REPORTE ANUAL 2012

Nombre de la empresa: **INDUSTRIAS CH, S.A.B. DE C.V.**

Dirección de la Empresa: Agustín Melgar No. 23 Col. Fracc. Industrial Niños Héroes, Tlalnepantla, Estado de México, C.P. 54030

Especificación de las características de los títulos en circulación:

Acciones comunes Serie B	436,574,580
Total acciones al 31 de diciembre de 2012.	436,574,580

Clave de cotización: **ICH-B**

Dichos valores se encuentran inscritos en la Sección de Valores y son objeto de cotización en la BMV.

Artículo 14 Ley del Mercado de Valores.- La inscripción en el Registro Nacional de Valores e intermediarios no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

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.

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

ÍNDICE

	PÁGINA
1. Información general	3
A) Glosario de términos y definiciones	3
B) Resumen ejecutivo	4
C) Factores de riesgo	19
D) Otros valores inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV)	31
E) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV)	32
F) Destino de los fondos	33
G) Documentos de carácter público	34
2. La compañía	35
A) Historia y desarrollo de la empresa	35
B) Descripción del negocio	39
I) Actividad principal	39
II) Canales de distribución	47
III) Patentes, licencias, marcas y otros contratos	48
IV) Principales clientes	49
V) Legislación aplicable y situación tributaria	54
VI) Recursos humanos	57
VII) Desempeño ambiental	59
VIII) Información de mercado	62
IX) Estructura corporativa	66
X) Descripción de sus principales activos	70
XI) Procesos judiciales, administrativos o arbítrales	74
XII) Acciones representativas del capital social	78
XIII) Dividendos	80
3. Información financiera	81
A) Información financiera seleccionada	81
B) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de Exportación	82
C) Informe de créditos relevantes	85
D) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Compañía	86
I) Resultados de operación	86
II) Situación financiera, liquidez y recursos de capital	87
III) Control interno	92
E) Estimaciones contables críticas	93
4. Administración	94
A) Auditores externos	94
B) Operaciones con personas relacionadas y conflicto de intereses	95
C) Administradores y accionistas	96
D) Estatutos sociales y otros convenios	103
E) Otras prácticas de gobierno corporativo	107
5. Mercado accionario	108
A) Estructura accionaría	108
B) Comportamiento de la acción en el mercado de valores	109
C) Formador de Mercado	111
6. Personas responsables	112
A) Carta de responsabilidad del auditor externo	112
B) Carta de responsabilidad de la compañía	113
C) Informe del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias	114
7 Anexos (Estados Financieros Consolidados Dictaminados ejercicio 2012)	120

1. INFORMACIÓN GENERAL

A) 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 2012 y 2011 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" 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. 12.9880 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 2012 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 semiterminado 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.

B) 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.

En 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 a través de su subsidiaria Simec se posiciona 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 liquido de 5.0 de millones de toneladas y un total de 4.2 millones de toneladas de producto terminado aproximadamente.

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 2012, con el cuadro siguiente se muestra el crecimiento antes comentado:

			Crecimiento
	1991	2012	%
Volumen de ventas (Miles de Tons.)	70	2,475	3,436
Ventas netas (Miles de pesos)	403,000	32,215,889	7,894

Estos aumentos se han dado principalmente durante los últimos diez 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 dieciséis 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, Tennesse; y Hamilton, Ontario, cuya ventaja competitiva es la cercanía con las fuentes de materia prima y de los mercados que estas atienden.

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

-Aceros especiales *(special bar quality o SBQ)*	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 2012, Industrias CH, cuenta con veinticuatro plantas de producción y procesamiento de acero, ubicadas en diversos puntos de la República Mexicana, Estados Unidos y Canadá, contando con una capacidad de fundición de acero (acero líquido) de 5.0 millones de toneladas anuales, con una capacidad anual de laminación de 4.0 millones de toneladas, además de 0.250 millones de toneladas de producción de tubería con costura con un total de producción anual de 4.42 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 el 90% de las ventas netas del Grupo en 2012 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 5,827 empleados de los cuales aproximadamente el 66.02% son sindicalizados.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, las ventas netas totales de Industrias CH, fueron de $32,216 millones de pesos, contra $ 32,407 millones a las realizadas en el ejercicio 2011.

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	39
Tubería con costura	4
Perfiles estructurales	39
Perfiles comerciales	44
Varilla	20
Alambrón	1

Republic considera que es líder en el mercado de aceros especiales (S.B.Q) de los E.U.A. con una participación de mercado del 20%.

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 2012.

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, 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.

Estrategias de negocio

Industrias CH, continua 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 liquido de 5.0 de millones de toneladas y un total de 4.2 millones de toneladas de producto terminado, aproximadamente.

Factores de riesgo

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. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Simec Steel, Inc., de Simec International 2, Inc., de Simec International 3, Inc. y de Simec International 4, Inc., celebrada el 8 de octubre de 2012, se autorizó la fusión de dichas empresas, subsistiendo la primera y extinguiéndose las demás.

b. El 30 de octubre de 2012, Grupo Simec, S.A.B. de C.V. y Corporación ASL, S. A. de C. V. (Compañía subsidiaria) adquirieron acciones de una empresa denominada Orge S. A. de C. V. (Orge) en la cantidad de $ 26,796. Una vez siendo accionistas de dicha empresa y en esa misma fecha, Corporación ASL, S. A. de C. V. suscribió un aumento de capital por $ 66,725, el cual se destinó para el pago de un pasivo que tenía Orge a dicha fecha. Las acciones adquiridas fueron una acción de la clase "I", serie "B", que representa el 0.01% de las acciones de dicha clase y 53,564,127 acciones de la clase "II", serie "L", que representan el 100% de las acciones de dicha clase. Estas acciones son sin expresión de valor nominal y las acciones de la clase "II" son de voto restringido y limitado y no tienen facultad de determinar el manejo de la sociedad, sin embargo el Consejo de Administración está formado exclusivamente por funcionarios y accionistas de Grupo Simec, S. A. B. de C. V., por lo que a partir de dicha fecha la Compañía consolida los estados financieros de Orge. Orge se constituyó el 19 de julio de 2012 a través de una escisión y le fueron transmitidas pérdidas fiscales por $ 497,793 y antes de que la Compañía adquiriera las acciones, Orge tuvo una pérdida en la venta de unos títulos valor que le originaron una pérdida fiscal de $ 1,700,461. La actividad de esta empresa es la producción de acero e inició actividades en el mes de octubre de 2012. El estado de situación financiera a la fecha de la adquisición fue el siguiente:

Concepto	Importe
Activo:	
Impuesto sobre la renta diferido	$ 93,521
Pasivo:	
Acreedores diversos	66,725
Capital contable	$ 26,796

c. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Abastecedora Siderúrgica, S. A. de C. V. y de Acero D.M., S. A. de C. V. (ambas integrantes de Grupo San), celebradas el 1° de agosto de 2012, se autorizó la fusión de ambas empresas, subsistiendo ésta última y extinguiéndose la primera.

d. El 3 de febrero de 2011, la Compañía, adquirió a través de dos subsidiarias de SimRep Corporation (Solon Wire Processing LLC, y Republic Memphis LLC), ciertos inmuebles, maquinaria y equipo de BCS Industries LLC, y afiