descuento aplicada es antes de impuestos y refleja las condiciones de mercado a la fecha del estado de situación financiera consolidado y, en su caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como un gasto por intereses.

o. Beneficios a los empleados

Las aportaciones a los planes de beneficios por terminación y de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han devengado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

El pasivo por beneficios al retiro es determinado considerando el valor presente de la obligación por beneficios definidos a la fecha del estado de situación financiera. Las remuneraciones incluidas en la determinación de este pasivo corresponden a las primas de antigüedad por jubilación. Las ganancias y pérdidas actuariales son cargadas o acreditadas a los resultados del año. Tanto el pasivo por beneficios al retiro como los correspondientes costos netos del período, son determinados conforme al método de crédito unitario proyectado con base en sueldos proyectados, utilizando para tal efecto ciertos supuestos e hipótesis determinados por actuarios independientes. (Ver Nota 18)

Las obligaciones por beneficios a los empleados reconocidas en el estado de situación financiera consolidado, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

Republic opera diversos planes de beneficios para empleados. Las contribuciones a estos planes de beneficios se determinan ya sea contractualmente por los términos de un acuerdo de negociación colectiva con el sindicato United Steelworkers o se encuentran bajo los términos de un plan de contribución definida. En consecuencia, la empresa paga contribuciones fijas a entidades separadas y que se incluyen en el gasto del periodo en el que los empleados prestan los servicios que les da derecho a los beneficios.

p. (Pérdida) utilidad básica por acción ordinaria

La (pérdida) utilidad básica por acción ordinaria está calculada dividiendo la (pérdida) utilidad neta correspondiente a la participación controladora, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante cada ejercicio que se presenta.

q. Impuesto a la utilidad

El gasto por el impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido. (Ver Nota 24)

- **Impuesto a la utilidad causado** - El impuesto a la utilidad es el Impuesto sobre la Renta (ISR), se registra en resultados en el año en que se causa. El impuesto a la utilidad causado, se basa en la utilidad fiscal. La utilidad fiscal difiere de la utilidad reportada en el estado de resultado integral consolidado, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El impuesto a la utilidad causado se calcula utilizando la tasa fiscal promulgada o substancialmente aprobada al final del período sobre el cual se informa.
- **Impuesto a la utilidad diferido** - Se determina, con base en proyecciones financieras, si causará ISR en el futuro y se reconoce el impuesto a la utilidad diferido que corresponde al impuesto que esencialmente se pagará. El impuesto a la utilidad diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera consolidado y las bases fiscales correspondientes, utilizando el método de activos y pasivos. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

Se reconocerá un activo por impuesto a la utilidad diferido, por causa de todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad genere 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 la utilidad fiscal ni la utilidad contable.

El valor en libros de un activo por impuesto a utilidad diferido debe someterse a revisión al final de cada año 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 el impuesto a la utilidad diferido se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período 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 período sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuesto a la utilidad diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que se espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y los pasivos por el impuesto a la utilidad diferido se compensan cuando hay un derecho legal para compensarlos y cuando se refieren a impuestos a la utilidad correspondientes a la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

Se sigue la práctica de reconocer el beneficio derivado de la amortización de las pérdidas fiscales adquiridas en los resultados del período en que se amortizan, excepto cuando estas pérdidas provienen por excesos de gastos y se considera que éstas se amortizarán en los próximos años.

- **Impuesto a la utilidad causado y diferidos del período** - El impuesto a la utilidad causado y diferido 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 a la utilidad diferido también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios.
- **Interés de saldos de impuestos por recuperar** - Los intereses de saldos de impuestos recuperados son presentados en el estado de resultado integral consolidado como ingreso por intereses.

r. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de concertación. Los activos y pasivos monetarios se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Las diferencias por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se aplican a los resultados. En el caso de las partidas no monetarias, que surgen del pago o cobro de contraprestaciones anticipadas quedan reconocidas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. (Ver Nota 7)

Las diferencias en tipo de cambio se reconocen en los resultados del período, excepto:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, 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;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente en las otras partidas de utilidad integral y reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente la inversión neta.

s. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los activos y pasivos financieros son incrementados o reducidos de su valor razonable, de forma apropiada, en el reconocimiento inicial; los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable a través de resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

t. Activos financieros

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. Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en donde una compra o venta de un activo financiero está bajo un contrato, cuyos términos requieren la entrega del activo durante un plazo que generalmente está establecido por el mercado correspondiente.

El 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 período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros de cobros en efectivo incluyendo todos los honorarios sobre los puntos base sobre intereses pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero de deuda o (cuando sea adecuado), en un período más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

No se cuenta con activos financieros clasificados como "activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados" y "activos financieros disponibles para su venta".

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Los activos financieros se sujetan a pruebas de deterioro al final de cada período de reporte. 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.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte.
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

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 con respecto a la cobranza, 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 aplica a la estimación de cuentas de cobro dudoso. 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.

Excepto por los instrumentos de capital disponibles para su venta, si en un período 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.

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

Al reconocer totalmente un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y la ganancia o pérdida acumulada asignada a ella que ha sido reconocida en los otros resultados integrales y acumulada en el capital es reconocida en resultados.

Al reconocer un activo financiero parcialmente (cuando se tiene la opción de recomprar parte de un activo transferido, o retiene un interés residual que no resulta en la retención de los riesgos y beneficios sustanciales de la propiedad y la Compañía retiene el control), se distribuirá el valor previo en libros del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo y la parte que ya no se reconoce con base en los valores razonables de dichas partes a la fecha de transferencia. La diferencia entre el valor en libros asignada a la parte que ya no es reconocida y la suma de la contraprestación recibida por dicha parte; y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada a ella que ha sido reconocida en los otros resultados integrales será reconocida en resultados.

u. Instrumentos financieros derivados

La Compañía en ocasiones utiliza instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos en las variaciones de los precios del gas natural, el cual es utilizado para la producción, realizando estudios de volúmenes históricos, necesidades futuras o compromisos adquiridos, disminuyendo así la exposición a riesgos ajenos a la operación normal de la Compañía.

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 inmediatamente 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 la cobertura.

Con el fin de mitigar los riesgos asociados con las fluctuaciones en el precio del gas natural, cuya cotización está basada en la oferta y demanda de los principales mercados internacionales, la Compañía utiliza contratos de intercambio de flujo de efectivo o swaps de gas natural, donde la Compañía recibe precio flotante y paga precio fijo. Las fluctuaciones en el precio de este insumo energético provenientes de volúmenes consumidos, se reconocen como parte de los costos de operación de la Compañía.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de control de riesgo y la estrategia de transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía 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 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 los otros resultados integrales y acumulados bajo el título de valor razonable de instrumentos financieros derivados, neto de los impuestos a las utilidades. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro del costo de ventas.

La Compañía evalúa periódicamente los cambios en los flujos de efectivo de los instrumentos financieros derivados para analizar si los swaps son altamente efectivos para mitigar la exposición a las fluctuaciones del precio del gas natural. Un instrumento de cobertura se considera altamente efectivo cuando los cambios en su valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria son compensados de forma regular o en su conjunto, por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura en un rango entre 80% y 125%.

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales, 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 resultados integrales 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 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 la Compañía 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.

v. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y capital emitidos son clasificados ya sea como pasivos financieros o capital de acuerdo con la sustancia de los acuerdos contractuales, y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de capital.

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados" u "otros pasivos financieros". 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.
- En su reconocimiento inicial, 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.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser eficaces.

- 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.
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de 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.
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", 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 resultado integral consolidado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" en el estado de resultado integral consolidado.

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valúan inicialmente a valor razonable, neto de los costos de la transacción. El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Se dan de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar es reconocida en resultados.

w. Ingresos por contratos con clientes

Los ingresos derivados de contratos con clientes se reconocen en el momento en el que el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleje la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho, a cambio de dichos bienes y servicios.

Venta de bienes:

Los ingresos por venta de los productos que fabrica la Compañía ("los productos") se reconocen en el momento en el que el control del activo es transferido al cliente, normalmente cuando se envían los productos. El plazo normal de crédito sobre la venta de productos es de 30 a 90 días posteriores a la entrega.

La Compañía considera que no existen otras obligaciones a cumplir en los contratos, que sean obligaciones a cumplir separadas y en las cuales debería asignarse una porción del precio de la transacción. Al determinar el precio de la transacción por la venta de productos, la Compañía consideraría los eventuales efectos de la contraprestación variable, la existencia de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera al cliente.

Saldos del Contrato:

Activos contractuales

Un activo del contrato es el derecho de obtener una contraprestación a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía cumple una obligación de transferir bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de que sea exigible el cobro, se reconoce un activo derivado del contrato por la contraprestación condicional que la Compañía tiene derecho a cobrar.

Cuentas por cobrar

Una cuenta por cobrar representa el derecho que la Compañía al cobro de una contraprestación que sea incondicional, es decir, únicamente se requiere el paso del tiempo para que el pago de la contraprestación sea exigible.

Pasivos del Contrato y anticipos de clientes

Un pasivo del contrato es la obligación de transferir el control sobre los bienes o servicios a un cliente, en el futuro, que surge de un derecho de cobro. Si un cliente paga la contraprestación antes de que la Compañía le transfiera los bienes o servicios, se reconoce un pasivo del contrato cuando el pago sea exigible y un anticipo de cliente cuando el pago se realice. Los pasivos del contrato (o un anticipo de cliente) son reconocidos como ingresos cuando la Compañía satisface sus obligaciones a cumplir bajo el contrato.

x. Información financiera por segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las áreas geográficas en las cuales se opera y se presentan de acuerdo a la información que utiliza la administración para la toma de decisiones. (Ver Nota 27)

y. Pasivos ambientales

Se está sujeto a estrictas leyes y regulaciones ambientales. Es política esforzarse por cumplir con las leyes y reglamentos ambientales aplicables, con el objeto de cubrir los costos de remediación ambiental considerados probables y cuantificables, se estableció un pasivo el cual se considera que es apropiado con base en información actualmente disponible. El pasivo representa una estimación de los costos de remediación ambiental asociados con los pasos futuros de remediación necesarios, basados en la evaluación de la administración de los probables resultados. Estas estimaciones se basan en los datos disponibles actualmente, en la tecnología existente en la actualidad y las leyes y reglamentos promulgados. El momento preciso de las actividades de remediación no puede determinarse de forma fiable en este momento debido a la ausencia de plazos para la remediación conforme a las leyes y reglamentos ambientales aplicables, en virtud de los cuales dichos costos de remediación serán erogados. En consecuencia, no se han descontado sus pasivos ambientales. Actualmente no hay reclamaciones importantes para aplicarse a los pasivos registrados.

z. Costo de ventas y gastos por su función

Se clasifican los costos y gastos por función en el estado de resultados integrales consolidado, de acuerdo con las prácticas de la industria donde se opera.

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

En la aplicación de las políticas contables que se describen en la Nota 5, se deben hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relativos se revisan continuamente y los cambios resultantes se registran en el período en que la estimación ha sido modificada, si dicho cambio afecta solamente dicho período o en períodos futuros.

a. **Juicios contables críticos** - A continuación, se presentan los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables, aparte de aquéllos que involucran estimaciones, hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

- **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por ventas de producto se reconocen cuando se transfieren todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de la mercancía a los clientes. Los descuentos otorgados, así como las devoluciones efectuadas se presentan disminuyendo los ingresos por este concepto.

Los ingresos por servicios se reconocen en el período en el que se devengan, lo cual generalmente ocurre al momento que se facturan.

- **Moneda funcional** - La administración ha evaluado todos los indicadores que a su juicio son relevantes y ha concluido que la moneda funcional es el peso.

b. **Información clave para estimaciones** - Los siguientes son los supuestos y otra información clave para estimaciones utilizadas a la fecha del estado de situación financiera consolidado, que tienen un riesgo significativo de poder causar un ajuste material a los valores de los activos y pasivos dentro del ejercicio siguiente.

- **Estimación de cuentas de cobro dudoso** - Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso a la fecha del estado de situación financiera consolidado para mostrar las posibles pérdidas que resultasen por la incapacidad de los clientes para hacer el pago de sus adeudos correspondientes. Se calcula la estimación con base en la antigüedad de los saldos y otras consideraciones efectuadas sobre cada saldo en particular.
- **Valor neto de realización del inventario** - A la fecha del estado de situación financiera consolidado se emplea el juicio profesional para determinar el deterioro del inventario de lento movimiento. El inventario se considera deteriorado cuando el valor en libros es mayor que el valor neto de realización.
- **Deterioro de activos de largo plazo en uso** - Se emplea un juicio profesional a la fecha del estado de situación financiera consolidado para determinar la existencia de deterioro en el valor de los activos de larga duración. Dichos activos se encuentran deteriorados cuando el valor en libros es mayor que la cantidad recuperable y hay evidencia objetiva de deterioro. La cantidad recuperable es el valor presente de los flujos de efectivo descontados que generará durante su vida útil remanente, o a su valor de liquidación.
- **Estimación de las vidas útiles y valores residuales de los inmuebles, maquinaria y equipo** - Se revisan las vidas útiles estimadas y valores residuales de los inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada período de reporte.
- **Deterioro de crédito mercantil** - Para determinar si el crédito mercantil se ha deteriorado se requiere de la estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se les ha asignado dicho crédito mercantil. Se realiza la estimación de los flujos de efectivo futuros esperados a valor presente de la unidad generadora de efectivo a una tasa de descuento apropiada.
- **Beneficios a los empleados** - La valuación de los beneficios a los empleados es efectuada por peritos independientes con base en estudios actuariales. Entre otras, se utilizan las siguientes premisas, que pueden llegar a tener un efecto: (i) tasas de descuento, (ii) tasas de incremento esperado de los salarios y (iii) tasas de rotación y mortandad con base en tablas reconocidas.

Un cambio en las condiciones económicas, laborales o fiscales podría modificar las estimaciones.

- **Contingencias** - La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes para los cuales utiliza el juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia. Los factores que son considerados en dichas estimaciones son la situación legal a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales.
- **Activos de impuesto a la utilidad diferido** - Se revisa el valor en libros al final de cada período de reporte y disminuye, en su caso, el valor de los activos de impuesto a la utilidad diferido en la medida en que las utilidades fiscales disponibles no sean suficientes para permitir que todo o parte del activo por impuesto a la utilidad diferido sea utilizado. Sin embargo, no se puede asegurar que se generarán utilidades fiscales suficientes para permitir que todo o parte de los activos por impuesto a la utilidad diferido se realicen.
- **Valuación de instrumentos financieros** - La Compañía en ocasiones contrata instrumentos financieros derivados (swaps de gas), y las técnicas de valuación que incluye para determinar el valor razonable están basadas en datos obtenidos de mercados observables.

La administración de la Compañía considera que las técnicas de valuación elegidas y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no tiene instrumentos financieros derivados.

7. Saldos y transacciones en moneda extranjera.

Durante 2018 se concertaron operaciones en moneda extranjera que generaron en una pérdida cambiaria neta de \$ 118,678 (pérdida cambiaria de \$ 944,755 en 2017), la cual se muestra en el estado de resultado integral consolidado.

Al 31 de diciembre se presenta la siguiente posición en moneda extranjera:

	(Miles) 2018		
	Dólar americano	Euros	Moneda nacional
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	385,175		\$ 7,571,229
Clientes	172,245		3,385,756
Partes relacionadas	31,187		613,040
Otras cuentas por cobrar	<u>65,767</u>		<u>1,292,752</u>
	<u>654,374</u>		<u>12,862,777</u>
Pasivo a corto plazo			
Proveedores	227,060	3	4,463,296
Partes relacionadas	10,693		210,179
Otras cuentas por pagar	<u>56,619</u>		<u>1,112,937</u>
	294,372	3	5,786,412
Pasivo a largo plazo			
Otras cuentas por pagar	<u>38,995</u>		<u>766,509</u>
	<u>333,367</u>		<u>6,552,921</u>
Posición larga (corta) en moneda extranjera	<u>321,007</u>	<u>(3)</u>	<u>\$ 6,309,856</u>

	(Miles) 2017		
	<u>Dólar americano</u>	<u>Euros</u>	<u>Moneda nacional</u>
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	367,329		\$ 7,249,393
Clientes	149,319		2,946,864
Partes relacionadas	70,495		1,391,244
Otras cuentas por cobrar	<u>48,555</u>		<u>958,259</u>
	<u>635,698</u>		<u>12,545,760</u>
Pasivo a corto plazo			
Proveedores	170,070		3,356,400
Partes relacionadas	23,622		466,193
Otras cuentas por pagar	<u>34,267</u>	<u>14,288</u>	<u>1,013,083</u>
	227,959	14,288	4,835,676
Pasivo a largo plazo			
Otras cuentas por pagar	<u>37,931</u>		<u>748,581</u>
	<u>265,890</u>		<u>5,584,257</u>
Posición larga (corta) en moneda extranjera	<u>369,808</u>	<u>(14,288)</u>	<u>\$ 6,961,503</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tenía la siguiente posición de activos no monetarios de origen extranjero, o cuyo costo de reposición se puede determinar únicamente en dólares americanos.

	(Miles) 2018	
	<u>Dólar americano</u>	<u>Moneda nacional</u>
Maquinaria y equipo, neto	213,133	\$ 4,189,470
Inventarios	<u>128,395</u>	<u>2,523,809</u>
	<u>341,528</u>	<u>\$ 6,713,279</u>

	(Miles) 2017	
	<u>Dólar americano</u>	<u>Moneda nacional</u>
Maquinaria y equipo, neto	238,457	\$ 4,706,044
Inventarios	<u>53,415</u>	<u>1,054,166</u>
	<u>291,872</u>	<u>\$ 5,760,210</u>

A continuación, se resumen las operaciones efectuadas en moneda extranjera, excluyendo las importaciones de maquinaria y equipo y las operaciones de las subsidiarias en el extranjero, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de:

	Cifras en miles de dólares	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	USD\$ 1,070,386	USD\$ 857,984
Compras de materiales	(48,881)	(148,581)
Otros gastos (refacciones)	<u>(150,582)</u>	<u>(167,842)</u>
	<u>USD\$ 870,923</u>	<u>USD\$ 541,561</u>

Los activos y obligaciones combinados de las subsidiarias en el extranjero se resumen a continuación:

	Cifras en miles de dólares	
	2018	2017
Activos circulantes monetarios	USD\$ 534,933	USD\$ 244,144
Inventarios y gastos anticipados	324,550	293,494
Pasivos a corto plazo	<u>(212,313)</u>	<u>(242,814)</u>
Capital de trabajo	647,170	294,824
Inmuebles, maquinaria y equipo	305,436	315,216
Otros activos y cargos diferidos	74,410	78,315
Inventario a largo plazo	58,526	56,554
Pasivos a largo plazo	<u>(55,820)</u>	<u>(77,732)</u>
Capital contable	<u>USD\$ 1,029,722</u>	<u>USD\$ 667,177</u>

El tipo de cambio utilizado al cierre del año, el año anterior y el correspondiente a la fecha de la emisión de estos estados financieros, se muestra como sigue:

Fecha	Tipo de cambio por Dólar	
	americano	Euro
31 de diciembre de 2018	\$ 19.66	\$ 22.46
31 de diciembre de 2017	19.74	23.60
10 de abril de 2019	18.92	21.24

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se presenta instrumento alguno de cobertura cambiaria.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2018	2017
Efectivo en caja y bancos	\$ 1,419,388	\$ 1,778,912
Inversiones de inmediata realización (1)	<u>6,563,927</u>	<u>5,921,442</u>
	<u>\$ 7,983,315</u>	<u>\$ 7,700,354</u>

(1) Corresponden principalmente a letras del tesoro emitidas por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América (Treasury bills), cuyos vencimientos son menores a 90 días.

Al 31 de diciembre de 2018 no se tuvieron inversiones temporales (\$ 88,947 en 2017) corresponden a instrumentos de capital con fines de negociación.

9. Clientes

El plazo de cobranza promedio sobre la venta de bienes es de entre 30 y 60 días. Normalmente no se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes. La Compañía registra una estimación para cuentas de cobro dudoso para mostrar las posibles pérdidas que podrían resultar por la incapacidad de los clientes para hacer el pago de sus adeudos correspondientes. Esta estimación es realizada de acuerdo a varios factores, incluidos los ajustes de precios, la probabilidad de cobro, su antigüedad, así como en base a su experiencia histórica.

Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan dos veces al año. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ningún cliente representa más del 5% del saldo de las cuentas por cobrar. La Compañía no mantiene ningún colateral u otras mejoras crediticias sobre estos saldos, ni se tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude la Compañía a la contraparte.

Las cuentas por cobrar a clientes que se muestra a continuación, incluyen cantidades que están vencidas al final del período reportado, por las cuales no se ha reconocido una estimación de cuentas de cobro dudoso debido a que no ha existido un cambio en la calidad crediticia y son consideradas como recuperables. No se tienen garantías o avales sobre las cuentas por cobrar. El resto de la cartera no presenta deterioro.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
01 - 30 días	\$ 4,475,846	\$ 3,675,482
31 - 60 días	250,446	125,966
61 - 90 días	63,101	74,751
91 - 120 días	90,464	51,553
+ de 121 días	<u>517,796</u>	<u>534,079</u>
	5,397,653	4,461,831
Estimación de cuentas de cobro dudoso	<u>(299,604)</u>	<u>(267,720)</u>
Total de clientes	<u>\$ 5,098,049</u>	<u>\$ 4,194,111</u>

La determinación de la estimación de cuentas de cobro dudoso se integra como sigue:

	<u>Saldo de clientes</u>			<u>Importe estimado</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Antigüedad:</u>					
Sin vencer	\$ 4,475,846	\$ 3,675,482			
Entre 31 y 60 días	250,446	125,966			
Entre 61 y 90 días	63,101	74,751			
Entre 91 y 120 días	90,464	51,553			
Mayor a 121 días	<u>517,796</u>	<u>534,079</u>	100	\$ 299,604	\$ 267,720
	<u>\$ 5,397,653</u>	<u>\$ 4,461,831</u>		<u>\$ 299,604</u>	<u>\$ 267,720</u>

El movimiento en la estimación de cuentas de cobro dudoso es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	\$ 267,720	\$ 123,961
Provisión del año	7,497	144,327
Cancelación de cuentas	(50)	(188)
Efecto por conversión de moneda extranjera	<u>24,437</u>	<u>(380)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 299,604</u>	<u>\$ 267,720</u>

Al determinar la irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar a clientes, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia, desde la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración de riesgo de crédito es mínima debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

Republic efectuó un acuerdo con un tercero (“comprador”) para llevar a cabo un factoraje de cuentas por cobrar a clientes. El monto máximo establecido de anticipos relativo a la asignación de cuentas es de USD\$ 30 millones. El monto remanente entre lo recibido y el valor de las facturas es mantenido en reserva por el “comprador”. Los pagos de los fondos retenidos en reserva menos un descuento se hará por el “comprador” dentro de los 4 días posteriores de recibir los pagos de cobranza relacionados a cada cuenta asignada. Dicho descuento se hará sobre el total de factura y se encuentra en un rango de 1% si el pago se realiza dentro de los 15 días (a partir de la fecha del anticipo) o hasta el 3.75% si es pagado dentro de los 90 días y 1% por cada quince días adicionales hasta que la cuenta sea liquidada. Este descuento es reconocido como un gasto por intereses en el estado de resultado integral consolidado.

El “comprador” no ejercerá recurso alguno de cobranza contra la Compañía si el pago no es recibido a su vencimiento por insolvencia del deudor dentro de los 120 días de la fecha de factura. Sin embargo, mientras las operaciones continúen para la asignación y transferencia de los derechos de propiedad de las cuentas por cobrar seleccionadas, el “comprador” puede devolver cualquier cuenta no cobrada por él dentro de los 90 días posteriores a la fecha de compra por cualquier otra razón correspondiente a insolvencia del deudor. Como garantía para el pago de los anticipos recibidos por el vendedor, el “comprador” tiene prioridad en todas las cuentas por cobrar (como lo establece el Código Comercial de los Estados Unidos de América).

En 2018 se vendieron USD\$ 23.1 millones de cuentas por cobrar (USD\$ 25.4 millones en 2017). Las comisiones incurridas por este contrato fueron aproximadamente en 2018 de USD\$ 0.5 millones (USD\$ 0.5 millones en 2017). Estas comisiones se incluyeron en los gastos por intereses en el estado de resultado integral consolidado. Al 31 de diciembre de 2018 existían USD\$ 2.7 millones (USD\$ 1.9 millones en 2017) de cuentas por cobrar que no fueron recuperadas por el “comprador”.

El monto no cobrado de 2018 está sujeto a una posible devolución para la compañía por parte del “comprador”; este cargo es incluido en el total de las cuentas por cobrar a clientes para efectos de evaluar la recuperabilidad de las mismas y, en su caso, determinar la suficiencia de la estimación para cuentas de cobro dudoso.

10. Partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas debido a que los accionistas de dichas entidades son también accionistas de la Compañía.

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar:		
Proyectos Comerciales el Ninzi, S.A. de C.V.	\$ 1,358,497	\$ 2,929,669
Joist del Golfo, S.A. de C.V.	528,703	515,533
Operadora de Compañía Mexicana de Tubos, S.A. de C.V.	438,116	413,969
Compañía Manufacturera de Tubos, S.A. de C.V.	273,606	
Controladora VG, S.A. de C.V.	269,628	224,601
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.	251,933	44,007
Joist Estructuras, S.A. de C.V.	251,295	251,297
Procarsa Tube & Pipe, Co.	177,405	76,399
Tuberías y Láminas la Metálica, S.A. de C.V.	129,830	153,535
Sistemas Estructurales y Construcciones, S.A. de C.V.	65,700	65,396
Aceros Vimar, S.A. de C.V.	63,713	63,594
Operadora Construalco, S.A. de C.V.	60,269	59,880
Sigosa Steel, Co.	58,329	149,053
Ferrovisa, S.A. de C.V.	34,530	36,422
Lámina y Acero la Metálica, S.A. de C.V.	24,002	8,000
Comercializadora de Tubos Vallejo, S.A. de C.V.	17,223	17,191
Proveedora de Aceros y sus Derivados, S.A. de C.V.	5,557	5,557
Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.	3,654	3,654
Nacional Productora de Acero, S.A. de C.V.	1,923	1,923
Operadora de Perfiles y Estructuras del Norte, S.A. de C.V.	160	160
Industrial de Herramientas CH, S.A. de C.V.	44	44
Otras compañías	<u>9,978</u>	<u>9,500</u>
	<u>\$ 4,024,095</u>	<u>\$ 5,029,384</u>

	2018	2017
Cuentas por pagar:		
Seyco Joist, Co.	\$ 154,177	\$ 180,759
Joist Estructuras y Construcciones, S.A. de C.V.	100,117	100,117
Compañía Mexicana de Tubos, S.A. de C.V.	91,215	94,171
Construnorte, S.A. de C.V.	22,107	22,107
Operadora de Servicios S Y S, S.A. de C.V.	20,993	21,272
Vigon Propiedades, S.A. de C.V.	2,758	2,758
Operadora de Tubería Industrial de México, S.A. de C.V.	2,744	2,740
Inmobiliaria Belgrado, S.A. de C.V.	1,718	1,718
Operadora Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.	794	9,027
Compañía Manufacturera de Tubos, S.A. de C.V.		193,889
Otras compañías	<u>1,689</u>	<u>2,638</u>
	<u>\$ 398,312</u>	<u>\$ 631,196</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Grupo Simec recibió pagos por los préstamos otorgados a las partes relacionadas: Proyectos Comerciales el Ninzi, S.A. de C.V. por \$1,600,925 y Compañía Manufacturera de Tubos, S.A. de C.V. \$50,277.

El saldo por cobrar a Proyectos Comerciales el Ninzi corresponde a préstamos revolventes otorgados a una tasa de interés, equivalente a la tasa TIIE más 1 punto porcentual. Los saldos de las demás cuentas por cobrar y por pagar se originaron por las operaciones normales de las empresas.

Las operaciones efectuadas con las partes relacionadas fueron las siguientes:

	2018	2017
Venta de producto	\$ 2,845,238	\$ 1,883,268
Compra de materiales	62,332	157,718
Gastos por servicios administrativos	78,099	165,963
Gastos por intereses	129	139

11. Impuestos por recuperar

	2018	2017
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	\$ 96,976	\$ 200,107
Impuesto Sobre la Renta (ISR)	168,761	154,652
Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)	<u>8,546</u>	<u>8,959</u>
	<u>\$ 274,283</u>	<u>\$ 363,718</u>

12. Inventarios

	2018	2017
A corto plazo:		
Productos terminados	\$ 3,302,255	\$ 2,835,551
Productos en proceso	179,452	104,698
Billet (producto terminado)	2,046,143	1,443,938
Materias primas y materiales	5,131,517	4,530,897
Materiales, refacciones y rodillos	<u>1,329,219</u>	<u>1,455,002</u>
	11,988,586	10,370,086

Menos, reserva de valuación a costo o valor neto de realización, el menor	<u>(62,382)</u>	<u>(62,114)</u>
	11,926,204	10,307,972
Mercancías en tránsito	<u>319,420</u>	<u>126,481</u>
	<u>\$ 12,245,624</u>	<u>\$ 10,434,453</u>

A largo plazo:

Coque	(1)	\$ 952,786	\$ 1,037,470
Refacciones		54,783	49,831
Rodillos		140,009	133,465
Producto terminado		<u>353,095</u>	<u>353,095</u>
		1,500,673	1,573,861
Menos, reserva de valuación a costo o valor neto de realización, el menor		<u>(353,095)</u>	<u>(353,095)</u>
		<u>\$ 1,147,578</u>	<u>\$ 1,220,766</u>

- (1) En 2018 se tiene \$ 952,786 (\$ 1,037,470 en 2017) de inventario de existencias físicas de coque, (Ver Nota 5-f), que la empresa utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno de la planta de Lorain, Ohio, USA, que actualmente se encuentra fuera de operación. La administración evalúa continuamente la planta y el inventario de coque para determinar un posible deterioro. Se evalúa periódicamente la potencial degradación del inventario de coque y determina si sigue siendo adecuado como materia prima para el alto horno o alternativamente para su venta para otras acerías con alto horno. Al 10 de abril de 2019 la administración considera que existirá una recuperación en las industrias en donde se opera y que resultaría en una expectativa de demanda en esos mercados, por lo que el alto horno se reiniciaría en el futuro. Sin embargo, se ha registrado un deterioro en el alto horno para dejarlo en libros con un valor de cero (ver Nota 13). En prevención para cuando la planta reinicie operaciones, se sigue incurriendo en ciertos costos para mantener el alto horno (dentro de la planta de Lorain) y el coque (dichos costos son aplicados a los gastos del período). Al reiniciar el alto horno se requerirá de ciertos gastos en la restauración del equipo para que vuelva al estado productivo, principalmente en el revestimiento refractario. Sin embargo, sigue habiendo incertidumbre de cuándo el alto horno reiniciará su operación. La Compañía no puede ofrecer ninguna garantía de reiniciar la total operación del alto horno o en condiciones económicamente viables.

13. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Terrenos	Construcciones en proceso	Total
Inversión							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 6,431,583	\$ 24,276,382	\$ 206,341	\$ 174,989	\$ 1,510,069	\$ 4,137,872	\$ 36,737,236
Adiciones	35,386	2,822,248	4,451	2,898		192,273	3,057,256
Bajas		(1,687)		(7)			(1,694)
Efecto por conversión de moneda extranjera	<u>(119,020)</u>	<u>(572,282)</u>	<u>(1,569)</u>	<u>(1,927)</u>	<u>(11,002)</u>	<u>(39,669)</u>	<u>(745,469)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 6,347,949	\$ 26,524,661	\$ 209,223	\$ 175,953	\$ 1,499,067	\$ 4,290,476	\$ 39,047,329
Adiciones	273,914	1,970,786	2,409	11,011	137,382	1,412,434	3,807,936
Bajas		(21,786)		(46)		(842,438)	(864,270)
Efecto por conversión de moneda extranjera	<u>(185,385)</u>	<u>(542,353)</u>	<u>(264)</u>	<u>(1,691)</u>	<u>(14,352)</u>	<u>(4,171)</u>	<u>(748,216)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 6,436,478</u>	<u>\$ 27,931,308</u>	<u>\$ 211,368</u>	<u>\$ 185,227</u>	<u>\$ 1,622,097</u>	<u>\$ 4,856,301</u>	<u>\$ 41,242,779</u>

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,942,641	\$ 17,023,847	\$ 125,240	\$ 107,019		\$ 19,198,747
Adiciones	86,101	1,405,433	3,636	6,633		1,501,803
Bajas						
Efecto por conversión de moneda extranjera	<u>(7,456)</u>	<u>(279,603)</u>	<u>(1,123)</u>	<u>(4,196)</u>		<u>(292,378)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,021,286	\$ 18,149,677	\$ 127,753	\$ 109,456		\$ 20,408,172
Adiciones	79,578	1,163,555	3,878	5,999		1,253,010
Bajas	(113)	(7,098)	(42)	(318)		(7,571)
Efecto por conversión de moneda extranjera	<u>(14,148)</u>	<u>(152,744)</u>	<u>(977)</u>	<u>(2,050)</u>		<u>(169,919)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$2,086,603</u>	<u>\$ 19,153,390</u>	<u>\$ 130,612</u>	<u>\$ 113,087</u>		<u>\$ 21,483,692</u>
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2016	<u>\$4,488,942</u>	<u>\$ 7,252,535</u>	<u>\$ 81,101</u>	<u>\$ 67,970</u>	<u>\$ 1,510,069</u>	<u>\$4,137,872</u> <u>\$ 17,538,489</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$4,326,663</u>	<u>\$ 8,374,984</u>	<u>\$ 81,470</u>	<u>\$ 66,497</u>	<u>\$ 1,499,067</u>	<u>\$4,290,476</u> <u>\$ 18,639,157</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$4,349,875</u>	<u>\$ 8,777,918</u>	<u>\$ 80,756</u>	<u>\$ 72,140</u>	<u>\$ 1,622,097</u>	<u>\$4,856,301</u> <u>\$19,759,087</u>

La aplicación a resultados por concepto de depreciación fue de \$ 1,252,876 (\$ 1,502,432 en 2017).

Al 31 de diciembre de 2014, Republic invirtió USD\$ 158.8 millones en un horno de arco eléctrico e instalaciones auxiliares para la planta de fabricación de acero en Lorain, Ohio, USA, con el objetivo de satisfacer la creciente demanda de clientes para los productos de barra de aceros especiales (SBQ). El motivo de la selección de dicha localidad fue por la ubicación estratégica próxima a los clientes y la disponibilidad de mano de obra calificada. La construcción del horno comenzó a mediados de 2012 e inició operaciones de producción en julio de 2014. El importe señalado incluye USD\$ 45.4 millones de mano de obra y gastos indirectos capitalizados relacionados con la construcción del horno y se presenta en el saldo de inversión de maquinaria y equipo.

En junio de 2015, Republic suspendió temporalmente operaciones en el horno de arco eléctrico a que se refiere el párrafo anterior para hacer frente a la severa baja económica sufrida por el sector de exploración de petróleo y gas, debida a la caída del precio del petróleo, ocasionando una disminución en la demanda de productos de acero para estos mercados. Como consecuencia de este evento, la administración de la compañía determinó que la inversión en los activos de larga duración de la Planta de Lorain, podrían no ser totalmente recuperables en el futuro. Se realizó un análisis del valor de realización de los activos de dicha Planta con una firma de valuadores independientes, la cual determinó que el valor neto en libros excedía el valor de realización en aproximadamente USD\$ 130.7 millones de dólares y como tal un deterioro en los activos de larga duración; el cual fue reconocido en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

El valor razonable de la Planta de Lorain se basó en un avalúo independiente de los activos, usando el método de valores comparables y de mercado para obtener el valor razonable. El método de ingresos no se consideró apropiado para medir el valor de realización debido a la ausencia de datos confiables para pronosticar el comportamiento futuro del petróleo en el mercado; asimismo, el resto de la Planta de Lorain suspendió operaciones temporalmente a principios de 2016.

A partir del 31 de marzo de 2016, se cerraron todas las instalaciones de la Planta de Lorain de manera temporal y al 10 de abril de 2019 la administración no tiene planes en el corto plazo para reiniciar operaciones, siendo las expectativas que dicha planta volverá a entrar en operación cuando las condiciones del mercado petrolero mejoren de manera sustancial, particularmente en la industria de perforación y obtención de petróleo y gas. Se tienen propiedades, planta y equipo con un valor aproximado de USD\$ 32.2 millones de dólares al 31 de diciembre del 2018 y 2017, después de registrar el deterioro en el valor de los activos de larga duración de USD\$ 130.7 millones de dólares mencionados en el segundo párrafo anterior en la Planta de Lorain. El cargo por el deterioro en el valor de los activos de larga duración no impacta en el negocio operativo de la Compañía, ni

los flujos de efectivo futuros, ya que se trata de una provisión que no requirió uso de efectivo. La administración también evaluó sobre posibles deterioros en los valores de activos de larga duración de otras unidades generadoras de efectivo y determinó que, al 31 de diciembre de 2018, ninguna otra unidad generadora de efectivo ha sufrido deterioro en el valor de los activos de larga duración basado en proyecciones de mercado.

14. Crédito mercantil

El costo del crédito mercantil se integra como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	\$ 4,166,160	\$ 4,166,160
Pérdida por deterioro	<u>(2,352,000)</u>	<u>(2,352,000)</u>
	<u>\$ 1,814,160</u>	<u>\$ 1,814,160</u>

15. Activos intangibles y otros activos a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 este rubro se integra como sigue:

		<u>2018</u>			<u>Período de amortización años</u>
		<u>Monto original</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>	
Marca registrada de Republic		\$ 105,879		\$ 105,879	(*)
Contrato Kobe Tech		123,392	\$ 123,392	0	12
Lista de clientes		<u>64,634</u>	<u>43,359</u>	<u>21,275</u>	20
Total proveniente de Republic	(1)	<u>293,905</u>	<u>166,751</u>	<u>127,154</u>	
Lista de clientes		2,205,700	2,205,700	0	9
Marca San 42	(2)	<u>329,600</u>	<u> </u>	<u>329,600</u>	(*)
Total proveniente de Grupo San	(3)	<u>2,535,300</u>	<u>2,205,700</u>	<u>329,600</u>	
		2,829,205	2,372,451	456,754	
Otros activos		<u>32,711</u>	<u> </u>	<u>32,711</u>	
		<u>\$ 2,861,916</u>	<u>\$ 2,372,451</u>	<u>\$ 489,465</u>	
		<u>2017</u>			<u>Período de amortización años</u>
		<u>Monto original</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>	
Marca registrada de Republic		\$ 106,303		\$ 106,303	(*)
Contrato Kobe Tech		123,887	\$ 123,887	0	12
Lista de clientes		<u>64,893</u>	<u>40,288</u>	<u>24,605</u>	20
Total proveniente de Republic	(1)	<u>295,083</u>	<u>164,175</u>	<u>130,908</u>	
Lista de clientes		2,205,700	2,205,700	0	9
Marca San 42	(2)	<u>329,600</u>	<u> </u>	<u>329,600</u>	(*)
Total proveniente de Grupo San	(3)	<u>2,535,300</u>	<u>2,205,700</u>	<u>329,600</u>	
		2,830,383	2,369,875	460,508	
Otros activos		<u>200,239</u>	<u> </u>	<u>200,239</u>	
		<u>\$ 3,030,622</u>	<u>\$ 2,369,875</u>	<u>\$ 660,747</u>	

(*) Activo intangible con vida indefinida.

(1) Activo intangible que proviene de la adquisición de Republic.

(2) La Marca San 42 se presenta neta de una pérdida por deterioro registrada en 2009 de \$ 16,000.

(3) Activo intangible que proviene de la adquisición de Grupo San.

La amortización de estos activos aplicada al resultado del ejercicio fue de \$ 10,087 (\$ 125,384 en 2017).

Los otros activos no están sujetos a amortización y se integran principalmente por depósitos en garantía.

A continuación, se presenta la conciliación entre los saldos iniciales y finales de cada ejercicio:

Activos	Monto original	Amortización acumulada	Importe
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 2,997,911	\$ (2,265,780)	\$ 732,131
Adiciones (amortización)	46,594	(125,384)	(78,790)
Efecto de conversión del año	<u>(13,883)</u>	<u>21,289</u>	<u>7,406</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 3,030,622	\$ (2,369,875)	\$ 660,747
Adiciones (amortización)	(112,186)	(10,087)	(122,273)
Efecto de conversión del año	<u>(56,520)</u>	<u>7,511</u>	<u>(49,009)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 2,861,916</u>	<u>\$ (2,372,451)</u>	<u>\$ 489,465</u>

16. Pagarés subordinados

El 22 de octubre de 1997 y 17 de agosto de 1998, se ofreció a los tenedores del papel a mediano plazo de Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), intercambiar a la par sus bonos, por nuevos bonos denominados pagarés subordinados en tercer lugar. Los nuevos bonos devengaron intereses semestralmente a una tasa anual del 10.5% y las amortizaciones de capital fueron semestrales a partir del 15 de mayo de 2000 y hasta el 15 de noviembre de 2007. Al 31 de diciembre de 2018 el monto de los bonos no intercambiados asciende a USD\$ 302,000 dólares americanos, más los intereses acumulados. Al 31 de diciembre de 2018 el pasivo en pesos por los bonos no intercambiados asciende a \$ 5,936 (\$ 5,960 en 2017).

17. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2018	2017
Acreedores diversos	\$ 1,479,594	\$ 508,198
Provisiones de gastos	328,824	171,405
Impuestos y retenciones por pagar	324,588	124,473
Sueldos y salarios y PTU por pagar	189,943	195,618
Anticipo de clientes	177,398	202,192
Provisión de retenciones de impuestos	68,879	
Cuotas por pagar de seguridad social	16,981	15,320
Intereses por pagar	12,758	12,631
Fondo de ahorro	501	383
Seguros por pagar	30	
Otras cuentas por pagar	<u>1,010</u>	<u>561</u>
	<u>\$ 2,600,506</u>	<u>\$ 1,230,781</u>

El período de crédito promedio que otorgan los proveedores y acreedores para la compra de ciertos bienes es de 30 a 60 días a partir de la fecha de facturación. Se tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

18. Beneficios a los empleados

Entidades mexicanas

- a. **Contratos colectivos de trabajo** - Aproximadamente el 61% (58% en 2017) de los empleados se encuentran bajo contratos colectivos de trabajo. Los contratos colectivos de trabajo expiran en períodos mayores a un año.
- b. **Primas de antigüedad** - De acuerdo con las leyes laborales mexicanas, se otorgan primas por antigüedad a los empleados bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en el pago único equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio (el salario más reciente de empleado, sin exceder dos veces el salario mínimo legal) aplicable a todos los empleados con 15 o más años de servicio, así como a algunos empleados liquidados antes de obtener el derecho a dicha prima por antigüedad.

Estas obligaciones son calculadas por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

- c. **Beneficios por terminación** - De acuerdo con las leyes laborales mexicanas, se tienen las obligaciones de los beneficios por terminación a aquellos empleados que sean despedidos bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en un pago único de tres meses de salario más 20 días de salario por cada año de servicio exigibles a la terminación involuntaria sin causa justificada. Los beneficios por terminación se registran directamente en el estado de resultado integral consolidado, a menos que estén relacionados con gastos de reestructuración, los cuales son registrados al existir la obligación presente de sucesos pasados.

El pasivo por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

	Beneficios al retiro	Beneficios por terminación laboral	2018	2017
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	\$	\$ 17,387	\$ 17,387	\$ 23,201
Más obligación por beneficios no adquiridos	<u>77,017</u>	<u>26,883</u>	<u>103,900</u>	<u>112,791</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD)	77,017	44,270	121,287	135,992
Pérdida actuarial por amortizar				
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 77,017</u>	<u>\$ 44,270</u>	<u>\$ 121,287</u>	<u>\$ 135,992</u>

El costo neto del período registrado en resultados se integra como sigue:

	Beneficios al retiro	Beneficios por terminación laboral	2018	2017
Costo laboral	\$ 4,759	\$ 3,236	\$ 7,995	\$ 8,722
Costo financiero	6,341	3,337	9,678	9,541
Costo laboral del servicio pasado	<u>(10,687)</u>	<u>(2,474)</u>	<u>(13,161)</u>	<u>(18,504)</u>
Costo neto del período	<u>\$ 413</u>	<u>\$ 4,099</u>	<u>\$ 4,512</u>	<u>\$ (241)</u>

Los supuestos utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	9.50	7.50%
Tasa de incremento salarial	4.50	4.50%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.76	3.7658%

El importe incluido en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 por \$ 121,287 (\$ 135,992 en 2017), corresponde a la obligación por beneficios definidos.

	2018	2017
Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD)	<u>\$ 135,992</u>	<u>\$ 147,907</u>
Valor presente de la OBD al 1° de enero	135,992	147,907
Costo laboral del servicio pesado	(13,161)	(18,409)
Costo laboral del servicio actual	7,995	8,722
Costo financiero	9,678	9,541
Beneficios pagados	(3,787)	(6,008)
Ganancia (pérdida) actuarial sobre la obligación	<u>(15,430)</u>	<u>(5,761)</u>
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 121,287</u>	<u>\$ 135,992</u>
Cambios en el pasivo neto proyectado (PNP):		
PNP inicial	\$ 135,992	\$ 127,339
Costo neto del período	4,512	(241)
Beneficios pagados	(14,628)	8,798
Efecto en resultados de ejercicios anteriores	<u>(4,589)</u>	<u>96</u>
PNP final	<u>\$ 121,287</u>	<u>\$ 135,992</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD)	<u>\$ 121,287</u>	<u>\$ 135,992</u>

- d. **Participación de los empleados en las utilidades** - La Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y la Ley Federal del Trabajo otorgan a los trabajadores el derecho a recibir el reparto del 10% de las utilidades de su empleador. La Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) se calcula básicamente de la misma manera a la base gravable de impuestos a la utilidad, excluyendo principalmente la participación de los trabajadores pagada en el ejercicio y la amortización de las pérdidas fiscales y disminuyendo la parte no deducible de la previsión social para efectos de impuestos a la utilidad. Para los años 2018 y 2017 la PTU ascendió a \$ 1,067 y \$ 951, respectivamente. La PTU se reconoce en los resultados del año en que se incurre.
- e. **Planes gubernamentales de contribución definida** - De acuerdo con las leyes mexicanas, se deben efectuar pagos equivalentes al 2% del salario diario integrado de los trabajadores a un plan de contribuciones definido que forme parte de sistema de ahorro para el retiro. El gasto en 2018 fue de \$ 16,709 (\$ 16,793 en 2017).

Entidades extranjeras

Republic es la única subsidiaria que ofrece otros beneficios y planes de pensión para los empleados. Dichos planes de beneficios se describen a continuación:

- a. **Negociación de Acuerdos colectivos** - Al 31 de diciembre de 2018, 81% de los trabajadores de Republic están asegurados a través de los acuerdos colectivos con el Sindicato de Siderúrgicos (United Steelworkers - USW - por sus siglas en inglés).

El acuerdo laboral expiró el 15 de agosto de 2016, y se prorrogó por tres años más hasta el 15 de agosto de 2019. La extensión del acuerdo renueva todas las provisiones, entendimientos y acuerdos establecidos en el acuerdo básico de trabajo del 01 de enero de 2012. Las tasas básicas de remuneración se determinaron en virtud del acuerdo ampliado y permanecerán sin cambios respecto de los que se dicten en virtud del acuerdo vencido el 16 de agosto de 2016. La ampliación del acuerdo establece que las contribuciones trimestrales de la compañía para financiar el fondo de retiro de Republic VEBA y el fideicomiso de beneficios a ser reducido de USD\$ 2.6 millones a USD\$ 0.25 millones de dólares americanos iniciando el 15 de agosto de 2016 hasta el 30 de junio de 2019. Efectivo el 01 de julio de 2019, la contribución de la Compañía al fideicomiso de beneficios cambiará a USD\$ 4.00 dólares americanos por hora por cada hora trabajada por los empleados representados por el USW (United Steelworkers por sus siglas en inglés).

- b. **Planes de contribución definida**

Plan de pensiones para los empleados - Republic participa en la Steelworkers Pension Trust (SPT), un plan de pensiones de múltiples empleadores.

Las obligaciones de la compañía en el plan están basadas en los requisitos de contribución definida. La empresa contribuye con una cantidad fija equivalente a USD\$ 1.68 por hora por cada empleado cubierto por este plan, tal como se define el plan.

La participación en un plan de pensiones de múltiples empleadores acordada bajo los términos de un acuerdo de negociación colectiva difiere al tradicional plan de beneficios de pensiones de un solo empleador. El SPT comparte los riesgos asociados con el plan en los siguientes aspectos:

- Las contribuciones al SPT por Republic podrán ser utilizados para proporcionar beneficios a los empleados de otras empresas participantes.
- Si algún empleador participante deja de contribuir a la SPT, las obligaciones no financiadas del plan pueden estar a cargo de los empleadores participantes restantes; y
- Si la empresa decide dejar de participar en el SPT, Republic puede ser obligado a pagar una cantidad basada en el estado de financiación insuficiente del plan, conocido como pasivo por salida.

- c. **Plan de beneficios VEBA Benefit Trust** - La Compañía está obligada a hacer aportaciones trimestrales al plan de contribución definida para beneficios de salud post-retiro VEBA como se menciona en los términos del contrato colectivo con el USW. El Benefit Trust es un plan de salud y bienestar para los beneficios de los jubilados de USW, Este plan de contribución definida VEBA no es un plan aprobado bajo las regulaciones del Employee Retirement Income Security Act (ERISA) de 1974. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía registró gastos por USD\$ 1.0 y USD\$ 1.0 millones en cada uno de dichos años, relativos a este plan de beneficios.

La Compañía registró gastos combinados por USD\$ 3.0 millones y USD\$ 3.5 millones por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, relacionados a las obligaciones del plan de beneficios de salud y pensiones. Las contribuciones de gastos a estos dos fondos fueron reducidas de USD\$ 2.6 millones a USD 0.25 millones de dólares americanos por trimestre efectivo, a partir de la revisión del contrato colectivo de trabajo que fue el 16 de agosto de 2016.

- d. **Planes 401 (k)** - La Compañía cuenta con un plan de contribución definida para el retiro 401 (k) que cubre a casi todos los empleados asalariados y no sindicalizados. Este plan es diseñado para proporcionar prestaciones de retiro a través de aportaciones de la Compañía y aportaciones voluntarias de los trabajadores. La Compañía realiza aportaciones a este plan en cada período de pago, en base a la edad y tiempo de servicio al mes de enero de cada año. El monto de la aportación de la Compañía es igual al salario base mensual multiplicado por un porcentaje basado en la edad y los años de servicio. La aportación llega a ser devengada al 100% al cumplir tres años de servicio. Adicionalmente, se permite a los empleados que hagan aportaciones a este plan para el retiro 401(k) por medio de descuentos por nómina.

En estos casos la Compañía otorga una aportación al fondo del 25% sobre el primer 5% que aporta el empleado, a la cual el trabajador tiene el derecho al 100% desde el momento en que se hace dicha aportación. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía reconoció un gasto por concepto de este plan de USD\$ 1.0 millones y USD\$ 0.8 millones, respectivamente.

Los trabajadores que se rigen por el contrato laboral con la USW son elegibles para participar en el plan de retiro 401(k), a través de aportaciones voluntarias. No hay aportaciones de la Compañía por estos trabajadores.

- e. **Planes de reparto de utilidades** - El contrato laboral incluye un plan de reparto de utilidades, al cual la Compañía debe aportar el 3% de ebitda entre USD\$ 0 y USD\$ 25 millones por trimestre; 4% de ebitda entre USD\$ 25 y USD\$ 75 millones por trimestre; y 5% de ebitda mayor a USD\$ 75 millones por trimestre. En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 se registró un gasto por USD\$ 1.0 millones y 2017 no efectuó pagos por este concepto.

Republic tiene un plan para reparto de utilidades para todos los empleados asalariados y trabajadores no sindicalizados. El plan de reparto de utilidades fue basado en alcanzar ciertos objetivos de EBITDA, inventarios y embarques. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018, la Compañía hizo erogaciones por USD\$ 0.8 millones de este plan. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017, la Compañía pago USD\$ 0.9 millones de este plan.

19. Costos y gastos por su naturaleza

	2018	2017
Materia prima y consumibles	\$ 18,728,202	\$ 14,345,490
Mano de obra	3,033,879	2,435,963
Energía eléctrica	2,782,482	2,210,834
Mantenimiento	2,452,526	2,686,397
Ferroaleaciones	2,005,538	1,734,914
Electrodos	1,463,091	419,741
Depreciación y amortización	1,262,963	1,627,816
Materiales de operación	989,840	1,010,280
Gas y combustibles	830,572	644,322

Refractarios	613,563	492,781
Servicios administrativos	343,310	358,683
Oxígeno	282,085	214,640
Otros	<u>1,688,787</u>	<u>953,527</u>
	<u>\$ 36,476,838</u>	<u>\$ 29,135,388</u>

20. Otros ingresos (gastos), neto

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de chatarra	\$ 9,865	\$ 10,434
Otros	(30,243)	5,379
Actualización de saldos a favor	60	519
Depuración de saldos	(965)	30,979
Tratamiento de tierra Pacific Steel, Inc.	<u>(8,922)</u>	<u>(7,674)</u>
	<u>\$ 30,205</u>	<u>\$ 39,637</u>

21. Capital contable

Las principales características de las cuentas que integran el capital contable son las siguientes:

a. Capital social

El capital social es fijo y variable al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 5,558,920 (\$ 5,098,604 históricos), integrado por: 436,575 acciones ordinarias y nominativas, sin expresión de valor nominal de la Serie "B" Clase "I".

El capital fijo sin derecho a retiro asciende a \$ 3,484,908, representado por 120,169,248 acciones.

b. Reserva legal

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal hasta que alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la reserva legal asciende a \$ 922,204, incluida en los resultados acumulados. Reserva que no ha alcanzado el importe requerido.

c. Recompra de acciones

Las compañías inscritas en la Bolsa Mexicana de Valores tienen la posibilidad de adquirir temporalmente parte de sus acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda en el mercado de valores. De acuerdo con la Ley del ISR, las acciones recompradas que no sean públicamente comercializadas dentro del período de un año pueden ser estimadas como acciones canceladas y tratadas como una reducción del capital social sujeta al ISR.

En la asamblea general ordinaria celebrada el 27 de abril de 2018 se acordó incrementar la reserva para recompra de acciones propias hasta por \$ 3,000,000 (valor nominal), quedando una reserva para recompra de acciones por \$ 5,000,000 (valor nominal).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2018 es de \$ 84.99 (\$ 84.00 en 2017) pesos por acción.

Al 31 de diciembre de 2018 se posee un total de 15,329,602 acciones recompradas (13,032,462 en 2017), debido a la recompra de 2,297,140 (3,474,284 en 2017) acciones propias por \$ 828,486 (\$ 648,354 en 2017) aplicándose al fondo de recompra de acciones propias de la sociedad y en el valor teórico como disminución al capital social.

d. Cuenta de capital de aportación

Las aportaciones de capital efectuadas en efectivo, en especie, así como la capitalización de pasivos, forman la cuenta de capital de aportación, la cual se actualiza anualmente de acuerdo con las disposiciones de la Ley del ISR vigente. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo actualizado de la cuenta denominada "Capital de aportación actualizado" es de \$ 8,318,999. En el caso de reembolso a los accionistas por el excedente de dicho reembolso sobre este importe, se le deberá dar el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

e. Resultados acumulados

Las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió el ISR, forman la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y pueden ser distribuidas a los accionistas sin pago de impuesto.

Aquellas utilidades que se repartan en exceso a la CUFIN, estarán sujetas a la tasa del 30% aplicada sobre una base piramidada, la cual se determinará multiplicando los dividendos por el factor de 1.4286. Este impuesto tendrá carácter de definitivo y será susceptible de acreditamiento contra el ISR del ejercicio y los dos ejercicios siguientes. Al 31 de diciembre de 2018 la cuenta de referencia asciende a \$ 8,779,456, la cual fue generada a partir de 2015.

Las utilidades generadas a partir de 2014 que sean distribuidas a los accionistas serán sujetas de una retención de ISR del 10%, siempre y cuando provengan de la CUFIN.

22. Participación no controladora

Como se menciona en la Nota 4, Industrias CH, S.A.B. de C.V. posee prácticamente el 99.99% del capital social de sus subsidiarias, el 76.92% de Grupo Simec, S.A.B. de C.V. y el 99.86 de SimRep y subsidiarias. La participación no controladora (interés minoritario) representa la participación en esta subsidiaria que poseen los accionistas minoritarios, y se presenta en el estado de situación financiera consolidado después de la participación controladora (participación mayoritaria).

El estado de resultado integral consolidado presenta la (pérdida) utilidad neta del año total, así como la utilidad integral del año total. La distribución en la participación controladora y no controladora se presenta después de la utilidad integral del año consolidada.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	\$ 7,679,122	\$ 7,453,707
Participación en la utilidad del año	811,280	397,367
Participación en el efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero	<u>(518,049)</u>	<u>(171,952)</u>
	<u>\$ 7,972,353</u>	<u>\$ 7,679,122</u>

23. Entorno fiscal

- a. El ISR se causa a la tasa del 30% sobre el resultado fiscal, el cual difiere de la utilidad contable debido principalmente a diferencias permanentes como el ajuste anual por inflación, el efecto de actualización en la depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo y los gastos que no son deducibles.
- b. Hasta el 31 de diciembre de 2013 se determinaba el impuesto a la utilidad de manera consolidada, incluyendo a todas sus subsidiarias mexicanas del segmento comercial. El régimen de consolidación fiscal permitía la determinación de dicho resultado con la participación consolidable, mediante la tenencia accionaria promedio de cada subsidiaria.

A partir del 1 de enero de 2014, se encuentra vigente una nueva ley del ISR, la cual establece que a partir de esta fecha se elimina el régimen de consolidación fiscal y en consecuencia se deben determinar los efectos de desconsolidación, los cuales al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$ 0 (\$ 12,835 en 2017).

El impuesto por desconsolidación corresponde a las pérdidas fiscales pendientes por amortizar por las subsidiarias que fueron amortizadas en la consolidación.

- c. Al 31 de diciembre de 2018 las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y de algunas de las subsidiarias se integran como sigue:

<u>Año de origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Pérdidas fiscales por amortizar</u>
2009	2019	2,239
2010	2020	23,196
2011	2021	9,060,740 (*)
2012	2022	17,288
2013	2023	124,598
2014	2024	84,376
2015	2025	100,624
2016	2026	281,707
2017	2027	846,718
2018	2028	<u>708,730</u>
		<u>\$ 11,250,216</u>

- (*) Este importe incluye \$ 9,014,364 actualizados al 31 de diciembre de 2018 correspondiente a una pérdida fiscal obtenida en la venta de acciones, por la cual de acuerdo con la Ley del ISR sólo puede ser amortizada contra la utilidad fiscal en la venta de acciones que se generen en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2018, Republic tiene USD\$ 240.2 millones de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales caducan entre los años 2033 y 2038; USD\$ 338.00 millones de pérdidas fiscales para efectos estatales y municipales que expiran entre 2019 y 2038 y, aproximadamente USD\$ 4.7 millones de pérdidas fiscales en la empresa ubicada en Canadá, las cuales vencen entre 2032 y 2037.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, GV do Brasil Industria e Comercio de Aço, LTDA, subsidiaria domiciliada en Brasil, tiene 202.008 y 96.6 millones de Reales (\$1,025 y \$595 millones de pesos) respectivamente de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales no tienen periodo de caducidad.

- d. De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes, a partir del 1 de enero de 2010 las empresas controladoras deben enterar el impuesto diferido con motivo de la consolidación fiscal, correspondiente al sexto ejercicio inmediato anterior a aquél del que se trate, el 25% del impuesto diferido se enterará conjuntamente con la declaración del quinto ejercicio, mientras que el restante 75% se dividirá en cuatro partes (25%; 20%; 15% y 15%), previa actualización, en los cuatro ejercicios siguientes.

El importe que fue pagado en 2018 asciende a \$ 0 (\$ 565 en 2017).

24. Impuesto a la utilidad

a. El impuesto a la utilidad aplicado al resultado se integra como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la utilidad causado de las subsidiarias mexicanas	\$ 13,981	\$ 27,468
Impuesto a la utilidad causado de las subsidiarias extranjeras	424,079	19,802
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias mexicanas	585,030	777,451
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias extranjeras	<u>(167,528)</u>	<u>421,979</u>
	<u>\$ 855,562</u>	<u>\$ 1,246,700</u>

b. El gasto del impuesto atribuible a la utilidad antes del impuesto, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 30% en 2018 y 2017 a dicha utilidad, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto "esperado"	\$ 1,390,346	\$ 954,155
Incremento (disminución) resultado de:		
Efectos de la inflación, neto	(151,260)	(257,049)
Efecto entre la tasa nominal de E.U.A. y la de México	(35,914)	(16,572)
Beneficio por amortización de pérdidas fiscales y otros (1)	(1,259,487)	(184,525)
Otros, neto (incluye efecto de partidas permanentes)	<u>732,872</u>	<u>750,691</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>\$ 676,558</u>	<u>\$ 1,246,700</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>14.60%</u>	<u>39.20%</u>

- (1) Este importe corresponde al beneficio de ISR obtenido por aquellas empresas que amortizaron en cada uno de los años que se presentan, pérdidas fiscales anteriores a 2018 y 2017, respectivamente, por las cuales no se había registrado el correspondiente activo diferido, menos el efecto de las pérdidas fiscales obtenidas por algunas empresas en cada uno de los años que se presenta y por las cuales no se registró el correspondiente activo de ISR diferido.

La Compañía tiene pérdidas fiscales en algunas de las empresas establecidas en México que, de acuerdo con la Ley de ISR vigente, pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos diez años. Las pérdidas fiscales se pueden actualizar siguiendo ciertos procedimientos establecidos en la propia Ley.

El 18 de noviembre de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público emitió un Decreto en el que se otorga un estímulo fiscal a quienes tributen en los términos de los Títulos II o IV, Capítulo II, Sección I de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, a los contribuyentes que hayan obtenido ingresos propios de su actividad empresarial en el ejercicio inmediato anterior de hasta 100 millones de pesos que consiste en efectuar la deducción inmediata de la inversión de bienes nuevos de activo fijo hasta por el 82% para 2016 y 85% para el año 2017 de las inversiones, estímulo que fue utilizado por las empresas Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S.A. de C.V. y por Fundiciones de Acero Estructural, S.A. de C.V.; de igual forma el 18 de enero de 2017 se emitió un decreto en el que se otorgan beneficios similares pero autorizando sólo el 69% como deducción inmediata, mismo que fue aplicado por la empresa Simec International, S.A. de C.V.

c. El impuesto a la utilidad diferido se integra de las siguientes partidas temporales:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partidas temporales pasivas:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 3,891,230	\$ 3,635,266
Gastos anticipados	29,879	53,568
Intangibles por la adquisición de Grupo SAN	310,025	298,566
Otros	<u>71,707</u>	<u>8,249</u>
	<u>4,302,841</u>	<u>3,995,649</u>
Menos:		
Partidas temporales activas:		
Estimación de cuentas incobrables	7,480	25,780
Anticipo de clientes	139,143	84,158
Pérdidas fiscales por amortizar	3,375,014	4,337,756
Provisiones de pasivo	9,663	17,975
Reservas de realización de los activos diferidos	<u>(3,312,266)</u>	<u>(4,237,168)</u>
	<u>219,034</u>	<u>228,501</u>
Impuesto a la utilidad diferido determinado	<u><u>\$ 4,083,807</u></u>	<u><u>\$ 3,767,148</u></u>

25. Instrumentos financieros

- a. **Administración del riesgo de capital** - Se administra el capital para asegurar que las subsidiarias estarán en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la reinversión de las utilidades. La estrategia general no ha sido alterada en los últimos años. Se sigue la práctica de no obtener créditos bancarios ni obtener financiamientos.
- b. **Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y el riesgo de los precios de materias primas.
- c. **Administración del riesgo cambiario** - Se realizan transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos de corto plazo	\$ 12,862,777	\$ 12,545,760
Pasivo de corto plazo	<u>5,786,412</u>	<u>4,835,676</u>
Posición monetaria neta en moneda extranjera	<u><u>\$ 7,076,365</u></u>	<u><u>\$ 7,710,084</u></u>
Equivalente en dólares americanos (miles)	<u><u>\$ 360,002</u></u>	<u><u>\$ 407,739</u></u>

- d. **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 en una pérdida financiera. Se ha seguido la práctica de relacionarse únicamente con partes solventes. Únicamente se realizan transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo equivalente al grado de inversión o superior. Se investigan y califican a sus principales clientes. La exposición del grupo y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente y el valor acumulado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas. La

exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisadas y aprobadas anualmente por el departamento a cargo de ello.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un gran número de clientes dedicados a la construcción y a la industria automotriz distribuidos en diferentes áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

No se mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. Se define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

- e. **Administración del riesgo de liquidez y tablas de riesgo**- El consejo de administración tiene la responsabilidad final de la administración del riesgo de liquidez, y ha establecido un marco apropiado para la administración del riesgo de liquidez para la administración del financiamiento a corto, mediano y largo plazo, y los requerimientos de administración de la liquidez. El Grupo administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y para la obtención de créditos, mediante la vigilancia continua de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La siguiente tabla muestra los detalles de líneas de crédito bancarias para cartas de crédito que la Compañía tiene a su disposición para disminuir el riesgo de liquidez. Estas líneas de crédito son obtenidas por la Compañía y una parte de ellas están siendo utilizadas por algunas de las subsidiarias.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Líneas de crédito bancarias:		
Importe dispuesto	\$ 350,000	\$ 350,000
Importe aún no dispuesto	<u>128,681</u>	<u>108,865</u>
	<u>\$ 221,319</u>	<u>\$ 241,135</u>

26. Transacciones que no representaron flujos de efectivo

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, todas las actividades de inversión fueron liquidadas en el mismo año y no existieron actividades de financiamiento que no representaran flujo de efectivo.

27. Información financiera por segmentos

La Compañía segmenta la información por región, debido a la estructura operacional y de organización del negocio. Las ventas se efectúan principalmente en México y los Estados Unidos de América. El segmento mexicano de la Compañía incluye las plantas de Mexicali, Guadalajara, Tlaxcala, San Luis Potosí, Monclova, Matamoros y México. El segmento de Estados Unidos incluye las siete plantas de Republic adquiridas.

Las plantas de Republic están situadas en los Estados Unidos (distribuidas en Ohio, Indiana y Nueva York) y en Canadá (Ontario). La planta de Canadá representa aproximadamente el 3% en 2018 (4% en 2017) de las ventas totales del segmento. Ambos segmentos fabrican y venden productos de aceros largos para las industrias de la construcción, automotriz y energía principalmente. A partir del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015 se iniciaron operaciones en la planta de Brasil y se presenta la información selectiva de forma retrospectiva. Los segmentos fabrican y venden productos de aceros largos para las industrias de la construcción y automotriz principalmente.

Año terminado al 31 de diciembre de 2018

Estado de resultado integral consolidado	México	Estados Unidos de América	Brasil	Total
Ventas netas	\$ 26,008,583	\$ 9,246,444	\$ 5,924,015	\$ 41,179,042
Costo de ventas	<u>20,195,221</u>	<u>9,294,352</u>	<u>5,553,202</u>	<u>35,042,775</u>
Utilidad (pérdida) bruta	5,813,362	(47,908)	370,813	6,136,267
Gastos de venta y de administración	946,269	267,905	219,889	1,434,063
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(33,890)</u>	<u>3,685</u>		<u>(30,205)</u>
Utilidad (pérdida) de operación	4,833,203	(312,128)	150,924	4,671,999
Ingresos (gastos) por intereses, neto	278,750	(94,443)	(103,141)	81,166
Utilidad (pérdida) en cambios, neto	<u>476,547</u>	<u>7,522</u>	<u>(602,747)</u>	<u>(118,678)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la utilidad	5,588,500	(399,049)	(554,964)	4,634,487
Impuesto a la utilidad	<u>1,008,582</u>	<u>7,145</u>	<u>(160,165)</u>	<u>855,562</u>
Utilidad neta	<u>\$ 4,579,918</u>	<u>\$ (406,194)</u>	<u>\$ (394,799)</u>	<u>\$ 3,778,925</u>
Otra información:				
Activos totales	\$ 40,967,596	\$ 9,998,144	\$ 4,606,104	\$ 55,571,844
Pasivos totales	7,687,380	4,079,584	770,098	12,537,062
Depreciación y amortiza- ciones	737,952	268,635	256,376	1,262,963
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,589,311	433,154	8,724	2,031,189

Año terminado al 31 de diciembre de 2017

Estado de resultado integral consolidado	México	Estados Unidos de América	Brasil	Total
Ventas netas	\$ 21,636,477	\$ 8,370,999	\$ 3,204,082	\$ 33,211,558
Costo de ventas	<u>16,877,339</u>	<u>7,851,574</u>	<u>2,875,650</u>	<u>27,604,563</u>
Utilidad (pérdida) bruta	4,759,138	519,425	328,432	5,606,995
Gastos de venta y de administración	1,118,904	219,607	192,314	1,530,825
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(66,212)</u>	<u>105,849</u>		<u>39,637</u>
Utilidad (pérdida) de operación	3,574,022	405,667	136,118	4,115,807
Ingresos (gastos) por intereses, neto	125,397	(50,745)	(65,186)	9,466
Utilidad (pérdida) en cambios, neto	<u>(920,360)</u>	<u>(26,256)</u>	<u>1,861</u>	<u>(944,755)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la utilidad	2,779,059	328,666	72,793	3,180,518
Impuesto a la utilidad	<u>910,793</u>	<u>322,444</u>	<u>13,463</u>	<u>1,246,700</u>
Utilidad neta	<u>\$ 1,868,266</u>	<u>\$ 6,222</u>	<u>\$ 59,330</u>	<u>\$ 1,933,818</u>

Otra información:				
Activos totales	\$ 38,697,230	\$ 10,371,011	\$ 3,244,338	\$ 52,312,579
Pasivos totales	6,127,109	4,035,581	458,403	10,621,093
Depreciación y amortiza- ciones	839,722	538,699	249,395	1,627,816
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	2,411,230	622,785	22,175	3,056,190

Se tienen ventas netas a clientes en los siguientes países o regiones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
México	\$ 23,416,879	\$ 19,685,058
Estados Unidos de Norteamérica	11,467,291	9,872,184
Brasil	5,932,609	3,214,117
Canadá	280,093	370,802
Latinoamérica	60,578	30,173
Otros	<u>21,592</u>	<u>39,224</u>
	<u>\$ 41,179,042</u>	<u>\$ 33,211,558</u>

Las ventas por producto y prestación de servicios administrativos se integran como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aceros especiales	\$ 17,321,417	\$ 14,707,018
Corrugado	12,535,483	9,012,963
Perfiles comerciales	6,927,768	5,964,200
Perfiles estructurales	2,441,078	2,205,705
Tuberías de costura	1,917,592	1,128,515
Servicios administrativos	<u>35,704</u>	<u>193,157</u>
	<u>\$ 41,179,042</u>	<u>\$ 33,211,558</u>

Las ventas nacionales y de exportación se integran como sigue:

Ventas nacionales:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corrugado	\$ 8,591,782	\$ 5,660,341
Aceros especiales	6,829,165	6,325,246
Perfiles comerciales	5,932,082	5,207,928
Perfiles estructurales	1,721,679	1,611,663
Tuberías de costura	306,467	686,723
Servicios administrativos	<u>35,704</u>	<u>193,157</u>
	<u>\$ 23,416,879</u>	<u>\$ 19,685,058</u>

Ventas de exportación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aceros especiales	\$ 10,492,252	\$ 8,381,772
Corrugado	3,943,701	3,352,622
Tuberías de costura	1,611,125	441,792
Perfiles comerciales	995,686	756,272
Perfiles estructurales	<u>719,399</u>	<u>594,042</u>
	<u>\$ 17,762,163</u>	<u>\$ 13,526,500</u>

28. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 se tienen las siguientes contingencias:

- a. Pacific Steel, Inc. (PS), Compañía subsidiaria ubicada en National City, en el Condado de San Diego, California, Estados Unidos de América y que se dedica a la compra-venta de chatarra, tiene las siguientes contingencias relacionadas con temas ambientales.

Departamento de Control de Sustancias Tóxicas de California
(Department of Toxic Substances Control, DTSC)

En septiembre de 2002, el Departamento de Control de Sustancias Tóxicas (DTSC) inspeccionó las instalaciones de PS basándose en una supuesta queja de vecinos debido a la excavación de PS para recuperar chatarra en su propiedad y en una propiedad vecina, que PS alquila de un tercero (BNSF Railway). En este mismo mes, DTSC emitió una orden de ejecución de determinación de peligro inminente y sustancial, que alega que ciertas pilas de tierra, manejo de suelos y operaciones de recuperación de metales pueden causar un peligro inminente y sustancial para la salud humana y el medio ambiente; en consecuencia, DTSC sancionó a PS por violar las Leyes de Control de Residuos Peligrosos en el Estado de California y le impuso la obligación de remediar el sitio. El 26 de julio de 2004, en un esfuerzo por continuar con esta orden, DTSC presentó contra PS una Queja por Sanciones Civiles y Reparación Ilegal en el Tribunal Superior de San Diego. El 26 de julio de 2004, el tribunal emitió un fallo, por el cual PS estaba obligado a pagar USD \$ 0.2 millones, que ya han sido pagados.

El 6 de junio de 2010, el DTSC y el Departamento de Salud Ambiental de San Diego (DEH) inspeccionaron las instalaciones de PS, en respuesta a una queja general. El 10 de agosto de 2010 DTSC y DEH realizaron una segunda inspección y encontraron siete infracciones. El DEH está satisfecho con el cumplimiento de PS en esos asuntos; sin embargo, el 19 de octubre de 2010, la división técnica del DTSC recomendó a la división legal de DTSC que imponga sanciones significativas.

La remediación de la tierra se suspendió a principios de 2011 debido a la ineficiencia del proceso, que se verificó con varios estudios. Como alternativa, una vez que se obtuvieron los permisos necesarios de las autoridades de México, en noviembre de 2011, la planta de Mexicali comenzó el proceso de importación de suelo Non RCRA (peligroso sólo para efectos estatales) para disposición final en un relleno sanitario con base en el estado de Nuevo León. Este vertedero es posterior a la separación del contenido de metal, que se utiliza como materia prima en el proceso de fundición. PS ha completado el envío de suelo Non RCRA para disposición final en el estado de Nuevo León en este momento.

La disposición de una pila estimada en 8,000 toneladas de material clasificado RCRA (peligroso para propósitos federales) también se consideró para envío a México. El proceso comenzó a principios de 2013, pero la respuesta de las autoridades fue lenta.

Por lo tanto, el 9 de abril de 2015, se recibió una carta del Procurador General de Justicia de California (Procurador General) donde se requiere que el PS lo haga, a falta de obtener el permiso de las autoridades mexicanas; presente un programa para transportar la pila de suelo contaminado clasificado como RCRA a un confinamiento autorizado en los Estados Unidos a más tardar el 22 de abril de 2015. Esta carta advirtió que PS debe enviar la pila a más tardar el 9 de julio de 2015 o arriesgarse DTSC procediera con una demanda civil que busca la cantidad máxima de multas establecidas por la ley y la reparación legal correspondiente.

El 21 de abril de 2015, el PS envió una carta al Procurador General explicando que las autoridades en México no habían denegado el permiso a la Compañía, sino que simplemente habían solicitado que presentara su solicitud en un formato diferente, que ya había sido presentado y revisado por la autoridad el 17 de abril de 2015.

El 23 de julio de 2015, el Fiscal General denegó la extensión solicitada por PS y exigió los envíos inmediatos de la pila de RCRA a un vertedero autorizado. PS comenzó a transportar el suelo RCRA

el 29 de julio de 2015, y completó la eliminación de la pila RCRA hasta el 12 de septiembre de 2015 con un total de 3.000 toneladas métricas.

El 5 de enero de 2016, el Procurador General y el PS estipularon presentar un "fallo final y una orden de consentimiento" o una Sentencia de consentimiento en el Tribunal Superior de San Diego. Las partes negociaron el fallo de consentimiento, que incluye los siguientes términos:

- PS debe pagar USD \$ 0.138 millones como una multa civil por presuntas violaciones del Acuerdo de Consentimiento de Acción Correctiva de 2004. PS ha realizado todos los pagos requeridos a DTSC al 31 de diciembre de 2017.

- Retire la pila RCRA y envíela a un vertedero aprobado. La Sentencia indica que la Compañía cumplió con este compromiso antes del 2 de octubre de 2015.

- Después de eliminar la pila de RCRA, la Compañía debe tomar muestras del suelo en el área donde estaba ubicada la pila de tierra. Se tomaron muestras y los resultados indican que el suelo tenía niveles de contaminación, aunque no son iguales a los de la pila RCRA, exceden los límites establecidos por el Estado. El 7 de abril de 2016, el Procurador General y el DTSC exigieron que la Compañía elimine el suelo de 10 pies de ancho y 2 pies de profundidad en el perímetro del área donde se ubicó la pila de tierra RCRA y la eliminó en un confinamiento aprobado. En cambio, PS convenció a DTSC de celebrar un Acuerdo de peaje el 10 de agosto de 2016, que paga durante dos años (hasta el 10 de agosto de 2018). Este acuerdo se extendió por un periodo adicional de dos años vigente hasta el 10 de agosto de 2020.

- La Compañía continuará cumpliendo con las condiciones del juicio final, las medidas correctivas y todas las tareas derivadas de esto, que se ingresaron en el mismo tribunal en 2004. PS está trabajando para desarrollar un "estudio de medidas correctivas" (CMS) que tiene la intención de desarrollar un plan para determinar qué remedio se implementará en el sitio. Al 31 de diciembre de 2018, no está claro cuál será el remedio apropiado para implementar en el sitio PS, cuándo se completará el CMS, cuánto tiempo tomará la remediación y cuánto costará.

- b. Como es el caso con la mayoría de los fabricantes siderúrgicos en los Estados Unidos de América, Republic podría incurrir en gastos significativos relacionados con asuntos ambientales en el futuro, incluyendo aquellos que surgen de las actividades de cumplimiento ambiental y la remediación que resulte de las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic. La reserva creada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 para cubrir probables responsabilidades ambientales, así como las actividades de cumplimiento asciende a USD\$ 2.6 millones y USD\$ 2.7 millones, respectivamente. La reserva incluye los costos directos de los esfuerzos de remediación y los costos de seguimiento posterior a la remediación que se espera sean pagados después de que las acciones correctivas se han completado. Las porciones a corto y a largo plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2018 por USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.6 millones (USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.7 millones en 2017), respectivamente, son incluidas en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados a corto y largo plazo, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera.
- c. Por otro lado, la Compañía no tiene conocimiento de otros pasivos de remediación ambiental o de pasivos contingentes relacionados con asuntos ambientales con respecto a sus instalaciones, para lo cual el establecimiento de una reserva adicional no sería apropiado en este momento. En caso de que en un futuro la Compañía incurra en gastos adicionales de este tipo es probable que se efectúen durante varios años. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic PS y futuros cambios en las leyes y los reglamentos aplicables pueden requerir que la Compañía incurra en costos significativos que pueden tener un efecto adverso material sobre la futura actuación financiera de la Compañía.
- d. La Compañía se encuentra involucrada en una serie de demandas y reclamos legales que han surgido a lo largo del curso normal de sus operaciones. La Compañía y sus asesores legales no esperan que el resultado final de estos asuntos tenga algún efecto adverso significativo sobre la posición financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, por lo tanto, no se ha reconocido ningún pasivo al respecto.

- e. Las autoridades fiscales en México tienen el derecho de revisar, al menos, los cinco años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas. Actualmente dicha autoridad está revisando algunas subsidiarias de la Compañía, sin que haya concluido su revisión.
- f. Las autoridades fiscales en Estados Unidos de América, tienen el derecho de revisar, al menos, los tres años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.
- g. Las autoridades fiscales en Canadá tienen el derecho de revisar, al menos, los cuatro años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.
- h. Las autoridades fiscales en Brasil tienen el derecho de revisar, al menos, los cinco años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.
- i. El 19 de enero de 2017, se le notificó a la Compañía y a su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., el oficio emitido por la Dirección General de Delitos y Sanciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) por la probable realización en operaciones de recompra de acciones propias, de diversas conductas que a juicio de esa CNBV pudieran resultar contrarias a lo establecido a la Ley del Mercado de Valores (“LMV”). El 9 de febrero de 2017, la Compañía y Grupo Simec presentaron el escrito de manifestaciones al procedimiento de sanción administrativa; la CNBV multó a la Compañía por un importe de \$ 2.96 millones de pesos y a Grupo Simec por un importe de \$ 545 mil pesos; la Compañía y Grupo Simec promovieron en tiempo y forma el recurso de reconsideración ante la CNBV; la resolución fue favorable el día 15 mayo de 2018 para ambas compañías.
- j. El 5 de septiembre de 2017, Grupo Simec y GV do Brasil fueron notificados del procedimiento de arbitraje interpuesto por SMS Concast ante la Corte internacional de Arbitraje (ICC), en el que se reclama el pago de USD\$ 1.4 millones de dólares más gastos, por concepto de costos adicionales incurridos en la construcción y montaje del área de acería de la planta de Brasil. El 6 de noviembre de 2017 las empresas del Grupo dieron contestación, reconviniendo a SMS Concast por distintos conceptos que en suma ascienden a USD\$ 5 millones de dólares aproximadamente. El panel de los árbitros ya se encuentra constituido y está en proceso la resolución del asunto.
- k. El 14 de febrero de 2017, la Securities and Exchange Commission (“SEC”) notificó la apertura de una investigación para determinar si la administración de la Compañía cometió infracciones a la Ley Federal de EUA en materia de control interno (Ley SOX), derivado de las fallas que en estos sistemas se reportaron en el 20-F (Informe Anual) del ejercicio del 2015. A partir del 21 de febrero del 2016 la Compañía ha venido implementado las medidas correctivas recomendadas por un despacho especialista, con la finalidad de dar cumplimiento al marco regulatorio “COSSO 2013”. La empresa tiene un avance importante en la remediación y en el próximo 20-F se incluirán certificaciones de la situación actual de cada planta y de los sistemas de control ya implementados o en proceso.
- l. Durante el ejercicio 2018, Grupo Simec y algunas de sus subsidiarias han estado teniendo diversos actos de fiscalización por parte de las autoridades hacendarias con respecto a ejercicios de 2013 al 2017, en las que la autoridad pretende imponer impuestos inexistentes, mismos que se han estado litigando mediante demandas de amparo, recursos de revocación en algunos casos y juicios de nulidad en otros, siendo el caso que al cierre del ejercicio no se ha hecho exigible el pago de ninguno de esos asuntos, el monto en créditos fiscales \$ 5,880 millones mismos que se están apelando en tribunales.
- m. Durante el ejercicio 2018, la subsidiaria Tuberías Procarsa, S.A. de C.V., cuenta con un crédito fiscal por el ejercicio 2014 por un monto de \$429 millones mismo que se está apelando en tribunales.
- n. Durante el ejercicio 2018, la subsidiaria Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V., cuenta con un crédito fiscal por el ejercicio 2010 por un monto de \$228 millones mismo que se está apelando en tribunales.

29. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2018, se tienen los siguientes compromisos:

- a. Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (Subsidiaria), firmó un contrato con Arcelor Mittal Brasil, s.a. en Brasil, para la adquisición de las plantas productoras de aceros de Cariacica e Itauna y equipos de trefilación para la producción de alambres y derivados.

La unidad de Cariacica, tiene capacidad para producir 600,000 toneladas métricas anuales de acero líquido y 450,000 toneladas métricas de productos laminados de acero; dicha planta cuenta con más 500 empleados y puede producir varilla y perfiles estructurales ligeros. La fábrica está ubicada en la ciudad de Cariacica, junto a la ciudad de Victoria, en el estado de Espírito Santo sobre un terreno de más de 1,200,000 m² de superficie.

La unidad de Itauna, cuenta con una capacidad instalada para producir 120,000 toneladas métricas anuales de productos laminados de acero pudiendo fabricar perfiles estructurales ligeros y varilla. La planta está ubicada en la ciudad de Itauna en el Estado de Minas Gerais, a menos de 100 kilómetros de distancia de la ciudad de Belo Horizonte y tiene 94 empleados. La fábrica esta arrendada bajo un contrato con vencimiento al mes de agosto de 2020.

- b. Republic ha tomado en arrendamiento operativo cierto equipo, espacio de oficinas y equipos de cómputo conforme a contratos de operaciones que no se pueden cancelar. Estas rentas vencerán en varias fechas hasta el 2020. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD\$ 0.7 millones y USD\$ 0.5 millones, respectivamente. El total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD\$ 0.03, y USD\$ 0.006 millones 2019 y 2020, respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2020.
- c. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor Russula, S.A. por un importe de USD\$ 5.4 millones para la elaboración de una planta de tratamiento de aguas residuales para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA. Al 31 de diciembre de 2016 sólo queda pendiente el pago del 10%, el cual se realizará contra la entrega del certificado final de aceptación de la planta y la garantía. Dicho pago se realizó el 17 enero de 2017.
- d. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor de Mochetti Gino Industrie Sollevamenti S.R.L. por un importe de USD\$ 4.1 millones para la elaboración de 2 grúas viajeras para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA. Al 31 de diciembre de 2016, sólo queda pendiente de pago el 5%, el cual será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final; dicho pago se realizó en enero de 2017.
- e. En enero de 2013 la Compañía celebró un contrato con EnerNOC el cual permite a Republic recibir pagos por reducción de consumo de energía eléctrica durante un plazo declarado por PJM Interconnection como una emergencia. El contrato es por 5 años a partir del 31 de enero de 2013 y concluye el 31 de mayo de 2018. La Compañía reconoció un ingreso por este contrato en 2018 y 2017 de USD\$ 2.8 millones y USD\$ 1.0 millones, respectivamente. A diferencia del contrato anterior, los pagos son ganados por evento y como se devengan.
- f. Como se menciona en la nota 2f se está construyendo una nueva planta de aceros especiales, en consecuencia, el 20 de octubre de 2015 entró en vigor el contrato “llave en mano” suscrito con Danieli & Officine Meccaniche para la construcción (excepto la ingeniería civil) y el suministro de todos los equipos. El monto total del contrato es por aproximadamente USD\$ 203 millones de los cuales al 31 de diciembre de 2015 se han otorgado anticipos por USD\$ 27.7 millones y durante 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros otros USD\$ 59.4 millones. La obra civil se encuentra ya construida en una gran parte, el último embarque de la maquinaria se recibió en julio de 2017, todos los servicios para el inicio de operaciones ya se encuentran contratados. Al 10 abril de 2019 la planta se encuentra en pruebas preoperativas.

- g. En enero de 2013, la Compañía firmó un acuerdo de suministro de productos por 15 años con Air Products and Chemicals, Inc. El acuerdo requería que Air Products and Chemicals construyera e instalará una planta para la producción de oxígeno, nitrógeno, y argón en las instalaciones de Lorain, Ohio. El plazo de 15 años de este acuerdo entraría en vigor en el momento en que la planta entrara en funcionamiento. La planta no inició operaciones por lo señalado en la Nota 10. En agosto de 2016, la Compañía firmó un nuevo acuerdo con Air Products and Chemicals, Inc., para adquirir la planta previamente instalada, por un importe de USD\$ 30 millones y cancelar en su totalidad el contrato de suministro. El importe de la compra se pactó liquidarlo de la siguiente forma: un pago inicial de USD\$ 1.2 millones y el diferencial de USD\$ 28.8 millones en un plazo de 6 años con pagos mensuales iguales a USD\$ 0.4 millones sin pago de interés alguno.
- h. En relación con una auditoría fiscal de ventas y uso del Departamento de Impuestos de Ohio que cubre el período del 1 de enero de 2009 al 31 de diciembre de 2012, se emitió una evaluación de \$ 2,452,028 (incluyendo intereses de \$ 394,138) contra la Compañía el 9 de diciembre de 2016. La Compañía no está de acuerdo con la evaluación en su totalidad y ha presentado una Petición de Reevaluación el 30 de enero de 2017 apelando la evaluación ante la Junta de Apelaciones de Impuestos de Ohio. Al 10 de abril de 2019 no se ha obtenido resolución alguna sobre dicha apelación.

Debido a la naturaleza de este asunto y la incertidumbre de la resolución sobre la apelación que se encuentra en primeras etapas, la Compañía no ha registrado un gasto en el año fiscal 2018 o 2017 que reconozca la evaluación o cualquier cantidad estimada de liquidación.
- i. En enero de 2018, la Compañía celebró un contrato con el proveedor ECOM, LTDA. por un monto de USD \$ 6.1 millones para la compra de energía de 10,000 MWH por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA. Todos los pagos vencimiento mensual a los 6 días posteriores a la fecha de cierre del mes. El contrato finalizó en febrero de 2019.
- j. En enero de 2018, la Compañía celebró un contrato con el proveedor ECOM, LTDA. por un monto de USD \$ 6,3 millones para la compra de energía de 10,000 MWH por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA, iniciando el suministro el año 2019. Todos los pagos vencimiento mensual 6 días después de la fecha de cierre del mes. El contrato finaliza en febrero de 2020.
- k. En diciembre de 2017, la Compañía celebró un contrato con el proveedor COMERC, LTDA. por un monto de USD \$ 5.2 millones por la compra de 8,000 MWH de energía por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA. Todos los pagos vencimiento mensual a los 6 días posteriores a la fecha de cierre del mes. El contrato finalizó en febrero de 2019.
- l. El 22 de febrero de 2018 se firmó contrato con Primental Tecchnologies de Italia, Estados Unidos de América y México, para la reconstrucción del tren de laminación y el suministro de un nuevo horno de recalentamiento para la planta de Mexicali, con lo cual aumentara la capacidad de fabricación de producto terminado de 17,500 a 22,500 toneladas mensuales. Ya fue pagado un anticipo del 20% por USD\$ 1.67 millones y está en proceso la colocación de las cartas de crédito. El plazo de ejecución del proyecto es de 16 meses y se estima un presupuesto de USD\$ 23.2 millones de dólares.

30. Emisión de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados el 10 de abril de 2019 por el C.P. Sergio Vigil González y C.P. Guadalupe Torreblanca Ybarra, Director General y de Administración y Finanzas de Industrias CH, S.A.B. de C.V., respectivamente, para su emisión y aprobación del Comité de Auditoría y, en su caso, por el Consejo de Administración. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.

**INDUSTRIAS CH, S.A.B. DE C.V.
Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2017 Y 2016, E INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias
**Estados financieros consolidados por los años terminados al 31 de
diciembre de 2017 y 2016, e informe de los auditores independientes**

Índice

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 a 6
Estados financieros consolidados:	
Estados de situación financiera consolidados	7 y 8
Estados de resultado integral consolidados	9
Estados de cambios en el capital contable consolidados	10
Estados de flujos de efectivo consolidados	11
Notas a los estados financieros consolidados	12 a 61

Informe de los Auditores Independientes

**Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
INDUSTRIAS CH, S.A.B. de C.V.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **INDUSTRIAS CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias** (la Compañía), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Código de Ética Profesional), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido más significativas en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. Para cada cuestión



clave de nuestra auditoría, describimos como se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 8 a los estados financieros consolidados, el equivalente de efectivo se encuentra invertido principalmente en letras del Tesoro emitidas por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América (Treasury bills), cuyos vencimientos son menores a 90 días. Dichas inversiones representan el 75% del efectivo y equivalentes de efectivo.

Debido a la importancia del valor del efectivo y equivalentes de efectivo, enfocamos nuestra auditoría en esta área en particular, ya que representa el 15% con respecto del activo total de los estados financieros consolidados.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Comprobamos la existencia y la propiedad, así como verificamos la correcta valuación del efectivo y equivalentes de efectivo, sostuvimos comunicación con los ejecutivos y obtuvimos confirmación por escrito de la institución financiera Banco Santander International localizada en Miami Florida, sobre la cuenta 46837 a nombre de la subsidiaria Corporación ASL, S.A. de C.V. que asciende a 294,171 miles de dólares.

Inventarios a corto plazo

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 12 a los estados financieros consolidados, el inventario a corto plazo representa el 20% del activo total y debido a la importancia de su valor, enfocamos nuestra auditoría en esta área en particular.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Comprobamos la existencia física y la propiedad, verificamos que no existieran gravámenes sobre los mismos, comprobamos que su valuación no excediera del valor de realización, verificamos que existiera consistencia en la aplicación de los métodos de valuación, comprobando además la adecuada presentación en los estados financieros consolidados.

Inventarios a largo plazo

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en las Notas 5f y 12 a los estados financieros consolidados, los inventarios a largo plazo ascienden a \$1,220,766 miles de pesos, dentro de los cuales \$1,037,470 corresponden al inventario de existencias físicas de 136,541 toneladas de coque (una forma



de carbón), que la empresa utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno de la planta de Lorain, Ohio, USA, la que actualmente se encuentra fuera de operación a partir de 2015. La administración periódicamente evalúa la potencial degradación del inventario de coque y determina si sigue siendo adecuado como materia prima para el alto horno o alternativamente para su venta para otras acerías con alto horno.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Obtuvimos la declaración de un tercero independiente involucrado en la compra y venta del carbón de coque que justifica el grado y la cantidad existente. Hemos obtenido una valoración del mercado del carbón de coque y hemos utilizado esa valoración para recalcular el valor de mercado al 31 de diciembre de 2017.

Control interno

Descripción del asunto clave de auditoría

El control interno a nivel de la Compañía presenta algunas deficiencias, sin embargo a nivel de operaciones se ejerce un control adecuado, dichas deficiencias podrían verse reflejadas en la preparación de la información financiera consolidada.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros procedimientos de auditoría debieron ser ampliados respecto a la revisión de la preparación de los estados financieros consolidados, y para efectos de nuestras pruebas de auditoría se consideró un riesgo de control alto, lo que significó un mayor alcance en nuestra revisión; es decir, que en función de las circunstancias para lograr los objetivos de nuestra revisión, nuestro trabajo de auditoría se basó en gran medida en pruebas sustantivas, lo que significó un mayor esfuerzo para la validación de las cifras reveladas en los estados financieros consolidados.

Otra información contenida en el informe anual 2017 de la Compañía

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual de la Compañía correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“el Reporte Anual”). Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, es nuestra responsabilidad leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros consolidados o con nuestros



conocimientos obtenidos durante la auditoría, o de lo contrario, si parece estar materialmente distorsionada.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describa el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad 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 (NIIF), y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de la auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que



en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desarrollo de la auditoría de la Compañía. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Marcelo de los Santos y Cía., S.C.
Integrante de
Moore Stephens International Limited



C.P.C. Marcelo de los Santos Anaya

11 de abril de 2018
San Luis Potosí, S.L.P., México.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

Estados de situación financiera consolidados al
31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo			
Corto plazo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 7,700,354	\$ 8,167,879
Inversiones temporales	8	<u>88,947</u>	<u>428,422</u>
		<u>7,789,301</u>	<u>8,596,301</u>
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto	9	4,194,111	2,978,601
Partes relacionadas	10	5,029,384	4,347,467
Impuestos por recuperar	11	363,718	463,865
Otros deudores		<u>1,293,016</u>	<u>504,478</u>
		<u>10,880,229</u>	<u>8,294,411</u>
Inventarios	12	<u>10,434,453</u>	<u>9,364,602</u>
Pagos anticipados		<u>873,766</u>	<u>1,049,652</u>
Total de activo a corto plazo		<u>29,977,749</u>	<u>27,304,966</u>
Activo			
Largo plazo:			
Inventarios	12	1,220,766	1,596,926
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	13	18,639,157	17,538,489
Crédito mercantil	14	1,814,160	1,814,160
Activos intangibles y otros activos no circulantes, neto	15	<u>660,747</u>	<u>732,131</u>
Total de activo a largo plazo		<u>22,334,830</u>	<u>21,681,706</u>
Total del activo		<u>\$ 52,312,579</u>	<u>\$ 48,986,672</u>

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

Estados de situación financiera consolidados (continuación)
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo			
Corto plazo:			
Proveedores		\$ 4,118,053	\$ 3,006,031
Pagarés subordinados	16	5,960	6,241
Partes relacionadas	10	631,196	854,280
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	17	1,230,781	913,977
Impuesto a la utilidad	23-b	<u>12,835</u>	<u>12,835</u>
Total de pasivo a corto plazo		<u>5,998,825</u>	<u>4,793,364</u>
Largo plazo:			
Beneficios a los empleados	18	135,992	147,771
Impuesto a la utilidad diferido	24-c	3,767,148	2,582,106
Impuesto a la utilidad	23-b		12,834
Otros pasivos y provisiones a largo plazo		719,128	507,536
Contingencias y compromisos	29 y 30		
Total de pasivo a largo plazo		<u>4,622,268</u>	<u>3,250,247</u>
Total del pasivo		<u>10,621,093</u>	<u>8,043,611</u>
Capital contable	21		
Capital social		5,558,920	5,558,920
Prima en suscripción de acciones		819,994	819,994
Reserva para recompra de acciones		1,481,147	2,040,547
Efecto por cambio en participación accionaria		944,982	944,982
Resultados acumulados		19,320,095	14,932,860
Utilidad neta del año		1,536,451	4,387,235
Resultados acumulados integrales		<u>4,350,775</u>	<u>4,804,816</u>
Total de la participación controladora		34,012,364	33,489,354
Total de la participación no controladora	22	<u>7,679,122</u>	<u>7,453,707</u>
Total del capital contable		<u>41,691,486</u>	<u>40,943,061</u>
Total del pasivo y capital contable		<u>\$ 52,312,579</u>	<u>\$ 48,986,672</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

Estados de resultado integral consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos, excepto por las cifras de utilidad por acción
que se presentan en pesos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		\$ 33,211,558	\$ 30,742,871
Costos de ventas	19	<u>27,604,563</u>	<u>25,143,273</u>
Utilidad bruta		<u>5,606,995</u>	<u>5,599,598</u>
Gastos de venta y de administración	19	(1,530,825)	(1,475,374)
Otros ingresos, neto	20	<u>39,637</u>	<u>145,553</u>
		<u>(1,491,188)</u>	<u>(1,329,821)</u>
Utilidad de operación		<u>4,115,807</u>	<u>4,269,777</u>
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses (pagados) cobrados, neto		9,466	94,015
Utilidad (pérdida) en cambios, neto	7	<u>(944,755)</u>	<u>1,865,037</u>
		<u>(935,289)</u>	<u>1,959,052</u>
Utilidad antes del impuesto a la utilidad		3,180,518	6,228,829
Impuesto a la utilidad	24	<u>1,246,700</u>	<u>1,173,554</u>
Utilidad neta consolidada		1,933,818	5,055,275
Otros resultados integrales:			
Efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero		<u>(561,631)</u>	<u>2,921,724</u>
Utilidad integral del año		<u>\$ 1,372,187</u>	<u>\$ 7,976,999</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		\$ 1,536,451	\$ 4,387,235
Participación no controladora		<u>397,367</u>	<u>668,040</u>
Utilidad neta del año		<u>\$ 1,933,818</u>	<u>\$ 5,055,275</u>
Utilidad integral atribuible a:			
Participación controladora		\$ 1,082,410	\$ 6,715,654
Participación no controladora		<u>289,777</u>	<u>1,261,345</u>
Utilidad integral del año		<u>\$ 1,372,187</u>	<u>\$ 7,976,999</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)		<u>425,058</u>	<u>425,316</u>
Utilidad por acción por la utilidad atribuible a la participación controladora (expresada en pesos)		<u>\$ 3.61</u>	<u>\$ 10.32</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

Estados de cambios en el capital contable consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Prima en suscripción de acciones</u>	<u>Reserva para recompra de acciones</u>	<u>Efecto por cambio en participación accionaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta del año de la participación controladora</u>	<u>Resultados acumulados integrales Efecto por conversión de subsidiarias del extranjero</u>	<u>Total de la participación controladora</u>	<u>Total de la participación no controladora</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 5,558,920	\$ 819,994	\$ (21,675)	\$ 944,982	\$ 18,797,862	\$ (2,865,002)	\$ 2,476,397	\$ 25,711,478	\$ 5,975,813	\$ 31,687,291
Aplicación de la utilidad de 2015					(2,865,002)	2,865,002				
Aumento a la reserva de recompra de acciones			1,000,000		(1,000,000)					
Recompra de acciones propias, neto			340,516					340,516		340,516
Recompra de acciones propias subsidiarias, neto			721,706					721,706	216,549	938,255
Pérdida integral del año						4,387,235	2,328,419	6,715,654	1,261,345	7,976,999
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5,558,920	819,994	2,040,547	944,982	14,932,860	4,387,235	4,804,816	33,489,354	7,453,707	40,943,061
Aplicación de la utilidad de 2016					4,387,235	(4,387,235)				
Aumento a la reserva de recompra de acciones										
Recompra de acciones propias, neto			(344,899)					(344,899)		(344,899)
Recompra de acciones propias subsidiarias, neto			(214,501)					(214,501)	(64,362)	(278,863)
Pérdida integral del año						1,536,451	(454,041)	1,082,410	289,777	1,372,187
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 5,558,920</u>	<u>\$ 819,994</u>	<u>\$ 1,481,147</u>	<u>\$ 944,982</u>	<u>\$ 19,320,095</u>	<u>\$ 1,536,451</u>	<u>\$ 4,350,775</u>	<u>\$ 34,012,364</u>	<u>\$ 7,679,122</u>	<u>\$ 41,691,486</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

**Estados de flujos de efectivo consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de operación		
Utilidad neta del año	\$ 1,933,818	\$ 5,055,275
Partidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento:		
Depreciación y amortización	1,627,816	1,593,049
Impuestos a la utilidad	1,246,700	1,173,554
Estimación de cuentas de cobro dudoso	8,338	(31,162)
Beneficios a los empleados	(11,779)	4,111
Intereses a favor	(58,035)	(132,221)
Intereses a cargo	<u>48,569</u>	<u>35,871</u>
	4,795,427	7,698,477
(Incremento) disminución en clientes	(1,223,470)	45,407
(Incremento) en inventarios	(907,181)	(347,197)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar y otros	(207,636)	(357,457)
Incremento (disminución) en proveedores	1,203,725	(302,592)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar y otros	<u>322,821</u>	<u>(588,959)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>3,983,686</u>	<u>6,147,679</u>
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	58,035	132,221
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(3,056,190)	(3,192,608)
Adquisición de otros activos	<u>(61,472)</u>	<u>(119,849)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(3,059,627)</u>	<u>(3,180,236)</u>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	<u>924,059</u>	<u>2,967,443</u>
Actividades de financiamiento		
Compra y colocación de acciones propias	(623,762)	1,278,771
Intereses pagados	(48,569)	(35,871)
Préstamos concedidos a partes relacionadas	<u>(1,034,099)</u>	<u>(2,706,355)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(1,706,430)</u>	<u>(1,463,455)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales	(782,371)	1,503,988
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	(24,629)	151,088
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al inicio del año	<u>8,596,301</u>	<u>6,941,225</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al final del año	\$ <u>7,789,301</u>	\$ <u>8,596,301</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Industrias CH, S.A.B. de C.V. y compañías subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras monetarias expresadas en miles de pesos, excepto en moneda extranjera y donde así se indique)

1. Naturaleza del negocio

Industrias CH, S.A.B. de C.V. es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México. Se localiza en Agustín Melgar No. 23, Col. Fraccionamiento Industrial Niños Héroes, C.P. 54017, Tlalnepantla, Estado de México.

La principal actividad de Industrias CH, S.A.B. de C. V. y compañías subsidiarias, es la manufactura y venta de productos siderúrgicos destinados a los mercados de la construcción, además de auto partes y energía, tanto en México como en el extranjero.

Parte de las acciones que conforman el capital social se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, las cuales corresponden al 33% de las acciones emitidas.

2. Eventos significativos

- a. El 5 de diciembre de 2017, Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), y Simec International 7, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo Simec, S.A.B. de C.V.), adquirieron acciones de una empresa denominada Señales del Norte, S.A. de C.V., se compraron 2,000 acciones clase "I", ordinarias nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la opción fija del capital social, que representa el 100% de las acciones de dicha clase y 3,908,782 acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representa el 100% de dicha clase, en la cantidad de \$122.66 millones de pesos. El 13 de marzo de 2018 la compañía cambio de denominación a "Siderúrgica del Noroeste, S.A. de C.V."
- b. Al 11 de abril de 2018, está en proceso de negociación la adquisición de 2 plantas siderúrgicas productoras de aceros comerciales (largos) en Brasil de ArcelorMital, las cuales se encuentran ubicadas en Cariacica, Espírito Santo y en Itaúna, Minas Gerais y tienen una capacidad de producción de 600 mil toneladas al año, y de 100 mil toneladas respectivamente. De cerrar la transacción, el Grupo Incrementara significativamente su participación de aceros largos en Brasil.
- c. EL 13 de enero de 2016, se constituyó GSIM de Occidente, S.A. de C.V., con una inversión de \$ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo Simec, S.A.B. de C.V.), con 1 acción clase "I".
- d. El 13 de enero de 2016, se constituyó Fundiciones de Acero Estructural, S.A. de C.V., con una inversión de \$ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo Simec, S.A.B. de C.V.), con 1 acción clase "I".
- e. En noviembre de 2015 GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA inició operaciones y contará con una capacidad de producción de 450 mil toneladas al año de aceros comerciales; especialmente varilla y alambIÓN. Actualmente se está en el período de apertura del mercado, ya habiendo establecido contacto con los principales proveedores de insumos y materia prima locales. El costo total aproximado de este proyecto fue de USD\$ 300 millones. En una segunda etapa se pretende atacar el mercado de los aceros especiales para la industria automotriz y de productos electro-soldados derivados del alambIÓN.

- f. En 2015 se adquirieron inmuebles colindantes con la planta de producción de aceros especiales de Aceros Especiales Simec de Tlaxcala, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo SIMEC, S.A.B. de C.V.), cuya extensión final estimada será de 100 hectáreas. Asimismo, en octubre de 2015 entró en vigor el contrato denominado "llave en mano" suscrito con Danieli & Officine Meccaniche, para la construcción (excepto la ingeniería civil) y suministro de todos los equipos necesarios. Esta planta de producción de aceros especiales tendrá una capacidad instalada de 600,000 toneladas anuales, con un plazo de construcción de 2 años y un período pre-operativo que se estima entre 6 y 8 meses. El presupuesto de este proyecto es de USD\$ 600 millones, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2016 la mayoría de los equipos se han recibido; el último embarque se recibió en agosto de 2017. Los servicios de energía eléctrica y gas ya se encuentran contratados. El inicio de operaciones de acería está previsto para el mes de mayo de 2018 y para el arranque de todos los equipos correrá un periodo preoperativo con duración de 6 a 8 meses.
- g. En junio de 2015 el horno de arco eléctrico en Lorain, Ohio, USA, equipo de nueva construcción dejó de operar temporalmente, en respuesta a la recesión económica en el sector de explotación de energía, después de la fuerte caída en el precio del petróleo, como consecuencia de este evento, se registró un deterioro de los activos por USD\$ 130.7 millones en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015, equivalentes a \$ 2,071,901 que se presentan en el estado de resultado integral consolidado, antes de la (pérdida) utilidad bruta por corresponder a un deterioro de la planta productiva. El resto de la planta de Lorain, Ohio, establecida en los Estados Unidos de América, dejó de operar en el primer trimestre de 2016. (Ver Nota 13)
- h. El 26 de abril de 2017 se constituyó la empresa Operadora de Perfiles Sigosa, S.A. de C.V., con la escritura no. 614, esta compañía está actualmente en operación en la planta de Matamoros, Tamaulipas.

3. Aplicación de Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas y Normas aún no vigentes

Los estados financieros consolidados de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias para los periodos que se presentan han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee, incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee. La compañía aplicó las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017.

A continuación, se enumeran las Normas y Enmiendas que pudieran tener efecto en la información financiera de Industrias CH, S.A. de C.V., las cuales fueron emitidas por el IASB, pero no se encuentran vigentes a la fecha de los presentes estados financieros.

Normas aplicables a partir de 2018:

- a) NIIF 15.- Ingresos de contratos con clientes.

El IASB ha publicado una nueva norma, la NIIF 15.- Ingresos de contratos con clientes (NIIF 15 o la nueva norma). La nueva norma describe un único modelo integral para la contabilidad de los ingresos procedentes de los contratos con clientes y sustituye las guías actuales de reconocimiento de ingresos que se encuentran en las normas e interpretaciones de las NIIF.

El principio básico de la nueva norma es que una entidad debe reconocer el ingreso que represente la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente, valuada por el monto que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios.

Las entidades deberán de:

- Identificar que los contratos con clientes estén dentro del alcance de la nueva norma;

- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: i) ventas de bienes o servicios por separado, ii) ventas dependientes o interrelacionadas con otros productos o servicios; iii) ventas homogéneas y con patrón consistente;
- Determinar el precio de la transacción: i) contraprestación variable y estimaciones restringidas, ii) valor del dinero en el tiempo y componente de financiamiento, iii) contraprestación no monetaria, iv) contraprestación pagada al cliente;
- Distribuir el precio de transacción entre cada obligación de desempeño separable;
- Reconocer el ingreso cuando cada obligación de desempeño se satisfaga: i) a través del tiempo, ii) en un punto del tiempo.

La nueva NIIF 15 incrementa las revelaciones sobre los ingresos y es efectiva para periodos que comienzan en o después del 1° de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Las entidades pueden optar por aplicar la norma de forma retroactiva o utilizar un enfoque modificado en el año de aplicación.

b) NIIF 9.- Instrumentos Financieros (NIIF 9 (2014)).

El IASB publicó la NIIF 9 (2009) y la NIIF 9 (2010) que introdujeron nuevos requerimientos de clasificación y valuación, y en 2013 dio a conocer un nuevo modelo para la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 publicada en julio de 2014 representa la versión final de la norma, reemplaza versiones previas de la NIIF 9, y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 (2014) incluye un modelo lógico para la clasificación y valuación, un modelo de deterioro único, enfocado hacia el futuro, y un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas.

Clasificación y valuación

La clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, como se valúan de forma continua. La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, el cual se fundamenta en las características de flujo y el modelo de negocio en el cual se mantiene el activo. Este enfoque único, basado en principios, reemplaza los requerimientos existentes.

Deterioro

El nuevo modelo resulta en la aplicación en un modelo único de deterioro a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requerimientos anteriores. Como parte de la NIIF 9 (2014), el IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas, el cual requerirá un reconocimiento más oportuno de las pérdidas esperadas.

Específicamente, la nueva norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas esperadas desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros, así como a lo largo de la vida del instrumento sobre una base más oportuna. Se requerirán revelaciones adicionales sobre cómo se determinaron las pérdidas y del movimiento de la estimación para pérdidas.

Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas, con mejoras a revelaciones sobre las actividades de administración de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión general importante de la contabilidad de coberturas, que alinea el manejo contable con las actividades de administración de riesgos, permitiendo que las entidades reflejen mejor dichas actividades en sus estados financieros. En adición, como resultado de estos cambios, se proporcionará a los usuarios de los estados financieros mejor información sobre la

administración de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en la información financiera.

Riesgo de crédito propio

La NIIF 9 (2014) también elimina la volatilidad en los resultados que se provocaba por los cambios en el riesgo de crédito de pasivos que se valúan a valor razonable. Este cambio contable significa que las ganancias provenientes del deterioro del riesgo de crédito propio sobre dichos pasivos ya no se reconocen directamente en la utilidad o pérdida neta, sino en otros resultados integrales (ORI).

La NIIF 9 (2014) entra en vigor para los ejercicios que inicien en o después del 1° de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. Adicionalmente, los cambios respecto del riesgo de crédito propio pueden aplicarse de manera anticipada y aislada, sin las otras modificaciones del reconocimiento de los instrumentos financieros.

Enmiendas aplicables a partir de 2018

a) Enmienda a la NIC 40.- Propiedades de Inversión

La enmienda aclara que la transferencia de una propiedad de inversión se dará cuando y sólo cuando exista un cambio en su uso. Un cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Aisladamente, un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

b) Enmienda a la NIC 28.- Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Esta enmienda aclara que una organización de capital de riesgo, fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión y otras entidades similares puede optar, en el reconocimiento inicial, por medir las inversiones en una asociada y negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados de forma separada para cada asociada y negocio conjunto.

Además, esta enmienda permite, al aplicar el método de la participación, que una entidad que no sea una entidad de inversión conserve la medición del valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos. También aclara que esta opción, está disponible en el reconocimiento inicial, para cada asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión.

c) Enmiendas a la NIIF 2 Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones.

Las enmiendas aclaran lo siguiente:

- Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilización de los efectos de las condiciones de adquisición y el pasivo en que se haya incurrido debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones con liquidación de acciones.
- Cuando las leyes o regulaciones fiscales exijan que una entidad retenga un importe por causa de la obligación fiscal de un empleado asociada con un pago basado en acciones, los acuerdos de pago basados en acciones podrán permitir o requerir retener un número determinado de instrumentos de patrimonio equivalentes al valor monetario de la obligación fiscal del empleado, es decir, el acuerdo con pago basado en acciones tiene una “característica de liquidación neta”, si el acuerdo no incluye la característica de liquidación neta, dicho acuerdo debería clasificarse en su totalidad como una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan con instrumentos de patrimonio.
- Un pago basado en acciones que se modifica para cambiar la transacción de liquidar en efectivo a la liquidación de capital, deberá tener en cuenta lo siguiente:

- i. El pasivo original es dado de baja;
- ii. El pago basado en acciones con liquidación de acciones se reconozca en la fecha de modificación del valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado en la medida en que los servicios hayan sido prestados hasta la fecha de modificación; y
- iii. Cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo en la fecha de modificación y el importe reconocido en el patrimonio neto debe ser reconocido en resultados inmediatamente.

Las enmiendas son efectivas para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1° de enero de 2018 con aplicación anticipada permitida.

Interpretación aplicable a partir de 2018:

CINIIF 22.- Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La interpretación CINIIF 22, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF, aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, en la baja de cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Se establece que la fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial, es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Norma aplicable a partir de 2019:

NIIF 16.- Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma contable, llamada NIIF 16.- Arrendamientos (NIIF 16) que deroga la NIC 17.- Arrendamientos y sus guías de interpretación.

Los principales cambios con relación a la norma anterior son:

- i. La NIIF 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros de los arrendatarios y arrendadores.
- ii. La nueva norma aplica un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si hay un activo identificado y controlado por el cliente.
- iii. Se elimina la distinción entre contratos de arrendamiento operativo y financiero, por ello, se reconocen los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento, con algunas excepciones para arrendamientos de activos de bajo valor a corto plazo.
- iv. La norma no incluye cambios significativos en los requisitos para la contabilidad de los arrendadores.

La norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida para las entidades que también han adoptado la NIIF 15.- Ingresos de Contratos con Clientes.

Enmiendas aplicables a partir de 2019:

a) Enmienda a la NIIF 28.- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Esta enmienda aclara que las entidades contabilizarán las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto (al que no se aplica el método de participación) usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioros de valor aplicando la NIC 28.

b) Enmienda a la NIIF 3.- Combinación de negocios

Esta enmienda aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.

c) Enmienda a la NIIF 11.- Acuerdos conjuntos

Esta enmienda aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.

d) Enmiendas a la NIC 12.- Impuesto a las ganancias

Esta enmienda aclara que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma, independientemente de la manera en que surja el impuesto

e) Enmiendas a la NIC 23.- Costos por préstamos

Esta enmienda aclara que cuando un activo que cumpla los requisitos de estar apto para su uso previsto o venta, una entidad tratará como parte de los préstamos generales, los préstamos pendientes tomados para obtener ese activo apto.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Interpretación aplicable a partir de 2019:

CINIIF. - Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La interpretación CINIIF 23 emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF, añade a los requerimientos de la NIC 12 Impuesto a las ganancias, la especificación de cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto a las ganancias, cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta, o no está claro si una autoridad fiscal aceptará el tratamiento fiscal de una entidad.

Esta interpretación aplicará para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Industrias CH está evaluando el impacto que podrían tener las nuevas normas en sus estados financieros.

4. Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados

a. Cumplimiento con NIIF.

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en costos históricos. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de activos.

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de conformidad con las NIIF y sus interpretaciones.

b. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y las entidades controladas por la Compañía (subsidiarias). El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad a fin de obtener beneficios de sus actividades. Los resultados de subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año, se incluyen en el estado de resultados integral consolidado desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso. La utilidad (pérdida) integral se atribuye tanto a la Compañía como a la participación no controladora, aún y cuando la participación no controladora presente un saldo deficitario.

Dentro del proceso de consolidación se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables para que estén alineadas con aquéllas utilizadas por la Compañía. Todas las transacciones y saldos entre las Compañías que se consolidan fueron eliminados en la consolidación.

Los cambios en las inversiones en subsidiarias de la Compañía que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de patrimonio. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Compañía 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 patrimonio y se atribuye a los propietarios de la Compañía.

Cuando la Compañía 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 de la utilidad integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a utilidades acumuladas) 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 ex-subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial en su tratamiento contable posterior, según la IAS 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación, o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o entidad bajo control conjunto.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las subsidiarias de Industrias CH, S.A.B. de C.V. incluidas en la consolidación son las siguientes:

Compañía		Porcentaje de participación	
		2017	2016
Acero Transporte SAN, S.A. de C.V.	(2)	76.92%	76.92%
Aceros CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S.A. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
Aceros y Laminados Sigosa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Acertam, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Administración de Empresas CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Administración y Control de la Producción, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Simec, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Norte de Matamoros, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Bastek Investments, B.V.	(8)	100.00%	100.00%
CMSIGO, S.A.P.I. de C.V.		100.00%	100.00%

Compañía		Porcentaje de participación	
		2017	2016
CSG Comercial, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Comercializadora Sigosa, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Comercializadora Pytsa, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. y subsidiarias	(2)	76.92%	76.92%
Corporación ASL, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Corporativo G&DL, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Fundiciones de Acero Estructural, S.A. de C.V.	(10)	76.92%	76.92%
Grupo Chant, S.A.P.I. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
Grupo Simec, S.A.B. de C.V.		76.92%	76.92%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.92%	76.92%
GS Steel, B. V.	(8)	76.92%	76.92%
GSIM de Occidente, S.A. de C.V.	(10)	76.92%	76.92%
Holding Protel, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Industrial Procarsa, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Inmobiliaria Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Industrias CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Operadora de Metales, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora de Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V.	(12)	100.00%	
Operadora de Pytsa Industrial, S.A. de C.V.	(5)	100.00%	100.00%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora ICH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S. A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S. A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Orge, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Pacific Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Pytsa Industrial México, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Procesadora Mexicali, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Pytsa Industrial, S.A. de C.V.	(5)		
Pytsa Monclova, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Recubrimientos Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S.A. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
RRLC, S.A.P.I. de C.V.	(9)	76.92%	76.92%
Selogmo, Servicios Logísticos de Monclova, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Servicios Administrativos Sigosa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Servicios CH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Servicios Simec, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%

Compañía		Porcentaje de participación	
		2017	2016
Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Siderúrgica del Occidente y Pacífico, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Siderúrgicos Noroeste, S. A. de C.V.	(11)	76.92%	
Sigosa Acero, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Simec International, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Simec International 6, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Simec International 7, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Simec International 9, S.A.P.I. de C.V.		76.92%	76.92%
Simec Acero, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Simec USA, Corp.	(3)	76.92%	76.92%
Simec Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
SimRep Corporation and subsidiaries (Republic)	(3 y 6)	99.86%	99.86%
Sistemas de Transporte de Baja California, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Tuberías Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Tubos Gama, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Tubos y Perfiles Procarsa, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%
Tubulares y Perfiles Industriales, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4)	76.92%	76.92%

(1) Compañías en suspensión de actividades.

(2) Empresas ubicadas en San Luis Potosí, las cuales fueron adquiridas por Grupo Simec, S.A.B. de C.V. en 2008. Para efectos de este informe conforman el "Grupo San".

(3) Empresas establecidas en Estados Unidos de América, excepto una planta de Republic que está establecida en Canadá.

(4) Empresa establecida en Curacao, Venezuela.

(5) Empresas que se fusionaron en 2014 con Opersimex, S.A. de C.V., posteriormente cambió su denominación social a Operadora de Pytsa Industrial, S.A. de C.V.

(6) SimRep Corporation no tiene operaciones importantes o activos, excepto por su inversión en Republic Steel.

(7) Empresa establecida en Brasil en 2010, la cual construyó una planta siderúrgica, que a partir de noviembre de 2015 inició algunas operaciones de venta; las cuales se han incrementado en 2016.

(8) Empresas establecidas en Holanda.

(9) Empresas adquiridas o constituidas en 2015.

(10) Empresas constituida en 2016.

(11) Empresa adquirida en 2017

(12) Empresa constituida en 2017

c. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que se efectúen ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para valorar algunas partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones, por lo que se considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

d. Estados de resultado integral consolidados

El resultado integral consolidado se presenta en un solo estado que incluye todos los rubros que conforman la utilidad y pérdida neta, así como los Otros Resultados Integrales (ORI).

e. Estados de cambios en el capital contable consolidados

Los estados de cambios en el capital contable consolidados presentan en forma segregada la conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable, los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad, los movimientos en reservas, así como el resultado integral en un solo renglón.

f. Estados de flujos de efectivo consolidados

Los estados de flujos consolidados de efectivo han sido preparados utilizando el método indirecto que consiste en presentar en primer lugar la pérdida neta del año y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

5. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las principales políticas contables seguidas son las que a continuación se mencionan.

a. Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras

La moneda funcional y de informe de la Compañía es el peso mexicano (Peso). Los estados financieros de las subsidiarias en el extranjero fueron convertidos a Pesos de conformidad con la NIC 21 (IAS por sus siglas en inglés) "Efectos de fluctuación en los tipos de cambio en moneda extranjera". Bajo esta norma, el primer paso en el proceso de conversión de la información financiera de las operaciones que se mantienen en el extranjero, es la determinación de la moneda funcional, la cual es, en primera instancia, la moneda del entorno económico primario de la operación extranjera o, en caso de ser diferente, la moneda que afecta primordialmente los flujos de efectivo de las operaciones en el extranjero.

El dólar americano (US Dólar o USD\$) fue considerado como la moneda funcional de las subsidiarias establecidas en los Estados Unidos de América (excepto en Simec International 8, Inc., en Steel Promotor, Inc. y Coadm Steel, Inc. (subsidiarias de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. hasta su fusión en 2015)) y el Real Brasileño para GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA.; por lo tanto, los estados financieros de dichas subsidiarias en el extranjero fueron convertidos a Pesos aplicando:

- Los tipos de cambio a la fecha del estado de situación para todos los activos y pasivos.
- Los tipos de cambio históricos para las cuentas de capital contable, ingresos, costos y gastos.

Las diferencias por conversión son llevadas directamente al estado de resultado integral consolidado dentro de los otros resultados integrales como efecto de conversión de subsidiarias en el extranjero.

Los tipos de cambio relevantes utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados fueron como sigue (pesos mexicanos por un dólar americano):

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de cambio por dólar americano</u>
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017	\$ 19.74
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016	20.66
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 (*)	18.94
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 (*)	18.66
Tipo de cambio al 11 de abril de 2018	18.29

(*) Tipos de cambio promedio fueron utilizados para convertir ingresos, costos y gastos de las compañías mencionadas.

b. Combinaciones de negocios

La adquisición de subsidiarias y negocios se contabiliza utilizando el método de compra. La contraprestación para cada adquisición se valúa al valor razonable a la fecha del intercambio de los activos cedidos, pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de capital emitidos por la Compañía a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en los resultados al ser incurridos.

A la fecha de adquisición, los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables se reconocen a su valor razonable, excepto que:

- Los activos o pasivos por impuestos diferidos y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados se reconocen y valúan de conformidad con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" y NIC 19 "Beneficios a los empleados", respectivamente.
- Los activos (grupo de activos para su venta) que son clasificados como mantenidos para su venta de conformidad con la IFRS 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", se valúan de conformidad con dicha Norma.

Cualquier exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la Compañía asociada reconocido a la fecha de adquisición, se reconoce como crédito mercantil. El crédito mercantil se incluye en el valor en libros de la inversión y es evaluada por deterioro como parte de la inversión. Cualquier exceso en la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables sobre el costo de adquisición, luego de su reevaluación, se reconoce inmediatamente en resultados.

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una combinación de negocios incluye activos o pasivos resultado de una contraprestación contingente, la contraprestación contingente es valuada al valor razonable a la fecha de adquisición y los ajustes posteriores a la contraprestación son reconocidos contra el crédito mercantil siempre y cuando haya surgido de información confiable sobre el valor razonable a la fecha de adquisición, y ocurran dentro del "período de valuación" (un máximo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición). Todos los otros ajustes posteriores son reconocidos en resultados.

La contabilidad subsecuente para cambios en el valor razonable de la estimación de contingencias que no califican como ajustes de períodos de valuación depende de la clasificación de la contingencia. Las contingencias de capital no son reevaluadas en períodos subsecuentes. Contingencias clasificadas como pasivos o activos son reevaluadas en fechas subsecuentes de acuerdo con la NIC 37, Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, con su correspondiente reconocimiento de ganancia o pérdida.

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

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

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo consiste en depósitos en cuentas bancarias. Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones de renta fija a corto plazo, cuyo vencimiento original es menor a tres meses. Estas inversiones se expresan al costo más rendimientos devengados. El valor así determinado es similar a su valor razonable.

Las inversiones temporales en instrumentos de capital para fines de negociación se valúan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable se registran en los resultados del ejercicio. (Ver Nota 8)

d. Clientes

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días. Normalmente no se hace cargo alguno por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes. Se registra una estimación de cuentas de cobro dudoso para mostrar las posibles pérdidas que resultasen por la incapacidad de los clientes para hacer el pago de los adeudos correspondientes, esta estimación es determinada de acuerdo a varios factores, incluidos los ajustes de precios, la probabilidad de cobro, su antigüedad, con base a la experiencia crediticia.

Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan dos veces al año. Ningún cliente representa más del 5% de las cuentas por cobrar. No se mantiene colateral alguno u otras mejoras crediticias sobre esos saldos, ni tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude a la contraparte.

e. Estimación de cuentas de cobro dudoso

Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso, la cual se determina considerando los saldos de clientes con antigüedad mayor a un año, aquéllas bajo litigio o con problemas de cobro específicos. Los resultados reales pueden diferir materialmente de estas estimaciones en el futuro. (Ver Nota 9)

Para determinar la irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar, se considera cualquier cambio en la calidad crediticia considerando la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración de riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

f. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor de su costo de adquisición o valor neto de realización. La fórmula de asignación de costo utilizada es la de costos promedios. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado de los inventarios menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para realizar su venta.

El inventario de materias primas se clasifica en el estado de situación financiera consolidado de acuerdo con la fecha esperada de consumo, presentando como inventario no circulante aquél que de acuerdo con datos históricos y tendencias de producción no serán consumidos en el corto plazo (un año). (Ver Nota 12)

Se clasifican como inventarios a largo plazo los rodillos que, de acuerdo a datos históricos y tendencias de producción, no se utilizarán o consumirán en el corto plazo. Se tiene coque (una forma de carbón, que utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno en la Planta de Lorain, Ohio, USA). Se cuenta con 136,541 toneladas netas (MT) de inventario de coque por un valor de \$ 1,037,470, valuadas a un promedio de USD\$ 385 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2017 (231,942 MT por un valor de \$ 1,433,145 valuadas a un promedio de USD\$ 199 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2016) que también se clasifica a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado.

El costo de ventas incluye los costos del inventario, los fletes, gastos de compra y recepción, costos de inspección y costos de almacenamiento. Los incentivos que otorgan los proveedores, se registran como una reducción del costo de ventas.

g. Estimación para inventarios de lento movimiento

La estimación de lento movimiento, obsolescencia e inventario dañado, se determina considerando el costo del reproceso de los inventarios de materiales y productos terminados cuya rotación es mayor a un año.

h. Pagos anticipados

Los anticipos para la compra de inventarios se presentan en el rubro de pagos anticipados, debido a que no se han recibido los beneficios y riesgos inherentes de los bienes que están por adquirirse.

i. Inmuebles, maquinaria y equipo

Se registran al costo de adquisición, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. Los costos incluyen honorarios profesionales y, para activos calificables, los costos por intereses capitalizados de acuerdo con las políticas contables. La depreciación se determina considerando el costo de los activos (distintos a los terrenos y propiedades en construcción), menos su valor residual, con base a las vidas útiles utilizando el método de línea recta, e inicia cuando los activos están listos para su uso previsto.

La vida útil estimada, valor residual, y el método de depreciación son revisados al final de cada año y, el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. (Ver Nota 13)

La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo se deja de reconocer cuando se dispone de ellos. La ganancia o pérdida que surge de la enajenación o retiro del activo, resulta de la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo, y se reconoce en resultados.

El rango de las vidas útiles estimadas de los principales activos es:

	<u>Años</u>
Edificios	10 a 65
Maquinaria y equipo	5 a 40
Equipo de transporte	4
Muebles, enseres y equipo de cómputo	3 a 10

Los costos de reparación y mantenimiento que aumentan la capacidad productiva o incrementen la vida útil de las propiedades, planta y equipo existentes se capitalizan. Los suministros, que son refacciones y consumibles para los activos se clasifican como inmuebles, maquinaria y equipo. Los demás gastos de reparación y mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren. Las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación se incluyen como "construcciones y maquinaria en proceso". Cuando los proyectos

considerados como construcciones y maquinaria en proceso se completan, se transfieren a su rubro de activos depreciables.

j. Arrendamientos

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato de arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

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

En caso de que se reciban incentivos para entrar en un contrato de arrendamiento operativo, éstos se reconocen como un pasivo, y el beneficio agregado de los mismos es reconocido como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que resulte otra base sistemática de reparto para reflejar los beneficios para el usuario.

k. 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 de tiempo sustancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificados, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurren.

l. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la 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. Activos intangibles con una vida útil indefinida adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la pérdida acumulada por deterioro. (Ver Nota 15)

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

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si 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 adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- La capacidad para valorar confiablemente el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a resultados en el período en que se incurren. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado 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. (Ver Nota 15)

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconoce separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (lo cual se considera 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.

Un activo intangible se deja de reconocer cuando se dispone de él o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros de su uso. La ganancia o (pérdida) obtenida que surge por la baja del intangible, calculada como la diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y su valor en libros, se reconoce en resultados.

m. 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 las pérdidas por deterioro acumuladas en forma posterior. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro. 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 en forma proporcional entre los otros activos de la unidad, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad. (Ver Nota 14)

La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior. Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

n. Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

Al final de cada año, se revisan los valores en libros de los 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, se 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. 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.

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.

ñ. Provisiones

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y (iii) la obligación pueda ser estimada razonablemente.

Cuando el efecto del valor del dinero a través del tiempo es significativo, el importe de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación.

La tasa de descuento aplicada es antes de impuestos y refleja las condiciones de mercado a la fecha del estado de situación financiera consolidado y, en su caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como un gasto por intereses.

o. Beneficios a los empleados

Las aportaciones a los planes de beneficios por terminación y de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han devengado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

El pasivo por beneficios al retiro es determinado considerando el valor presente de la obligación por beneficios definidos a la fecha del estado de situación financiera. Las remuneraciones incluidas en la determinación de este pasivo corresponden a las primas de antigüedad por jubilación. Las ganancias y pérdidas actuariales son cargadas o acreditadas a los resultados del año. Tanto el pasivo por beneficios al retiro como los correspondientes costos netos del período, son determinados conforme al método de crédito unitario proyectado con base en sueldos proyectados, utilizando para tal efecto ciertos supuestos e hipótesis determinados por actuarios independientes. (Ver Nota 18)

Las obligaciones por beneficios a los empleados reconocidas en el estado de situación financiera consolidado, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

Republic opera diversos planes de beneficios para empleados. Las contribuciones a estos planes de beneficios se determinan ya sea contractualmente por los términos de un acuerdo de

negociación colectiva con el sindicato United Steelworkers o se encuentran bajo los términos de un plan de contribución definida. En consecuencia, la empresa paga contribuciones fijas a entidades separadas y que se incluyen en el gasto del periodo en el que los empleados prestan los servicios que les da derecho a los beneficios.

p. (Pérdida) utilidad básica por acción ordinaria

La (pérdida) utilidad básica por acción ordinaria está calculada dividiendo la (pérdida) utilidad neta correspondiente a la participación controladora, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante cada ejercicio que se presenta.

q. Impuesto a la utilidad

El gasto por el impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido. (Ver Nota 24)

- **Impuesto a la utilidad causado** - El impuesto a la utilidad es el Impuesto sobre la Renta (ISR), se registra en resultados en el año en que se causa. El impuesto a la utilidad causado, se basa en la utilidad fiscal. La utilidad fiscal difiere de la utilidad reportada en el estado de resultado integral consolidado, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El impuesto a la utilidad causado se calcula utilizando la tasa fiscal promulgada o substancialmente aprobada al final del período sobre el cual se informa.
- **Impuesto a la utilidad diferido** - Se determina, con base en proyecciones financieras, si causará ISR en el futuro y se reconoce el impuesto a la utilidad diferido que corresponde al impuesto que esencialmente se pagará. El impuesto a la utilidad diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera consolidado y las bases fiscales correspondientes, utilizando el método de activos y pasivos. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

Se reconocerá un activo por impuesto a la utilidad diferido, por causa de todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad genere 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 la utilidad fiscal ni la utilidad contable.

El valor en libros de un activo por impuesto a utilidad diferido debe someterse a revisión al final de cada año 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 el impuesto a la utilidad diferido se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período 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 período sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuesto a la utilidad diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que se espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y los pasivos por el impuesto a la utilidad diferido se compensan cuando hay un derecho legal para compensarlos y cuando se refieren a impuestos a la utilidad correspondientes a la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

Se sigue la práctica de reconocer el beneficio derivado de la amortización de las pérdidas fiscales adquiridas en los resultados del período en que se amortizan, excepto cuando estas

pérdidas provienen por excesos de gastos y se considera que éstas se amortizarán en los próximos años.

- **Impuesto a la utilidad causado y diferidos del período** - El impuesto a la utilidad causado y diferido 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 a la utilidad diferido también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios.
- **Interés de saldos de impuestos por recuperar** - Los intereses de saldos de impuestos recuperados son presentados en el estado de resultado integral consolidado como ingreso por intereses.

r. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de concertación. Los activos y pasivos monetarios se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Las diferencias por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se aplican a los resultados. En el caso de las partidas no monetarias, que surgen del pago o cobro de contraprestaciones anticipadas quedan reconocidas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. (Ver Nota 7)

Las diferencias en tipo de cambio se reconocen en los resultados del período, excepto:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, 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;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente en las otras partidas de utilidad integral y reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente la inversión neta.

s. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los activos y pasivos financieros son incrementados o reducidos de su valor razonable, de forma apropiada, en el reconocimiento inicial; los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable a través de resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

t. Activos financieros

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. Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en donde una compra o venta de un activo financiero está bajo un contrato, cuyos términos requieren la entrega del activo durante un plazo que generalmente está establecido por el mercado correspondiente.

El 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 período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros de cobros en efectivo incluyendo todos los honorarios sobre los puntos base sobre intereses pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero de deuda o (cuando sea adecuado), en un período más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

No se cuenta con activos financieros clasificados como "activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados" y "activos financieros disponibles para su venta".

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Los activos financieros se sujetan a pruebas de deterioro al final de cada período de reporte. 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.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte.
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

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 con respecto a la cobranza, 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 aplica a la estimación de cuentas de cobro dudoso. 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.

Excepto por los instrumentos de capital disponibles para su venta, si en un período 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.

Se reconoce un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y

beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

Al reconocer totalmente un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y la ganancia o pérdida acumulada asignada a ella que ha sido reconocida en los otros resultados integrales y acumulada en el capital es reconocida en resultados.

Al reconocer un activo financiero parcialmente (cuando se tiene la opción de recomprar parte de un activo transferido, o retiene un interés residual que no resulta en la retención de los riesgos y beneficios substanciales de la propiedad y la Compañía retiene el control), se distribuirá el valor previo en libros del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo y la parte que ya no se reconoce con base en los valores razonables de dichas partes a la fecha de transferencia. La diferencia entre el valor en libros asignada a la parte que ya no es reconocida y la suma de la contraprestación recibida por dicha parte; y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada a ella que ha sido reconocida en los otros resultados integrales será reconocida en resultados.

u. Instrumentos financieros derivados

La Compañía en ocasiones utiliza instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos en las variaciones de los precios del gas natural, el cual es utilizado para la producción, realizando estudios de volúmenes históricos, necesidades futuras o compromisos adquiridos, disminuyendo así la exposición a riesgos ajenos a la operación normal de la Compañía.

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 inmediatamente 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 la cobertura.

Con el fin de mitigar los riesgos asociados con las fluctuaciones en el precio del gas natural, cuya cotización está basada en la oferta y demanda de los principales mercados internacionales, la Compañía utiliza contratos de intercambio de flujo de efectivo o swaps de gas natural, donde la Compañía recibe precio flotante y paga precio fijo. Las fluctuaciones en el precio de este insumo energético provenientes de volúmenes consumidos, se reconocen como parte de los costos de operación de la Compañía.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de control de riesgo y la estrategia de transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía 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 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 los otros resultados integrales y acumulados bajo el título de valor razonable de instrumentos financieros derivados, neto de los impuestos a las utilidades. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro del costo de ventas.

La Compañía evalúa periódicamente los cambios en los flujos de efectivo de los instrumentos financieros derivados para analizar si los swaps son altamente efectivos para mitigar la exposición a las fluctuaciones del precio del gas natural. Un instrumento de cobertura se considera altamente efectivo cuando los cambios en su valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria son compensados de forma regular o en su conjunto, por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura en un rango entre 80% y 125%.

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales, 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 resultados integrales 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 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 la Compañía 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.

v. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y capital emitidos son clasificados ya sea como pasivos financieros o capital de acuerdo con la sustancia de los acuerdos contractuales, y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de capital.

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados" u "otros pasivos financieros". 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.
- En su reconocimiento inicial, 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.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser eficaces.
- 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.
 - El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de 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.

- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", 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 resultado integral consolidado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" en el estado de resultado integral consolidado.

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valúan inicialmente a valor razonable, neto de los costos de la transacción. El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Se dan de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar es reconocida en resultados.

w. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y se reconocen en el período en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los inventarios a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan dichos inventarios en cumplimiento de sus pedidos. Las ventas netas corresponden a los productos vendidos a precio de lista, menos las devoluciones recibidas y de los descuentos otorgados.

Los ingresos por servicios se reconocen en el período en el que se devengan, lo cual generalmente ocurre al momento que se facturan.

x. Información financiera por segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las áreas geográficas en las cuales se opera y se presentan de acuerdo a la información que utiliza la administración para la toma de decisiones. (Ver Nota 27)

y. Pasivos ambientales

Se está sujeto a estrictas leyes y regulaciones ambientales. Es política esforzarse por cumplir con las leyes y reglamentos ambientales aplicables, con el objeto de cubrir los costos de remediación ambiental considerados probables y cuantificables, se estableció un pasivo el cual se considera que es apropiado con base en información actualmente disponible. El pasivo representa una estimación de los costos de remediación ambiental asociados con los pasos futuros de remediación necesarios, basados en la evaluación de la administración de los probables resultados. Estas estimaciones se basan en los datos disponibles actualmente, en la tecnología existente en la actualidad y las leyes y reglamentos promulgados. El momento preciso de las actividades de remediación no puede determinarse de forma fiable en este momento debido a la ausencia de plazos para la remediación conforme a las leyes y reglamentos ambientales aplicables, en virtud de los cuales dichos costos de remediación serán erogados. En consecuencia, no se han descontado sus pasivos ambientales. Actualmente no hay reclamaciones importantes para aplicarse a los pasivos registrados.

z. Costo de ventas y gastos por su función

Se clasifican los costos y gastos por función en el estado de resultados integrales consolidado, de acuerdo con las prácticas de la industria donde se opera.

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

En la aplicación de las políticas contables que se describen en la Nota 5, se deben hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relativos se revisan continuamente y los cambios resultantes se registran en el período en que la estimación ha sido modificada, si dicho cambio afecta solamente dicho período o en períodos futuros.

a. **Juicios contables críticos** - A continuación se presentan los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables, aparte de aquéllos que involucran estimaciones, hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

- **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por ventas de producto se reconocen cuando se transfieren todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de la mercancía a los clientes. Los descuentos otorgados, así como las devoluciones efectuadas se presentan disminuyendo los ingresos por este concepto.

Los ingresos por servicios se reconocen en el período en el que se devengan, lo cual generalmente ocurre al momento que se facturan.

- **Moneda funcional** - La administración ha evaluado todos los indicadores que a su juicio son relevantes y ha concluido que la moneda funcional es el peso.

b. **Información clave para estimaciones** - Los siguientes son los supuestos y otra información clave para estimaciones utilizadas a la fecha del estado de situación financiera consolidado, que tienen un riesgo significativo de poder causar un ajuste material a los valores de los activos y pasivos dentro del ejercicio siguiente.

- **Estimación de cuentas de cobro dudoso** - Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso a la fecha del estado de situación financiera consolidado para mostrar las posibles pérdidas que resultasen por la incapacidad de los clientes para hacer el pago de sus adeudos correspondientes. Se calcula la estimación con base en la antigüedad de los saldos y otras consideraciones efectuadas sobre cada saldo en particular.
- **Valor neto de realización del inventario** - A la fecha del estado de situación financiera consolidado se emplea el juicio profesional para determinar el deterioro del inventario de lento movimiento. El inventario se considera deteriorado cuando el valor en libros es mayor que el valor neto de realización.
- **Deterioro de activos de largo plazo en uso** - Se emplea un juicio profesional a la fecha del estado de situación financiera consolidado para determinar la existencia de deterioro en el valor de los activos de larga duración. Dichos activos se encuentran deteriorados cuando el valor en libros es mayor que la cantidad recuperable y hay evidencia objetiva de deterioro. La cantidad recuperable es el valor presente de los flujos de efectivo descontados que generará durante su vida útil remanente, o a su valor de liquidación.
- **Estimación de las vidas útiles y valores residuales de los inmuebles, maquinaria y equipo** - Se revisan las vidas útiles estimadas y valores residuales de los inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada período de reporte.
- **Deterioro de crédito mercantil** - Para determinar si el crédito mercantil se ha deteriorado se requiere de la estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se les ha asignado dicho crédito mercantil. Se realiza la estimación de los flujos de efectivo futuros esperados a valor presente de la unidad generadora de efectivo a una tasa de descuento apropiada.

- **Beneficios a los empleados** - La valuación de los beneficios a los empleados es efectuada por peritos independientes con base en estudios actuariales. Entre otras, se utilizan las siguientes premisas, que pueden llegar a tener un efecto: (i) tasas de descuento, (ii) tasas de incremento esperado de los salarios y (iii) tasas de rotación y mortandad con base en tablas reconocidas.

Un cambio en las condiciones económicas, laborales o fiscales podría modificar las estimaciones.

- **Contingencias** - La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes para los cuales utiliza el juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia. Los factores que son considerados en dichas estimaciones son la situación legal a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales.
- **Activos de impuesto a la utilidad diferido** - Se revisa el valor en libros al final de cada período de reporte y disminuye, en su caso, el valor de los activos de impuesto a la utilidad diferido en la medida en que las utilidades fiscales disponibles no sean suficientes para permitir que todo o parte del activo por impuesto a la utilidad diferido sea utilizado. Sin embargo, no se puede asegurar que se generarán utilidades fiscales suficientes para permitir que todo o parte de los activos por impuesto a la utilidad diferido se realicen.
- **Valuación de instrumentos financieros** - La Compañía en ocasiones contrata instrumentos financieros derivados (swaps de gas), y las técnicas de valuación que incluye para determinar el valor razonable están basadas en datos obtenidos de mercados observables.

La administración de la Compañía considera que las técnicas de valuación elegidas y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no tiene instrumentos financieros derivados.

7. Saldos y transacciones en moneda extranjera.

Durante 2017 se concertaron operaciones en moneda extranjera que generaron en una pérdida cambiaria neta de \$ 944,755 (utilidad cambiaria de \$ 1,865,037 en 2016), la cual se muestra en el estado de resultado integral consolidado.

Al 31 de diciembre se presenta la siguiente posición en moneda extranjera:

	(Miles) 2017		
	<u>Dólar americano</u>	<u>Euros</u>	<u>Moneda nacional</u>
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	367,329		\$ 7,249,393
Clientes	149,319		2,946,864
Partes relacionadas	70,495		1,391,244
Otras cuentas por cobrar	<u>48,555</u>		<u>958,259</u>
	<u>635,698</u>		<u>12,545,760</u>
Pasivo a corto plazo			
Proveedores	170,070		3,356,400
Partes relacionadas	23,622		466,193
Otras cuentas por pagar	<u>34,267</u>	<u>14,288</u>	<u>1,013,083</u>
	227,959	14,288	4,835,676

Pasivo a largo plazo			
Otras cuentas por pagar	<u>37,931</u>	<u> </u>	<u>748,581</u>
	<u>265,890</u>	<u> </u>	<u>5,584,257</u>
Posición larga (corta) en moneda extranjera	<u>369,808</u>	<u>(14,288)</u>	<u>\$ 6,961,503</u>
	(Miles) 2016		
	Dólar americano	Euros	Moneda nacional
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	378,761	503	\$ 7,826,736
Clientes	88,637		1,831,596
Partes relacionadas	26,284		543,132
Otras cuentas por cobrar	<u>42,571</u>	<u> </u>	<u>879,678</u>
	<u>536,253</u>	<u>503</u>	<u>11,081,142</u>
Pasivo a corto plazo			
Proveedores	121,377	10,066	2,508,350
Partes relacionadas	11,499		237,621
Otras cuentas por pagar	<u>28,635</u>	<u> </u>	<u>591,707</u>
	<u>161,511</u>	<u>10,066</u>	<u>3,337,678</u>
Pasivo a largo plazo			
Otras cuentas por pagar	<u>23,937</u>	<u> </u>	<u>494,634</u>
	<u>185,448</u>	<u>10,066</u>	<u>3,832,312</u>
Posición larga (corta) en moneda extranjera	<u>350,805</u>	<u>(9,563)</u>	<u>\$ 7,248,830</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se tenía la siguiente posición de activos no monetarios de origen extranjero, o cuyo costo de reposición se puede determinar únicamente en dólares americanos.

	(Miles) 2017	
	Dólar americano	Moneda nacional
Maquinaria y equipo, neto	238,457	\$ 4,706,044
Inventarios	<u>53,415</u>	<u>1,054,166</u>
	<u>291,872</u>	<u>\$ 5,760,210</u>
	(Miles) 2016	
	Dólar americano	Moneda nacional
Maquinaria y equipo, neto	252,506	\$ 5,217,781
Inventarios	<u>67,207</u>	<u>1,388,765</u>
	<u>319,713</u>	<u>\$ 6,606,546</u>

A continuación, se resumen las operaciones efectuadas en moneda extranjera, excluyendo las importaciones de maquinaria y equipo y las operaciones de las subsidiarias en el extranjero, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de:

	Cifras en miles de dólares	
	2017	2016
Ventas	USD\$ 857,984	USD\$ 592,316
Compras de materiales	(148,581)	(59,465)
Otros gastos (refacciones)	(167,842)	(16,524)
	<u>USD\$ 541,561</u>	<u>USD\$ 516,327</u>

Los activos y obligaciones combinados de las subsidiarias en el extranjero se resumen a continuación:

	Cifras en miles de dólares	
	2017	2016
Activos circulantes monetarios	USD\$ 244,144	USD\$ 160,721
Inventarios y gastos anticipados	293,494	248,359
Pasivos a corto plazo	(242,814)	(184,757)
Capital de trabajo	294,824	224,323
Inmuebles, maquinaria y equipo	315,216	310,275
Otros activos y cargos diferidos	78,315	71,759
Inventario a largo plazo	56,554	69,355
Pasivos a largo plazo	(77,732)	(38,012)
Capital contable	<u>USD\$ 667,177</u>	<u>USD\$ 637,700</u>

El tipo de cambio utilizado al cierre del año, el año anterior y el correspondiente a la fecha de la emisión de estos estados financieros, se muestra como sigue:

Fecha	Tipo de cambio por Dólar	
	americano	Euro
31 de diciembre de 2017	\$ 19.74	\$ 23.60
31 de diciembre de 2016	20.66	21.77
11 de abril de 2018	18.29	22.52

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se presenta instrumento alguno de cobertura cambiaria.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2017	2016
Efectivo en caja y bancos	\$ 1,778,912	\$ 1,700,402
Inversiones de inmediata realización (1)	<u>5,921,442</u>	<u>6,467,477</u>
	<u>\$ 7,700,354</u>	<u>\$ 8,167,879</u>

(1) Corresponden principalmente a letras del tesoro emitidas por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América (Treasury bills), cuyos vencimientos son menores a 90 días.

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2017 por \$ 88,947 (\$ 428,422 en 2016) corresponden a instrumentos de capital con fines de negociación.

9. Clientes

Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan dos veces al año. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ningún cliente representa más del 5% del saldo de las cuentas por cobrar. La

Compañía no mantiene ningún colateral u otras mejoras crediticias sobre estos saldos, ni se tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude la Compañía a la contraparte.

Las cuentas por cobrar a clientes que se muestra a continuación, incluyen cantidades que están vencidas al final del período reportado, por las cuales no se ha reconocido una estimación de cuentas de cobro dudoso debido a que no ha existido un cambio en la calidad crediticia y son consideradas como recuperables. No se tienen garantías o avales sobre las cuentas por cobrar. El resto de la cartera no presenta deterioro.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
01 - 30 días	\$ 3,675,482	\$ 2,287,786
31 - 60 días	125,966	480,794
61 - 90 días	74,751	83,515
91 - 120 días	51,553	61,141
+ de 121 días	<u>398,658</u>	<u>189,326</u>
	4,326,410	3,102,562
Estimación de cuentas de cobro dudoso	<u>(132,299)</u>	<u>(123,961)</u>
Total de clientes	<u>\$ 4,194,111</u>	<u>\$ 2,978,601</u>

La determinación de la estimación de cuentas de cobro dudoso se integra como sigue:

	<u>Saldo de clientes</u>			<u>Importe estimado</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Antigüedad:</u>					
Sin vencer	\$ 3,675,482	\$ 2,287,786			
Entre 31 y 60 días	125,966	480,794			
Entre 61 y 90 días	74,751	83,515			
Entre 91 y 120 días	51,553	61,141		\$	
Mayor a 121 días	<u>398,658</u>	<u>189,326</u>	100	<u>132,299</u>	\$ <u>123,961</u>
	<u>\$ 4,326,410</u>	<u>\$ 3,102,562</u>		<u>\$ 132,299</u>	<u>\$ 123,961</u>

El movimiento en la estimación de cuentas de cobro dudoso es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	\$ 123,961	\$ 155,123
Provisión del año	8,906	169
Cancelación de cuentas	(188)	(36,673)
Efecto por conversión de moneda extranjera	<u>(380)</u>	<u>5,342</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 132,299</u>	<u>\$ 123,961</u>

Al determinar la irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar a clientes, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia, desde la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración de riesgo de crédito es mínima debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

Republic efectuó un acuerdo con un tercero ("comprador") para llevar a cabo un factoraje de cuentas por cobrar a clientes. El monto máximo establecido de anticipos relativo a la asignación de cuentas es de USD\$ 30 millones. El monto remanente entre lo recibido y el valor de las facturas es mantenido en reserva por el "comprador". Los pagos de los fondos retenidos en reserva menos un descuento se hará por el "comprador" dentro de los 4 días posteriores de recibir los pagos de cobranza relacionados a cada cuenta asignada. Dicho descuento se hará sobre el total de factura y se encuentra en un rango de 1% si el pago se realiza dentro de los 15 días (a partir de la fecha

del anticipo) o hasta el 3.75% si es pagado dentro de los 90 días y 1% por cada quince días adicionales hasta que la cuenta sea liquidada. Este descuento es reconocido como un gasto por intereses en el estado de resultado integral consolidado.

El “comprador” no ejercerá recurso alguno de cobranza contra la Compañía si el pago no es recibido a su vencimiento por insolvencia del deudor dentro de los 120 días de la fecha de factura. Sin embargo, mientras las operaciones continúen para la asignación y transferencia de los derechos de propiedad de las cuentas por cobrar seleccionadas, el “comprador” puede devolver cualquier cuenta no cobrada por él dentro de los 90 días posteriores a la fecha de compra por cualquier otra razón correspondiente a insolvencia del deudor. Como garantía para el pago de los anticipos recibidos por el vendedor, el “comprador” tiene prioridad en todas las cuentas por cobrar (como lo establece el Código Comercial de los Estados Unidos de América).

En 2017 se vendieron USD\$ 25.4 millones de cuentas por cobrar (USD\$ 20.7 millones en 2016). Las comisiones incurridas por este contrato fueron aproximadamente en 2017 de USD\$ 0.5 millones (USD\$ 0.3 millones en 2016). Estas comisiones se incluyeron en los gastos por intereses en el estado de resultado integral consolidado. Al 31 de diciembre de 2017 existían USD\$ 1.9 millones (USD\$ 2.7 millones en 2016) de cuentas por cobrar que no fueron recuperadas por el “comprador”.

El monto no cobrado de 2017 está sujeto a una posible devolución para la compañía por parte del “comprador”; este cago es incluido en el total de las cuentas por cobrar a clientes para efectos de evaluar la recuperabilidad de las mismas y, en su caso, determinar la suficiencia de la estimación para cuentas de cobro dudoso.

10. Partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas debido a que los accionistas de dichas entidades son también accionistas de la Compañía.

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

	2017	2016
Cuentas por cobrar:		
Proyectos Comerciales El Ninzi, S.A. de C.V.	\$ 2,929,669	\$ 2,789,219
Joist del Golfo, S.A. de C.V.	515,533	288,253
Operadora de Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C.V.	413,969	231,450
Joist Estructuras, S.A. de C.V.	251,297	250,109
Controladora VG, S.A. de C.V.	224,601	217,053
Tuberías y Láminas la Metálica, S.A. de C.V.	153,535	139,368
Sigosa Steel, Co.	149,053	120,153
Procarsa Tube & Pipe, Co.	76,399	20,205
Sistemas Estructurales y Construcciones, S.A. de C.V.	65,396	53,25
Aceros Vimar, S.A. de C.V.	63,594	64,210
Operadora Construalco, S.A. de C.V.	59,880	46,970
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.	44,007	
Ferrovisa, S.A. de C.V.	36,422	39,801
Comercializadora de Tubos Vallejo, S.A. de C.V.	17,191	17,527
Lámina y Acero la Metálica, S.A. de C.V.	8,000	36,426
Proveedora de Aceros y sus Derivados, S.A. de C.V.	5,557	5,557
Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.	3,654	10,299
Nacional Productora de Acero, S.A. de C.V.	1,923	1,904
Operadora de Perfiles y Estructuras del Norte, S.A. de C.V.	160	189
Industrial de Herramientas CH, S.A. de C.V.	44	26

Otras compañías	<u>9,500</u>	<u>5,491</u>
	<u>\$ 5,029,384</u>	<u>\$ 4,347,467</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar:		
Compañía Manufacturera de Tubos, S.A. de C.V.	\$ 193,889	\$ 378,527
Seyco Joist, Co.	180,759	183,670
Joist Estructuras y Construcciones, S.A. de C.V.	100,117	100,117
Compañía Mexicana de Tubos, S.A. de C.V.	94,171	94,151
Construnorte, S.A. de C.V.	22,107	22,107
Operadora de Servicios S Y S, S.A. de C.V.	21,272	9,979
Operadora Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.	9,027	13,774
Vigon Propiedades, S.A. de C.V.	2,758	2,758
Operadora de Tubería Industrial de México, S.A. de C.V.	2,740	6,378
Inmobiliaria Belgrado, S.A. de C.V.	1,718	1,718
Construalco, S.A. de C.V.		5,763
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.		31,045
Otras compañías	<u>2,638</u>	<u>4,293</u>
	<u>\$ 631,196</u>	<u>\$ 854,280</u>

El saldo por cobrar a Proyectos Comerciales El Ninzi corresponde a préstamos revolventes otorgados a una tasa de interés, equivalente a la tasa TIIE más 1 punto porcentual. El saldo por cobrar a Procarsa Tube & Pipe incluye un préstamo por un importe de \$ 58,219 millones de pesos otorgado a plazo indefinido y a una tasa de interés del 0.25% anual. Los saldos de las demás cuentas por cobrar y por pagar se originaron por las operaciones normales de las empresas.

Las operaciones efectuadas con las partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de producto	\$ 1,883,268	\$ 1,642,846
Compra de materiales	157,718	96,661
Gastos por servicios administrativos	165,963	112,652
Gastos por intereses	139	139

11. Impuestos por recuperar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	\$ 200,107	\$ 385,772
Impuesto Sobre la Renta (ISR)	154,652	67,329
Impuesto Empresarial a Tasa Unica (IETU)	<u>8,959</u>	<u>10,764</u>
	<u>\$ 363,718</u>	<u>\$ 463,865</u>

12. Inventarios

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A corto plazo:		
Productos terminados	\$ 2,835,551	\$ 2,793,699
Productos en proceso	104,698	67,799
Billet (producto terminado)	1,443,938	1,531,732
Materias primas y materiales	4,530,897	3,751,644

Materiales, refacciones y rodillo	1,455,002	1,153,507
	10,370,086	9,298,381
Menos, reserva de valuación a costo o valor neto de realización, el menor	(62,114)	(62,114)
	10,307,972	9,236,267
Mercancías en tránsito	126,481	128,335
	<u>\$ 10,434,453</u>	<u>\$ 9,364,602</u>
A largo plazo:		
Coque (1)	\$ 1,037,470	\$ 1,433,145
Refacciones	49,831	47,751
Rodillos	133,465	116,030
Producto terminado	353,095	353,095
	1,573,861	1,950,021
Menos, reserva de valuación a costo o valor neto de realización, el menor	(353,095)	(353,095)
	<u>\$ 1,220,766</u>	<u>\$ 1,596,926</u>

- (1) En 2017 se tiene \$ 1,037,470 (\$ 1,433,145 en 2016) de inventario de existencias físicas de coque, (Ver Nota 5-f), que la empresa utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno de la planta de Lorain, Ohio, USA, que actualmente se encuentra fuera de operación. La administración evalúa continuamente la planta y el inventario de coque para determinar un posible deterioro. Se evalúa periódicamente la potencial degradación del inventario de coque y determina si sigue siendo adecuado como materia prima para el alto horno o alternativamente para su venta para otras acerías con alto horno. Al 11 de abril de 2018 la administración considera que existirá una recuperación en las industrias en donde se opera y que resultaría en una expectativa de demanda en esos mercados, por lo que el alto horno se reiniciaría en el futuro. Sin embargo, se ha registrado un deterioro en el alto horno para dejarlo en libros con un valor de cero (ver Nota 13). En prevención para cuando la planta reinicie operaciones, se sigue incurriendo en ciertos costos para mantener el alto horno (dentro de la planta de Lorain) y el coque (dichos costos son aplicados a los gastos del periodo). Al reiniciar el alto horno se requerirá de ciertos gastos en la restauración del equipo para que vuelva al estado productivo, principalmente en el revestimiento refractario. Sin embargo, sigue habiendo incertidumbre de cuándo el alto horno reiniciará su operación. La Compañía no puede ofrecer ninguna garantía de reiniciar la total operación del alto horno o en condiciones económicamente viables.

13. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Terrenos	Construcciones en proceso	Total
Inversión							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 4,841,640	\$ 22,836,820	\$ 204,220	\$ 162,532	\$ 1,431,786	\$ 1,338,768	\$ 30,815,766
Adiciones	977,371	670,682	1,364	5,011	14,384	1,523,742	3,192,554
Bajas		(193,491)					(193,491)
Deterioro (ver Nota 12)							
Efecto por conversión de moneda extranjera	612,572	962,371	757	7,446	63,899	1,275,362	2,922,407
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 6,431,583	\$ 24,276,382	\$ 206,341	\$ 174,989	\$ 1,510,069	\$ 4,137,872	\$ 36,737,236
Adiciones	35,386	2,822,248	4,451	2,898		192,273	3,057,256
Bajas		(1,687)		(7)			(1,694)
Efecto por conversión de moneda extranjera	(119,020)	(572,282)	(1,569)	(1,927)	(11,002)	(39,669)	(745,469)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 6,347,949</u>	<u>\$ 26,524,661</u>	<u>\$ 209,223</u>	<u>\$ 175,953</u>	<u>\$ 1,499,067</u>	<u>\$ 4,290,476</u>	<u>\$ 39,047,329</u>

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 1,834,395	\$ 14,509,275	\$ 121,117	\$ 103,016		\$ 16,567,803
Adiciones	107,076	1,217,985	6,527	3,770		1,335,358
Bajas	(1)	(40,348)	(62)	(1)		(40,412)
Efecto por conversión de moneda extranjera	<u>1,171</u>	<u>1,336,935</u>	<u>(2,342)</u>	<u>234</u>		<u>1,335,998</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$1,942,641	\$ 17,023,847	\$ 125,240	\$ 107,019		\$ 19,198,747
Adiciones	86,101	1,405,433	3,636	6,633		1,501,803
Bajas						
Efecto por conversión de moneda extranjera	<u>(7,456)</u>	<u>(279,603)</u>	<u>(1,123)</u>	<u>(4,196)</u>		<u>(292,378)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$2,021,286</u>	<u>\$ 18,149,677</u>	<u>\$ 127,753</u>	<u>\$ 109,456</u>		<u>\$ 20,408,172</u>
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2015	<u>\$3,007,245</u>	<u>\$ 8,327,545</u>	<u>\$ 83,103</u>	<u>\$ 59,516</u>	<u>\$ 1,431,786</u>	<u>\$1,338,768</u> <u>\$ 14,247,963</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>\$4,488,942</u>	<u>\$ 7,252,535</u>	<u>\$ 81,101</u>	<u>\$ 67,970</u>	<u>\$ 1,510,069</u>	<u>\$4,137,872</u> <u>\$ 17,538,489</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$4,326,663</u>	<u>\$ 8,374,984</u>	<u>\$ 81,470</u>	<u>\$ 66,497</u>	<u>\$ 1,499,067</u>	<u>\$4,290,476</u> <u>\$18,639,157</u>

La aplicación a resultados por concepto de depreciación fue de \$ 1,502,432 (\$ 1,335,358 en 2016).

Al 31 de diciembre de 2014 Republic invirtió USD\$ 158.8 millones en un horno de arco eléctrico e instalaciones auxiliares para la planta de fabricación de acero en Lorain, Ohio, USA, con el objetivo de satisfacer la creciente demanda de clientes para los productos de barra de aceros especiales (SBQ). El motivo de la selección de dicha localidad fue por la ubicación estratégica próxima a los clientes y la disponibilidad de mano de obra calificada. La construcción del horno comenzó en 2012 e inició operaciones de producción en julio de 2014. El importe señalado incluye USD\$ 45.4 millones de mano de obra y gastos indirectos capitalizados relacionados con la construcción del horno y se presenta en el saldo de inversión de maquinaria y equipo.

En junio de 2015 Republic suspendió temporalmente operaciones en el horno de arco eléctrico a que se refiere el párrafo anterior para hacer frente a la baja económica en el sector de exploración de petróleo y gas, debida a la caída del precio del petróleo, ocasionando una disminución en la demanda de productos de acero para estos mercados. Consecuentemente se determinó que la inversión en los activos de larga duración de la Planta de Lorain, podrían no ser totalmente recuperables en el futuro. Se realizó un análisis del valor de realización de los activos de dicha Planta con una firma de valuadores independientes, la cual determinó que el valor neto en libros excedía el valor de realización en aproximadamente USD\$ 130.7 millones de dólares y como tal un deterioro en los activos de larga duración el cual fue reconocido en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

El valor razonable de la Planta de Lorain se basó en un avalúo independiente de los activos, usando el método de valores comparables y de mercado para obtener el valor razonable. El método de ingresos no se consideró apropiado para medir el valor de realización debido a la ausencia de datos confiables para pronosticar el comportamiento futuro del petróleo en el mercado; asimismo, el resto de la Planta de Lorain suspendió operaciones temporalmente a principios de 2016.

A partir del 31 de marzo de 2016, se cerraron todas las instalaciones de la Planta de Lorain de manera temporal y al 11 de abril de 2018 la administración no tiene planes en el corto plazo para reiniciar operaciones, siendo las expectativas que dicha planta volverá a entrar en operación cuando las condiciones del mercado petrolero mejoren de manera sustancial, particularmente en la industria de perforación y obtención de petróleo y gas. Se tienen propiedades, planta y equipo con un valor aproximado de USD\$ 32.2 millones de dólares al 31 de diciembre del 2017 y 2016, después de registrar el deterioro en el valor de los activos de larga duración de USD\$ 130.7

millones de dólares mencionados en el segundo párrafo anterior en la Planta de Lorain. El cargo por el deterioro en el valor de los activos de larga duración no impacta en el negocio operativo de la Compañía, ni los flujos de efectivo futuros, ya que se trata de una provisión que no requirió uso de efectivo. La administración también evaluó sobre posibles deterioros en los valores de activos de larga duración de otras unidades generadoras de efectivo y determinó que, al 31 de diciembre de 2017, ninguna otra unidad generadora de efectivo ha sufrido deterioro en el valor de los activos de larga duración basado en proyecciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015, la maquinaria y equipo incluía una maquinaria denominada Coss System, con un valor de \$122,880 (equivalente a USD\$ 9.9 millones a su valor original), más gastos de instalación relativos por un monto de \$ 22,079, que se instaló en la planta industrial de Aceros D.M., S.A. de C.V., subsidiaria de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. Esta maquinaria no funcionó de acuerdo con las especificaciones que había prometido el proveedor por lo que se encontraba en desuso. Se llevaron a cabo las acciones para recuperar, a través de un arbitraje en los Estados Unidos de América y directamente con el proveedor Fuchs Technology, A.G., la cantidad de USD\$ 5.9 millones, que equivalen a los gastos de instalación señalados anteriormente más daños y perjuicios. A su vez, el proveedor de la maquinaria, también emprendió el reclamo del pago de los USD\$ 9.9 millones. En el ejercicio 2016 el Tribunal que conocía el asunto ha emitido una sentencia a favor de la Compañía y de las Subsidiarias involucradas, confirmando que la contrademanda de Fuchs Technology, A.G. por el reclamo del pago ha sido retirada del arbitraje, existiendo por los argumentos contenidos en la resolución, una gran protección de cualquier intento futuro de contrademanda. También se estableció que la Compañía podrá disponer del equipo libremente.

Derivado de lo anterior, la Compañía ha procedido a dar de baja del rubro maquinaria y equipo, la maquinaria denominada Coss System con un valor de \$122,880 (equivalente a USD\$ 9.9 millones a su valor original), así como los gastos de instalación relativos por un monto de \$ 22,079, que se instaló en la planta industrial de Aceros D.M., S.A. de C.V., subsidiaria de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V., contra el pasivo que existía a favor de Fuchs Technology, A.G.; adicionalmente, se llevó al estado de resultados integral en otros gastos, el importe de \$ 35,293 que corresponde a los gastos de desinstalación del equipo de Fuchs.

14. Crédito mercantil

El costo del crédito mercantil se integra como sigue:

	2017	2016
Costo	\$ 4,166,160	\$ 4,166,160
Pérdida por deterioro	<u>(2,352,000)</u>	<u>(2,352,000)</u>
	<u>\$ 1,814,160</u>	<u>\$ 1,814,160</u>

15. Activos intangibles y otros activos a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 este rubro se integra como sigue:

		2017		Período de amortización años
		Monto original	Amortización acumulada	
Marca registrada de Republic		\$ 106,303		\$ 106,303 (*)
Contrato Kobe Tech		123,887	\$ 123,887	0 12
Lista de clientes		<u>64,893</u>	<u>40,288</u>	<u>24,605</u> 20
Total proveniente de Republic	(1)	<u>295,083</u>	<u>164,175</u>	<u>130,908</u>
Lista de clientes		2,205,700	2,205,700	0 9
Marca San 42	(2)	<u>329,600</u>	<u>329,600</u>	<u>329,600</u> (*)

Total proveniente de Grupo San	(3)	<u>2,535,300</u>	<u>2,205,700</u>	<u>329,600</u>	
		2,830,383	2,369,875	460,508	
Otros activos		<u>200,239</u>		<u>200,239</u>	
		<u>\$ 3,030,622</u>	<u>\$ 2,369,875</u>	<u>\$ 660,747</u>	
			2016		Período de amortización años
		Monto original	Amortización acumulada	Neto	
Marca registrada de Republic		\$ 111,305		\$ 111,305	(*)
Contrato Kobe Tech		129,716	\$ 123,410	6,306	12
Lista de clientes		<u>67,946</u>	<u>38,786</u>	<u>29,160</u>	20
Total proveniente de Republic	(1)	<u>308,967</u>	<u>162,196</u>	<u>146,771</u>	
Lista de clientes		2,205,700	2,103,584	102,116	9
Marca San 42	(2)	<u>329,600</u>		<u>329,600</u>	(*)
Total proveniente de Grupo San	(3)	<u>2,535,300</u>	<u>2,103,584</u>	<u>431,716</u>	
		2,844,267	2,265,780	578,487	
Otros activos		<u>153,644</u>		<u>153,644</u>	
		<u>\$ 2,997,911</u>	<u>\$ 2,265,780</u>	<u>\$ 732,131</u>	

(*) Activo intangible con vida indefinida.

(1) Activo intangible que proviene de la adquisición de Republic.

(2) La Marca San 42 se presenta neta de una pérdida por deterioro registrada en 2009 de \$ 16,000.

(3) Activo intangible que proviene de la adquisición de Grupo San.

La amortización de estos activos aplicada al resultado del ejercicio fue de \$ 125,384 (\$ 257,905 en 2016).

Los otros activos no están sujetos a amortización y se integran principalmente por depósitos en garantía.

A continuación se presenta la conciliación entre los saldos iniciales y finales de cada ejercicio:

Activos	Monto original	Amortización acumulada	Importe
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,820,267	(1,982,690)	837,577
Adiciones (amortización)	127,560	(257,905)	(130,345)
Efecto de conversión del año	<u>50,084</u>	<u>(25,185)</u>	<u>24,899</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 2,997,911	\$ (2,265,780)	\$ 732,131
Adiciones (amortización)	46,594	(125,384)	(78,790)
Efecto de conversión del año	<u>(13,883)</u>	<u>21,289</u>	<u>7,406</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 3,030,622</u>	<u>\$ (2,369,875)</u>	<u>\$ 660,747</u>

16. Pagarés subordinados

El 22 de octubre de 1997 y 17 de agosto de 1998, se ofreció a los tenedores del papel a mediano plazo de Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), intercambiar a la par sus bonos, por nuevos bonos denominados pagarés subordinados en tercer lugar. Los nuevos bonos devengaron intereses semestralmente a una tasa anual del 10.5% y las amortizaciones de capital fueron semestrales a partir del 15 de mayo de 2000 y hasta el 15 de noviembre de 2007. Al 31 de diciembre de 2017 el monto de los bonos no intercambiados asciende a USD\$ 302,000 dólares americanos, más los intereses acumulados. Al 31 de diciembre de 2017 el pasivo en pesos por los bonos no intercambiados asciende a \$ 5,960 (\$ 6,241 en 2016).

17. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2017	2016
Impuestos por pagar	\$ 124,473	\$ 151,343
Acreedores diversos	508,198	489,388
Provisiones de gastos	171,405	5,577
Anticipo de clientes	202,192	128,925
Cuotas por pagar de seguridad social	15,320	14,581
Intereses por pagar	12,631	10,450
Seguros por pagar		32
Fondo de ahorro	383	405
Sueldos y salarios y PTU por pagar	195,618	103,435
Otras cuentas por pagar	561	9,841
	<u>\$ 1,230,781</u>	<u>\$ 913,977</u>

El período de crédito promedio que otorgan los proveedores y acreedores para la compra de ciertos bienes es de 30 a 60 días a partir de la fecha de facturación. Se tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

18. Beneficios a los empleados

Entidades mexicanas

- Contratos colectivos de trabajo** - Aproximadamente el 58% (59% en 2016) de los empleados se encuentran bajo contratos colectivos de trabajo. Los contratos colectivos de trabajo expiran en períodos mayores a un año.
- Primas de antigüedad** - De acuerdo con las leyes laborales mexicanas, se otorgan primas por antigüedad a los empleados bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en el pago único equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio (el salario más reciente de empleado, sin exceder dos veces el salario mínimo legal) aplicable a todos los empleados con 15 o más años de servicio, así como a algunos empleados liquidados antes de obtener el derecho a dicha prima por antigüedad.

Estas obligaciones son calculadas por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

- Beneficios por terminación** - De acuerdo con las leyes laborales mexicanas, se tienen las obligaciones de los beneficios por terminación a aquellos empleados que sean despedidos bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en un pago único de tres meses de salario más 20 días de salario por cada año de servicio exigibles a la terminación involuntaria sin causa justificada. Los beneficios por terminación se registran directamente en el estado de resultado integral consolidado, a menos que estén relacionados con gastos de reestructuración, los cuales son registrados al existir la obligación presente de sucesos pasados.

El pasivo por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integra como sigue:

	Beneficios al retiro	Beneficios por terminación laboral	2017	2016
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	\$ 14,352	\$ 8,849	\$ 23,201	\$ 7,665
Más obligación por beneficios no adquiridos	<u>74,949</u>	<u>37,842</u>	<u>112,791</u>	<u>140,106</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD)	89,301	46,691	135,992	147,771
Pérdida actuarial por amortizar	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 89,301</u>	<u>\$ 46,691</u>	<u>\$ 135,992</u>	<u>\$ 147,771</u>

El costo neto del período registrado en resultados se integra como sigue:

	Beneficios al retiro	Beneficios por terminación laboral	2017	2016
Costo laboral	\$ 5,229	\$ 3,493	\$ 8,722	\$ 8,917
Costo financiero	6,449	3,092	9,541	9,322
Costo laboral del servicio pasado	<u>(16,914)</u>	<u>(1,590)</u>	<u>(18,504)</u>	<u>(14,922)</u>
Costo neto del período	<u>\$ (5,236)</u>	<u>\$ 4,995</u>	<u>\$ (241)</u>	<u>\$ 3,317</u>

Los supuestos utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.50	6.75%
Tasa de incremento salarial	4.50	4.50%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.7658	3.76%

El importe incluido en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 por \$ 135,992 (\$ 147,711 en 2016), corresponde a la obligación por beneficios definidos.

	2017	2016
Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD)	<u>\$ 147,907</u>	<u>\$ 146,407</u>
Valor presente de la OBD al 1° de enero	147,907	146,407
Costo laboral del servicio pasado	(18,409)	(15,600)
Costo laboral del servicio actual	8,722	8,917
Costo financiero	9,541	9,322
Beneficios pagados	(6,008)	(6,297)
Ganancia (pérdida) actuarial sobre la obligación	<u>(5,761)</u>	<u>5,022</u>
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 135,992</u>	<u>\$ 147,771</u>

Cambios en el pasivo neto proyectado

(PNP):		
PNP inicial	\$ 127,339	\$ 146,407
Costo neto del período	(241)	3,317
Beneficios pagados	8,798	(6,297)
Efecto en resultados de ejercicios anteriores	<u>96</u>	<u>4,344</u>
PNP final	<u>\$ 135,992</u>	<u>\$ 147,771</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD)	<u>\$ 135,992</u>	<u>\$ 147,771</u>

- d. **Participación de los empleados en las utilidades** - La Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y la Ley Federal del Trabajo otorgan a los empleados el derecho a recibir el reparto del 10% de las utilidades de su empleador. La Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) se calcula de forma similar a la base gravable de impuestos a la utilidad, excluyendo principalmente el ajuste anual por inflación y los efectos de la inflación en la depreciación fiscal. Para 2017 la PTU fue de \$ 951 (\$ 0 en 2016). La PTU se reconoce en los resultados del año en el cual se incurre.
- e. **Planes gubernamentales de contribución definida** - De acuerdo con las leyes mexicanas, se deben efectuar pagos equivalentes al 2% del salario diario integrado de los trabajadores a un plan de contribuciones definido que forme parte de sistema de ahorro para el retiro. El gasto en 2017 fue de \$ 16,793 (\$ 11,323 en 2016).

Entidades extranjeras

Republic es la única subsidiaria que ofrece otros beneficios y planes de pensión para los empleados. Dichos planes de beneficios se describen a continuación:

- a. **Negociación de Acuerdos colectivos** - Al 31 de diciembre de 2017, 83% de los trabajadores de Republic están asegurados a través de los acuerdos colectivos con el Sindicato de Siderúrgicos (United Steelworkers - USW - por sus siglas en inglés).

El acuerdo laboral expiró el 15 de Agosto de 2016, y se prorrogó por tres años más hasta el 15 de Agosto de 2019. La extensión del acuerdo renueva todas las provisiones, entendimientos y acuerdos establecidos en el acuerdo básico de trabajo del 01 de Enero de 2012. Las tasas básicas de remuneración se determinaron en virtud del acuerdo ampliado y permanecerán sin cambios respecto de los que se dicten en virtud del acuerdo vencido el 16 de Agosto de 2016. La ampliación del acuerdo establece que las contribuciones trimestrales de la compañía para financiar el fondo de retiro de Republic VEBA y el fideicomiso de beneficios a ser reducido de USD\$ 2.6 millones a USD\$ 0.25 millones de dólares americanos iniciando el 15 de Agosto de 2016 hasta el 30 de Junio de 2019. Efectivo el 01 de Julio de 2019, la contribución de la Compañía al fideicomiso de beneficios cambiará a USD\$ 4.00 dólares americanos por hora por cada hora trabajada por los empleados representados por el USW (United Steelworkers por sus siglas en inglés).

- b. **Planes de contribución definida**

Plan de pensiones para los empleados - Republic participa en la Steelworkers Pension Trust (SPT), un plan de pensiones de múltiples empleadores.

Las obligaciones de la compañía en el plan están basadas en los requisitos de contribución definida. La empresa contribuye con una cantidad fija equivalente a USD\$ 1.68 por hora por cada empleado cubierto por este plan, tal como se define el el plan.

La participación en un plan de pensiones de múltiples empleadores acordada bajo los términos de un acuerdo de negociación colectiva difiere al tradicional plan de beneficios de pensiones de un solo empleador. El SPT comparte los riesgos asociados con el plan en los siguientes aspectos:

- Las contribuciones al SPT por Republic podrán ser utilizados para proporcionar beneficios a los empleados de otras empresas participantes.
 - Si algún empleador participante deja de contribuir a la SPT, las obligaciones no financiadas del plan pueden estar a cargo de los empleadores participantes restantes.
 - Si la empresa decide dejar de participar en el SPT, Republic puede ser obligado a pagar una cantidad basada en el estado de financiación insuficiente del plan, conocido como pasivo por salida.
- c. **Plan de beneficios VEBA** - La Compañía está obligada a hacer aportaciones trimestrales al plan de contribución definida para beneficios de salud post-retiro VEBA como se menciona en los términos del contrato colectivo con el USW. Este plan de contribución definida VEBA no es un plan aprobado bajo las regulaciones del Employee Retirement Income Security Act (ERISA). Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía registró gastos por USD\$ 1.0 y USD\$ 6.9 millones en cada uno de dichos años, relativos a este plan de beneficios.
- La Compañía registró gastos combinados por USD\$ 3.5 millones y USD\$ 10.0 millones por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, relacionados a las obligaciones del plan de beneficios de salud y pensiones. Las contribuciones de gastos a estos dos fondos fueron reducidas de USD\$ 2.6 millones a USD 0.25 millones de dólares americanos por trimestre efectivo, a partir de la revisión del contrato colectivo de trabajo que fue el 16 de agosto de 2016.
- d. **Planes 401 (k)** - La Compañía cuenta con un plan de contribución definida para el retiro 401 (k) que cubre a casi todos los empleados asalariados y no sindicalizados. Este plan es diseñado para proporcionar prestaciones de retiro a través de aportaciones de la Compañía y aportaciones voluntarias de los trabajadores. La Compañía realiza aportaciones a este plan en cada período de pago, en base a la edad y tiempo de servicio al mes de enero de cada año. El monto de la aportación de la Compañía es igual al salario base mensual multiplicado por un porcentaje basado en la edad y los años de servicio. La aportación llega a ser devengada al 100% al cumplir tres años de servicio. Adicionalmente, se permite a los empleados que hagan aportaciones a este plan para el retiro 401(k) por medio de descuentos por nómina. En estos casos la Compañía otorga una aportación al fondo del 25% sobre el primer 5% que aporta el empleado, a la cual el trabajador tiene el derecho al 100% desde el momento en que se hace dicha aportación. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reconoció un gasto por concepto de este plan de USD\$ 0.8 millones y USD\$ 0.7 millones, respectivamente.

Los trabajadores que se rigen por el contrato laboral con la USW son elegibles para participar en el plan de retiro 401(k), a través de aportaciones voluntarias. No hay aportaciones de la Compañía por estos trabajadores.

- e. **Planes de reparto de utilidades** - El contrato laboral incluye un plan de reparto de utilidades, al cual la Compañía debe aportar el 3% de ebitda entre USD\$ 0 y USD\$ 25 millones por trimestre; 4% de ebitda entre USD\$ 25 y USD\$ 75 millones por trimestre; y 5% de ebitda mayor a USD\$ 75 millones por trimestre. En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 no efectuó pagos por este concepto.

Republic tiene un plan para reparto de utilidades para todos los empleados asalariados y trabajadores no sindicalizados. El plan de reparto de utilidades fue basado en alcanzar ciertos objetivos de EBITDA, inventarios y embarques. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017, la Compañía hizo erogaciones por USD\$ 0.9 millones de este plan. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016, la Compañía pago USD\$ 0.6 millones de este plan.

19. Costos y gastos por su naturaleza

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima y consumibles	\$ 14,345,490	\$ 12,717,822
Mano de obra	2,435,963	2,757,377
Mantenimiento	2,686,397	2,713,690
Energía eléctrica	2,210,834	1,789,390
Depreciación y amortización	1,627,816	1,593,049
Ferroaleaciones	1,734,914	1,403,207
Materiales de operación	1,010,280	897,833
Gas y combustibles	644,322	550,333
Refractarios	492,781	466,815
Servicios administrativos	358,683	456,409
Electrodos	419,741	276,473
Oxígeno	214,640	211,079
Otros	953,527	785,170
	<u>\$ 29,135,388</u>	<u>\$ 26,618,647</u>

20. Otros ingresos, neto

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de chatarra	\$ 10,434	\$ 10,428
Otros	5,379	1,561
Actualización de saldos a favor	519	1,739
Depuración de saldos	30,979	
Ingresos por plusvalía		176,951
Tratamiento de tierra Pacific Steel, Inc.	(7,674)	(9,833)
Gastos desinstalación equipo Fuchs		(35,293)
	<u>\$ 39,637</u>	<u>\$ 145,553</u>

21. Capital contable

Las principales características de las cuentas que integran el capital contable son las siguientes:

a. Capital social

El capital social es fijo y variable al 31 de diciembre de 2017 asciende a \$ 5,558,920 (\$ 5,098,604 históricos), integrado por: 436,575 acciones ordinarias y nominativas, sin expresión de valor nominal de la Serie "B" Clase "I".

El capital fijo sin derecho a retiro asciende a \$ 3,484,908, representado por 120,169,248 acciones.

b. Reserva legal

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal hasta que alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la reserva legal asciende a \$ 922,204, incluida en los resultados acumulados. Reserva que no ha alcanzado el importe requerido.

c. Recompra de acciones

Las compañías inscritas en la Bolsa Mexicana de Valores tienen la posibilidad de adquirir temporalmente parte de sus acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda en el mercado de valores. De acuerdo con la Ley del ISR, las acciones recompradas que no sean

públicamente comercializadas dentro del período de un año pueden ser estimadas como acciones canceladas y tratadas como una reducción del capital social sujeta al ISR.

En la asamblea general ordinaria celebrada el 09 de septiembre de 2016 se acordó incrementar la reserva para recompra de acciones propias hasta por \$ 1,000,000 (valor nominal), quedando una reserva para recompra de acciones por \$ 2,000,000 (valor nominal).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2017 es de \$ 84.00 (\$ 132.50 en 2016) pesos por acción.

Al 31 de diciembre de 2017 se posee un total de 13,032,462 acciones recompradas (9,558,178 en 2016), debido a la recompra de 3,474,284 (1,644,576 en 2016) acciones propias por \$ 648,354 (\$ 340,516 en 2016) aplicándose al fondo de recompra de acciones propias de la sociedad y en el valor teórico como disminución al capital social.

d. Cuenta de capital de aportación

Las aportaciones de capital efectuadas en efectivo, en especie, así como la capitalización de pasivos, forman la cuenta de capital de aportación, la cual se actualiza anualmente de acuerdo con las disposiciones de la Ley del ISR vigente. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo actualizado de la cuenta denominada "Capital de aportación actualizado" es de \$ 7,935,704. En el caso de reembolso a los accionistas por el excedente de dicho reembolso sobre este importe, se le deberá dar el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

e. Resultados acumulados

Las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió el ISR, forman la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y pueden ser distribuidas a los accionistas sin pago de impuesto.

Aquellas utilidades que se repartan en exceso a la CUFIN, estarán sujetas a la tasa del 30% aplicada sobre una base piramidada, la cual se determinará multiplicando los dividendos por el factor de 1.4286. Este impuesto tendrá carácter de definitivo y será susceptible de acreditamiento contra el ISR del ejercicio y los dos ejercicios siguientes. Al 31 de diciembre de 2017 la cuenta de referencia asciende a \$ 8,402,604, la cual fue generada a partir de 2015.

Las utilidades generadas a partir de 2014 que sean distribuidas a los accionistas serán sujetas de una retención de ISR del 10%, siempre y cuando provengan de la CUFIN.

22. Participación no controladora

Como se menciona en la Nota 4, Industrias CH, S.A.B. de C.V. posee prácticamente el 99.99% del capital social de sus subsidiarias, el 76.92% de Grupo Simec, S.A.B. de C.V. y el 99.86 de SimRep y subsidiarias. La participación no controladora (interés minoritario) representa la participación en esta subsidiaria que poseen los accionistas minoritarios, y se presenta en el estado de situación financiera consolidado después de la participación controladora (participación mayoritaria).

El estado de resultado integral consolidado presenta la (pérdida) utilidad neta del año total, así como la utilidad integral del año total. La distribución en la participación controladora y no controladora se presenta después de la utilidad integral del año consolidada.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	\$ 7,453,707	\$ 5,975,813
Participación en la utilidad del año	289,777	668,040
Participación en el efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero	<u>(171,952)</u>	<u>809,854</u>
	<u>\$ 7,679,122</u>	<u>\$ 7,453,707</u>

23. Entorno fiscal

- a. El ISR se causa a la tasa del 30% sobre el resultado fiscal, el cual difiere de la utilidad contable debido principalmente a diferencias permanentes como el ajuste anual por inflación, el efecto de actualización en la depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo y los gastos que no son deducibles.
- b. Hasta el 31 de diciembre de 2013 se determinaba el impuesto a la utilidad de manera consolidada, incluyendo a todas sus subsidiarias mexicanas del segmento comercial. El régimen de consolidación fiscal permitía la determinación de dicho resultado con la participación consolidable, mediante la tenencia accionaria promedio de cada subsidiaria.

A partir del 1 de enero de 2014, se encuentra vigente una nueva ley del ISR, la cual establece que a partir de esta fecha se elimina el régimen de consolidación fiscal y en consecuencia se deben determinar los efectos de desconsolidación, los cuales al 31 de diciembre de 2017 ascienden a \$ 12,835 (\$ 25,669 en 2016), saldo que se refleja al 31 de diciembre de 2017, será liquidado en 2018.

El impuesto por desconsolidación corresponde a las pérdidas fiscales pendientes por amortizar por las subsidiarias que fueron amortizadas en la consolidación.

- c. Al 31 de diciembre de 2017 las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y de algunas de las subsidiarias se integran como sigue:

<u>Año de origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Pérdidas fiscales por amortizar</u>
2008	2018	4,107
2009	2019	38,777
2010	2020	38,398
2011	2021	10,282,652 (*)
2012	2022	20,755
2013	2023	53,003
2014	2024	106,788
2015	2025	214,634
2016	2026	1,193,624
2017	2027	<u>2,506,450</u>
		<u>\$ 14,459,188</u>

- (*) Este importe incluye \$ 10,227,347 actualizados al 31 de diciembre de 2017 correspondiente a una pérdida fiscal obtenida en la venta de acciones, por la cual de acuerdo con la Ley del ISR sólo puede ser amortizada contra la utilidad fiscal en la venta de acciones que se generen en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2017, Republic tiene USD\$ 200.2 millones de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales caducan entre los años 2033 y 2036; USD\$ 317.9 millones de pérdidas fiscales para efectos estatales y municipales que expiran entre 2019 y 2036 y, aproximadamente USD\$ 3.1 millones de pérdidas fiscales en la empresa ubicada en Canadá, las cuales vencen entre 2031 y 2034.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, GV do Brasil Industria e Comercio de Aço, LTDA, subsidiaria domiciliada en Brasil, tiene 96.6 y 50 millones de Reales (\$595 y \$317 millones de pesos) respectivamente de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales no tienen periodo de caducidad.

- d. De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes, a partir del 1 de enero de 2010 las empresas controladoras deben enterar el impuesto diferido con motivo de la consolidación fiscal, correspondiente al sexto ejercicio inmediato anterior a aquél del que se trate, el 25% del impuesto diferido se enterará conjuntamente con la declaración del quinto ejercicio, mientras que el restante 75% se dividirá en cuatro partes (25%; 20%; 15% y 15%), previa actualización, en los cuatro ejercicios siguientes.

El importe que fue pagado en 2017 asciende a \$ 565 (\$ 565 en 2016).

24. Impuesto a la utilidad

- a. El impuesto a la utilidad aplicado al resultado se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la utilidad causado de las subsidiarias mexicanas	\$ 27,468	\$ 9,991
Impuesto a la utilidad causado de las subsidiarias extranjeras	19,802	50,612
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias mexicanas	777,451	905,189
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias extranjeras	<u>421,979</u>	<u>207,762</u>
	<u>\$ 1,246,700</u>	<u>\$ 1,173,554</u>

Derivado del alto incremento en la paridad del dólar contra el peso, diversas Compañías Mexicanas del grupo sufrieron importantes pérdidas en cambios, por lo que para el ISR del ejercicio 2016 generaron pérdidas fiscales.

- b. El gasto del impuesto atribuible a la utilidad antes del impuesto, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 30% en 2017 y 2016 a dicha utilidad, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto "esperado"	\$ 954,155	\$ 1,868,649
Incremento (disminución) resultado de:		
Efectos de la inflación, neto	(257,049)	(97,676)
Efecto entre la tasa nominal de E.U.A. y la de México	(16,572)	157,366
Beneficio por amortización de pérdidas fiscales y otros (1)	(184,525)	(1,593,708)
Otros, neto (incluye efecto de partidas permanentes)	<u>750,691</u>	<u>838,923</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>\$ 1,246,700</u>	<u>\$ 1,173,554</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>39.20%</u>	<u>18.84%</u>

- (1) Este importe corresponde al beneficio de ISR obtenido por aquellas empresas que amortizaron en cada uno de los años que se presentan, pérdidas fiscales anteriores a 2017 y 2016, respectivamente, por las cuales no se había registrado el correspondiente activo diferido, menos el efecto de las pérdidas fiscales obtenidas por algunas empresas en cada uno de los años que se presenta y por las cuales no se registró el correspondiente activo de ISR diferido.

La Compañía tiene pérdidas fiscales en algunas de las empresas establecidas en México que, de acuerdo con la Ley de ISR vigente, pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos diez años. Las pérdidas fiscales se pueden actualizar siguiendo ciertos procedimientos establecidos en la propia Ley.

El 18 de noviembre de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público emitió un Decreto en el que se otorga un estímulo fiscal a quienes tributen en los términos de los Títulos II o IV, Capítulo II, Sección I de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, a los contribuyentes que hayan obtenido ingresos propios de su actividad empresarial en el ejercicio inmediato anterior de hasta 100 millones de pesos que consiste en efectuar la deducción inmediata de la inversión de bienes nuevos de activo fijo hasta por el 82% para 2016 y 85% para el año 2017 de las inversiones,

estímulo que fue utilizado por las empresas Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S.A. de C.V., y por Fundiciones de Acero Estructural, S.A. de C.V.

c. El impuesto a la utilidad diferido se integra de las siguientes partidas temporales:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Partidas temporales pasivas:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 3,635,266	\$ 2,510,389
Gastos anticipados	53,568	91,645
Intangibles por la adquisición de Grupo SAN	298,566	321,748
Otros	<u>8,249</u>	<u>20,806</u>
	<u>3,995,649</u>	<u>2,944,588</u>
Menos:		
Partidas temporales activas:		
Estimación de cuentas incobrables	25,780	42,571
Anticipo de clientes	84,158	97,515
Pérdidas fiscales por amortizar	4,337,756	3,708,158
Provisiones de pasivo	17,975	10,789
Reservas de realización de los activos diferidos	<u>(4,237,168)</u>	<u>(3,496,551)</u>
	<u>228,501</u>	<u>362,482</u>
Impuesto a la utilidad diferido determinado	<u><u>\$ 3,767,148</u></u>	<u><u>\$ 2,582,106</u></u>

25. Instrumentos financieros

- a. **Administración del riesgo de capital** - Se administra el capital para asegurar que las subsidiarias estarán en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la reinversión de las utilidades. La estrategia general no ha sido alterada en los últimos años. Se sigue la práctica de no obtener créditos bancarios ni obtener financiamientos.
- b. **Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y el riesgo de los precios de materias primas.
- c. **Administración del riesgo cambiario** - Se realizan transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos de corto plazo	\$ 12,545,760	\$ 11,081,142
Pasivo de corto plazo	<u>5,584,257</u>	<u>3,832,312</u>
Posición monetaria neta en moneda extranjera	<u><u>\$ 6,961,503</u></u>	<u><u>\$ 7,248,830</u></u>
Equivalente en dólares americanos (miles)	<u><u>\$ 369,808</u></u>	<u><u>\$ 350,805</u></u>

- d. **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 en una pérdida financiera. Se ha seguido la práctica de relacionarse únicamente con partes solventes. Únicamente se realizan transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo equivalente al grado de inversión o superior. Se investigan y califican a sus principales clientes. La exposición del grupo y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente y el valor

acumulado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisadas y aprobadas anualmente por el departamento a cargo de ello.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un gran número de clientes dedicados a la construcción y a la industria automotriz distribuidos en diferentes áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

No se mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. Se define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

- e. **Administración del riesgo de liquidez y tablas de riesgo-** El consejo de administración tiene la responsabilidad final de la administración del riesgo de liquidez, y ha establecido un marco apropiado para la administración del riesgo de liquidez para la administración del financiamiento a corto, mediano y largo plazo, y los requerimientos de administración de la liquidez. El Grupo administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y para la obtención de créditos, mediante la vigilancia continua de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La siguiente tabla muestra los detalles de líneas de crédito bancarias para cartas de crédito que la Compañía tiene a su disposición para disminuir el riesgo de liquidez. Estas líneas de crédito son obtenidas por la Compañía y una parte de ellas están siendo utilizadas por algunas de las subsidiarias.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Líneas de crédito bancarias:		
Importe dispuesto	\$ 350,000	\$ 350,000
Importe aún no dispuesto	<u>108,865</u>	<u>117,005</u>
	<u>\$ 241,135</u>	<u>\$ 232,995</u>

26. Transacciones que no representaron flujos de efectivo

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, todas las actividades de inversión fueron liquidadas en el mismo año y no existieron actividades de financiamiento que no representaran flujo de efectivo.

27. Información financiera por segmentos

La Compañía segmenta la información por región, debido a la estructura operacional y de organización del negocio. Las ventas se efectúan principalmente en México y los Estados Unidos de América. El segmento mexicano de la Compañía incluye las plantas de Mexicali, Guadalajara, Tlaxcala, San Luis Potosí, Monclova, Matamoros y México. El segmento de Estados Unidos incluye las siete plantas de Republic adquiridas.

Las plantas de Republic están situadas en los Estados Unidos (distribuidas en Ohio, Indiana y Nueva York) y en Canadá (Ontario). La planta de Canadá representa aproximadamente el 4% en 2017 (5% en 2016) de las ventas totales del segmento. Ambos segmentos fabrican y venden productos de aceros largos para las industrias de la construcción, automotriz y energía principalmente. A partir del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015 se iniciaron operaciones en la planta de Brasil y se presenta la información selectiva de forma retrospectiva. Los segmentos fabrican y venden productos de aceros largos para las industrias de la construcción y automotriz principalmente.

Año terminado al 31 de diciembre de 2017				
Estado de resultado integral consolidado	México	Estados Unidos de América	Brasil	Total
Ventas netas	\$ 21,636,477	\$ 8,370,999	\$ 3,204,082	\$ 33,211,558
Costo de ventas	<u>16,877,339</u>	<u>7,851,574</u>	<u>2,875,650</u>	<u>27,604,563</u>
Utilidad (pérdida) bruta	4,759,138	519,425	328,432	5,606,995
Gastos de venta y de administración	1,118,904	219,607	192,314	1,530,825
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(66,212)</u>	<u>105,849</u>		<u>39,637</u>
Utilidad (pérdida) de operación	3,574,022	405,667	136,118	4,115,807
Ingresos (gastos) por intereses, neto	125,397	(50,745)	(65,186)	9,466
Pérdida en cambios, neto	<u>(920,360)</u>	<u>(26,256)</u>	<u>1,861</u>	<u>(944,755)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la utilidad	2,779,059	328,666	72,793	3,180,518
Impuesto a la utilidad	<u>910,793</u>	<u>322,444</u>	<u>13,463</u>	<u>1,246,700</u>
Utilidad neta	<u>\$ 1,868,266</u>	<u>\$ 6,222</u>	<u>\$ 59,330</u>	<u>\$ 1,933,818</u>
Otra información:				
Activos totales	\$ 38,697,230	\$ 10,371,011	\$ 3,244,338	\$ 52,312,579
Pasivos totales	6,127,109	4,035,581	458,403	10,621,093
Depreciación y amortiza- ciones	839,722	538,699	249,395	1,627,816
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	2,411,230	622,785	22,175	3,056,190
Año terminado al 31 de diciembre de 2016				
Estado de resultado integral consolidado	México	Estados Unidos de América	Brasil	Total
Ventas netas	\$ 18,453,461	\$ 10,475,180	\$ 1,814,230	\$ 30,742,871
Costo de ventas	<u>15,183,238</u>	<u>8,241,416</u>	<u>1,718,619</u>	<u>25,143,273</u>
Utilidad bruta	3,270,223	2,233,764	95,611	5,599,598
Gastos de venta y de administración	1,099,736	298,967	76,671	1,475,374
Otros gastos, neto	<u>141,617</u>	<u>3,936</u>		<u>145,553</u>
Utilidad de operación	2,312,104	1,938,733	18,940	4,269,777
Ingresos (gastos) por intereses, neto	118,985	26,010	(50,980)	94,015
Pérdida en cambios, neto	<u>2,433,446</u>	<u>(1,334,093)</u>	<u>765,684</u>	<u>1,865,037</u>
Utilidad antes del impuesto a la utilidad	4,864,535	630,650	733,644	6,228,829
Impuesto a la utilidad	<u>915,180</u>	<u>256,089</u>	<u>2,285</u>	<u>1,173,554</u>
Utilidad neta	<u>\$ 3,949,355</u>	<u>\$ 374,561</u>	<u>\$ 731,359</u>	<u>\$ 5,055,275</u>

Otra información:				
Activos totales	\$ 34,008,478	\$ 9,684,303	\$ 5,293,891	\$ 48,986,672
Pasivos totales	4,775,060	3,083,155	185,396	8,043,611
Depreciación y amortiza- ciones	784,022	551,650	257,377	1,593,049
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	2,261,724	816,586	114,298	3,192,608

Se tienen ventas netas a clientes en los siguientes países o regiones:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
México	\$ 19,685,058	\$ 18,453,461
Estados Unidos de Norteamérica	9,872,184	10,428,274
Brasil	3,214,117	1,816,583
Latinoamérica	30,173	40,895
Canadá	370,802	
Otros	<u>39,224</u>	<u>3,658</u>
	<u>\$ 33,211,558</u>	<u>\$ 30,742,871</u>

Las ventas por producto y prestación de servicios administrativos se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aceros especiales	\$ 14,707,018	\$ 15,027,213
Corrugado	9,012,963	7,630,521
Perfiles comerciales	5,964,200	5,179,525
Perfiles estructurales	2,205,705	2,321,771
Tuberías de costura	1,128,515	531,032
Servicios administrativos	<u>193,157</u>	<u>52,809</u>
	<u>\$ 33,211,558</u>	<u>\$ 30,742,871</u>

Las ventas nacionales y de exportación se integran como sigue:

Ventas nacionales:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aceros especiales	\$ 6,325,246	\$ 5,697,904
Corrugado	5,660,341	5,829,597
Perfiles comerciales	5,207,928	4,448,496
Perfiles estructurales	1,611,663	1,906,090
Tuberías de costura	686,723	518,565
Servicios administrativos	<u>193,157</u>	<u>52,809</u>
	<u>\$ 19,685,058</u>	<u>\$ 18,453,461</u>

Ventas de exportación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aceros especiales	\$ 8,381,772	\$ 9,329,309
Perfiles comerciales	756,272	731,028
Perfiles estructurales	594,042	415,682
Tuberías de costura	441,792	12,467
Corrugado	<u>3,352,622</u>	<u>1,800,924</u>
	<u>\$ 13,526,500</u>	<u>\$ 12,289,410</u>

29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 se tienen las siguientes contingencias:

- a. Pacific Steel, Inc. (PS), Compañía subsidiaria ubicada en National City, en el Condado de San Diego, California, Estados Unidos de América y que se dedica a la compra-venta de chatarra, tiene las siguientes contingencias relacionadas con temas ambientales.

Junta Regional de Control de Calidad del Agua de San Diego, SDRWQCB

El 30 de octubre de 2015, la Junta Regional de Control de Calidad de Agua de San Diego (SDRWQCB) emitió un Aviso de No Cumplimiento a PS porque PS no había recertificado sus instalaciones para la cobertura bajo el Permiso General Industrial de Tormenta de Agua. PS presentó la certificación requerida al 19 de julio de 2016. Al 31 de diciembre de 2017, la SDRWQCB no ha tomado ninguna medida para emitir una sanción a PS por este Aviso de incumplimiento.

Departamento de Salud Ambiental del Condado de San Diego

El 28 de julio de 2016, el Departamento de Salud Pública del Condado de San Diego (DEH) emitió un Aviso de Violación al PS por no presentar un Plan Comercial de Materiales Peligrosos, de conformidad con la ley estatal. El 23 de agosto de 2016, PS ejecutó una Orden de Consentimiento y acordó pagar una multa de USD \$ 1,000 y presentar su Plan Comercial de Materiales Peligrosos dentro de los quince días posteriores a la fecha de vigencia de la Orden de Consentimiento. PS pagó la multa y presentó su Plan comercial de materiales peligrosos de conformidad con la orden de consentimiento.

Departamento de Control de Sustancias Tóxicas de California
(Department of Toxic Substances Control, DTSC)

En septiembre de 2002, el Departamento de Control de Sustancias Tóxicas (DTSC) inspeccionó las instalaciones de PS basándose en una supuesta queja de vecinos debido a la excavación de PS para recuperar chatarra en su propiedad y en una propiedad vecina, que PS alquila de un tercero (BNSF Railway). En este mismo mes, DTSC emitió una orden de ejecución de determinación de peligro inminente y sustancial, que alega que ciertas pilas de tierra, manejo de suelos y operaciones de recuperación de metales pueden causar un peligro inminente y sustancial para la salud humana y el medio ambiente; en consecuencia, DTSC sancionó a PS por violar las Leyes de Control de Residuos Peligrosos en el Estado de California y le impuso la obligación de remediar el sitio. El 26 de julio de 2004, en un esfuerzo por continuar con esta orden, DTSC presentó contra PS una Queja por Sanciones Civiles y Reparación Ilegal en el Tribunal Superior de San Diego. El 26 de julio de 2004, el tribunal emitió un fallo, por el cual PS estaba obligado a pagar USD \$ 0.2 millones, que ya han sido pagados.

El 6 de junio de 2010, el DTSC y el Departamento de Salud Ambiental de San Diego (DEH) inspeccionaron las instalaciones de PS, en respuesta a una queja general. El 10 de agosto de 2010 DTSC y DEH realizaron una segunda inspección y encontraron siete infracciones. El DEH está satisfecho con el cumplimiento de PS en esos asuntos; sin embargo, el 19 de octubre de 2010, la división técnica del DTSC recomendó a la división legal de DTSC que imponga sanciones significativas.

La remediación de la tierra se suspendió a principios de 2011 debido a la ineficiencia del proceso, que se verificó con varios estudios. Como alternativa, una vez que se obtuvieron los permisos necesarios de las autoridades de México, en noviembre de 2011, la planta de Mexicali comenzó el proceso de importación de suelo Non RCRA para disposición final en un relleno sanitario con base en el estado de Nuevo León. Este vertedero es posterior a la separación del contenido de metal, que se utiliza como materia prima en el proceso de fundición. PS ha completado el envío de suelo Non RCRA para disposición final en el estado de Nuevo León en este momento.

La disposición de una pila estimada en 8,000 toneladas de material clasificado RCRA (peligroso para propósitos federales) también se consideró para envío a México. El proceso comenzó a principios de 2013, pero la respuesta de las autoridades fue lenta.

Por lo tanto, el 9 de abril de 2015, se recibió una carta del Procurador General de Justicia de California (Procurador General) donde se requiere que el PS lo haga, a falta de obtener el permiso de las autoridades mexicanas; presente un programa para transportar la pila de suelo contaminado clasificado como RCRA a un confinamiento autorizado en los Estados Unidos a más tardar el 22 de abril de 2015. Esta carta advirtió que PS debe enviar la pila a más tardar el 9 de julio de 2015 o arriesgarse DTSC proceder con una demanda civil que busca la cantidad máxima de multas establecidas por la ley y la reparación legal correspondiente.

El 21 de abril de 2015, el PS envió una carta al Procurador General explicando que las autoridades en México no habían denegado el permiso a la Compañía, sino que simplemente habían solicitado que presentara su solicitud en un formato diferente, que ya había sido presentado y revisado por la autoridad el 17 de abril de 2015.

El 23 de julio de 2015, el Fiscal General denegó la extensión solicitada por PS y exigió los envíos inmediatos de la pila de RCRA a un vertedero autorizado. PS comenzó a transportar el suelo RCRA el 29 de julio de 2015, y completó la eliminación de la pila RCRA hasta el 12 de septiembre de 2015 con un total de 3.000 toneladas métricas.

El 5 de enero de 2016, el Procurador General y el PS estipularon presentar un "fallo final y una orden de consentimiento" o una Sentencia de consentimiento en el Tribunal Superior de San Diego. Las partes negociaron el fallo de consentimiento, que incluye los siguientes términos:

- PS debe pagar USD \$ 0.138 millones como una multa civil por presuntas violaciones del Acuerdo de Consentimiento de Acción Correctiva de 2004. PS ha realizado todos los pagos requeridos a DTSC al 31 de diciembre de 2017.

- Retire la pila RCRA y envíela a un vertedero aprobado. La Sentencia indica que la Compañía cumplió con este compromiso antes del 2 de octubre de 2015.

- Después de eliminar la pila de RCRA, la Compañía debe tomar muestras del suelo en el área donde estaba ubicada la pila de tierra. Se tomaron muestras y los resultados indican que el suelo tenía niveles de contaminación, aunque no son iguales a los de la pila RCRA, exceden los límites establecidos por el Estado. El 7 de abril de 2016, el Procurador General y el DTSC exigieron que la Compañía elimine el suelo de 10 pies de ancho y 2 pies de profundidad en el perímetro del área donde se ubicó la pila de tierra RCRA y la eliminó en un confinamiento aprobado. El 5 de agosto de 2016, DTSC informó a PS que no era necesario eliminar el suelo en las cercanías de la pila RCRA que excede los estándares de desechos peligrosos de California. En cambio, PS convenció a DTSC de celebrar un Acuerdo de peaje el 10 de agosto de 2016, que paga durante dos años (hasta el 10 de agosto de 2018) el estatuto de limitaciones para que DTSC impugne el cumplimiento de PS con el fallo de consentimiento. Este Acuerdo de peaje sigue vigente desde el 31 de diciembre de 2017.

- La Compañía continuará cumpliendo con las condiciones del juicio final, las medidas correctivas y todas las tareas derivadas de esto, que se ingresaron en el mismo tribunal en 2004. PD está trabajando para desarrollar un "estudio de medidas correctivas" (CMS) que tiene la intención de desarrollar un plan para determinar qué remedio se implementará en el sitio. Al 31 de diciembre de 2017, no está claro cuál será el remedio apropiado para implementar en el sitio PS, cuándo se completará el CMS, cuánto tiempo tomará la remediación y cuánto costará.

- b. Como es el caso con la mayoría de los fabricantes siderúrgicos en los Estados Unidos de América, Republic podría incurrir en gastos significativos relacionados con asuntos ambientales en el futuro, incluyendo aquellos que surgen de las actividades de cumplimiento ambiental y la remediación que resulte de las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic. La reserva creada al 31 de diciembre de 2017 y 2016 para cubrir probables responsabilidades ambientales, así como las actividades de cumplimiento asciende a USD\$ 2.7 millones y USD\$ 2.7 millones, respectivamente. La reserva incluye los costos directos de los esfuerzos de remediación y los costos de seguimiento posterior a la remediación que se espera sean pagados después de que las acciones correctivas se han completado. Las porciones a corto y a largo

plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2017 por USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.7 millones (USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.7 millones en 2016), respectivamente, son incluidas en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados a corto y largo plazo, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera.

- c. Por otro lado, la Compañía no tiene conocimiento de otros pasivos de remediación ambiental o de pasivos contingentes relacionados con asuntos ambientales con respecto a sus instalaciones, para lo cual el establecimiento de una reserva adicional no sería apropiado en este momento. En caso de que en un futuro la Compañía incurra en gastos adicionales de este tipo es probable que se efectúen durante varios años. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic PS y futuros cambios en las leyes y los reglamentos aplicables pueden requerir que la Compañía incurra en costos significativos que pueden tener un efecto adverso material sobre la futura actuación financiera de la Compañía.
- d. La Compañía se encuentra involucrada en una serie de demandas y reclamos legales que han surgido a lo largo del curso normal de sus operaciones. La Compañía y sus asesores legales no esperan que el resultado final de estos asuntos tenga algún efecto adverso significativo sobre la posición financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, por lo tanto, no se ha reconocido ningún pasivo al respecto.
- e. Las autoridades fiscales en México tienen el derecho de revisar, al menos, los cinco años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas. Actualmente dicha autoridad está revisando algunas subsidiarias de la Compañía, sin que haya concluido su revisión.
- f. Las autoridades fiscales en Estados Unidos de América, tienen el derecho de revisar, al menos, los tres años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.
- g. Las autoridades fiscales en Canadá tienen el derecho de revisar, al menos, los cuatro años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.
- h. Las autoridades fiscales en Brasil tienen el derecho de revisar, al menos, los cinco años previos y pudieran determinar diferencias de impuestos por pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.
- i. El 19 de enero de 2017 se le notificó a la Compañía y a su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., el oficio emitido por la Dirección General de Delitos y Sanciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), por la probable realización, en operaciones de recompra de acciones propias, de diversas conductas que, a juicio de esa CNBV, pudieran resultar contrarias a lo establecido a la Ley del Mercado de Valores (“LMV”). El 9 de febrero de 2017, la Compañía y Grupo Simec presentaron el escrito de manifestaciones al procedimiento de sanción administrativa, la CNBV multó a la Compañía por un importe de \$ 2.96 millones de pesos, y a Grupo Simec por un importe de \$ 545 mil pesos; la Compañía y Grupo Simec promovieron en tiempo y forma el recurso de reconsideración ante la CNBV, el cual al 11 de abril de 2018 se encuentra pendiente de resolución.
- j. El 5 de septiembre de 2017 Grupo Simec y GV do Brasil fueron notificados del procedimiento de arbitraje interpuesto por SMS Concast ante la Corte internacional de Arbitraje (ICC), en el que se reclama el pago de USD\$ 1.4 millones de dólares más gastos, por concepto de costos adicionales incurridos en la construcción y montaje del área de aceria de la planta de Brasil. El 6 de noviembre de 2017 las empresas del Grupo dieron contestación, reconviniendo a SMS Concast por distintos conceptos que en suma ascienden a USD\$ 5 millones de dólares aproximadamente. El panel de los árbitros ya se encuentra constituido y está en proceso la resolución del asunto.
- k. El 14 de febrero de 2017 la Securities and Exchange Commission (“SEC”) notificó la apertura de una investigación para determinar si la administración de la Compañía cometió infracciones a la Ley Federal de EUA en materia de control interno (Ley SOX), derivado de las fallas que en estos sistemas se reportaron en el 20-F (Informe Anual) del ejercicio del 2015. A partir del 21 de febrero del 2016 la Compañía ha venido implementado las medidas correctivas recomendadas

por un despacho especialista, con la finalidad de dar cumplimiento al marco regulatorio “COSSO 2013”. La empresa tiene un avance importante en la remediación y en el próximo 20-F se incluirán certificaciones de la situación actual de cada planta y de los sistemas de control ya implementados o en proceso.

30. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2017 se tienen los siguientes compromisos:

- a. Republic ha tomado en arrendamiento operativo cierto equipo, espacio de oficinas y equipos de cómputo conforme a contratos de operaciones que no se pueden cancelar. Estas rentas vencerán en varias fechas hasta el 2020. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD\$ 0.5 millones y USD\$ 1.1 millones, respectivamente. El total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD\$ 0.37, USD\$ 0.32, y USD\$ 0.06 millones 2018, 2019 y 2020, respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2020.
- b. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor Russula, S.A. por un importe de USD\$ 5.4 millones para la elaboración de una planta de tratamiento de aguas residuales para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA. Al 31 de diciembre de 2016 sólo queda pendiente el pago del 10%, el cual se realizará contra la entrega del certificado final de aceptación de la planta y la garantía. Dicho pago se realizó el 17 enero de 2017.
- c. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor de Mochetti Gino Industrie Sollevamenti S.R.L. por un importe de USD\$ 4.1 millones para la elaboración de 2 grúas viajeras para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA. Al 31 de diciembre de 2016 solo queda pendiente de pago el 5%, el cual será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final; dicho pago se realizó enero 2017.
- d. En enero de 2013 la Compañía celebró un contrato con EnerNOC el cual permite a Republic recibir pagos por reducción de consumo de energía eléctrica durante un plazo declarado por PJM Interconnection como una emergencia. El contrato es por 5 años a partir del 31 de enero de 2013 y concluye el 31 de mayo de 2018. La Compañía reconoció un ingreso por este contrato en 2017 y 2016 de USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.0 millones, respectivamente. A diferencia del contrato anterior los pagos son ganados por evento y como se devengan.
- e. Como se menciona en la nota 2f se está construyendo una nueva planta de aceros especiales, en consecuencia, el 20 de octubre de 2015 entró en vigor el contrato “llave en mano” suscrito con Danieli & Officine Meccaniche para la construcción (excepto la ingeniería civil) y el suministro de todos los equipos. El monto total del contrato es por aproximadamente USD\$ 203 millones de los cuales al 31 de diciembre de 2015 se han otorgado anticipos por USD\$ 27.7 millones y durante 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros otros USD\$ 59.4 millones. La obra civil se encuentra ya construida en una gran parte, el último embarque de la maquinaria se recibió en julio de 2017, todos los servicios para el inicio de operaciones ya se encuentran contratados. El proyecto se estima concluir en el mes de abril de 2018.
- f. En enero de 2013, la Compañía firmó un acuerdo de suministro de productos por 15 años con Air Products and Chemicals, Inc. El acuerdo requería que Air Products and Chemicals construyera e instalará una planta para la producción de oxígeno, nitrógeno, y argón en las instalaciones de Lorain, Ohio. El plazo de 15 años de este acuerdo entraría en vigor en el momento en que la planta entrara en funcionamiento. La planta no inicio operaciones por lo señalado en la Nota 10. En agosto de 2016, la Compañía firmó un nuevo acuerdo con Air Products and Chemicals, Inc., para adquirir la planta previamente instalada, por un importe de USD\$ 30 millones y cancelar en su totalidad el contrato de suministro. El importe de la compra se pactó liquidarlo de la siguiente forma: un pago inicial de USD\$ 1.2 millones y el diferencial de USD\$ 28.8 millones en un plazo de 6 años con pagos mensuales iguales a USD\$ 0.4 millones sin pago de interés alguno.

- g. En relación con una auditoría fiscal de ventas y uso del Departamento de Impuestos de Ohio que cubre el período del 1 de enero de 2009 al 31 de diciembre de 2012, se emitió una evaluación de \$ 2,452,028 (incluyendo intereses de \$ 394,138) contra la Compañía el 9 de diciembre de 2016. La Compañía no está de acuerdo con la evaluación en su totalidad y ha presentado una Petición de Reevaluación el 30 de enero de 2017 apelando la evaluación ante la Junta de Apelaciones de Impuestos de Ohio. Al 11 de abril de 2018 no se ha obtenido resolución alguna sobre dicha apelación

Debido a la naturaleza de este asunto y la incertidumbre de la resolución sobre la apelación que se encuentra en primeras etapas, la Compañía no ha registrado un gasto en el año fiscal 2017 o 2016 que reconozca la evaluación o cualquier cantidad estimada de liquidación.

- h. En enero de 2018, la Compañía celebró un contrato con el proveedor ECOM, LTDA. por un monto de USD \$ 6.1 millones para la compra de energía de 10,000 MWH por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA. Todos los pagos vencimiento mensual a los 6 días posteriores a la fecha de cierre del mes. El contrato finaliza en febrero de 2019.
- i. En enero de 2018, la Compañía celebró un contrato con el proveedor ECOM, LTDA. por un monto de USD \$ 6,3 millones para la compra de energía de 10,000 MWH por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA, iniciando el suministro el año 2019. Todos los pagos vencimiento mensual 6 días después de la fecha de cierre del mes. El contrato finaliza en febrero de 2020.
- j. En diciembre de 2017, la Compañía celebró un contrato con el proveedor COMERC, LTDA. por un monto de USD \$ 5.2 millones por la compra de 8,000 MWH de energía por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA. Todos los pagos vencimiento mensual a los 6 días posteriores a la fecha de cierre del mes. El contrato finaliza en febrero de 2019.
- k. El 22 de febrero de 2018 se firmó contrato con Primental Tecchnologies de Italia, Estados Unidos de América y México, para la reconstrucción del tren de laminación y el suministro de un nuevo horno de recalentamiento para la planta de Mexicali, con lo cual aumentara la capacidad de fabricación de producto terminado de 17,500 a 22,500 toneladas mensuales. Ya fue pagado un anticipo del 20% por USD\$ 1.67 millones y está en proceso la colocación de las cartas de crédito. El plazo de ejecución del proyecto es de 16 meses y se estima un presupuesto de USD\$ 23.2 millones de dólares.

31. Emisión de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados el 11 de abril de 2018 por el C.P. Sergio Vigil González y C.P. Guadalupe Torreblanca Ybarra, Director General y de Administración y Finanzas de Industrias CH, S.A.B. de C.V., respectivamente, para su emisión y aprobación del Comité de Auditoría y, en su caso, por el Consejo de Administración. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.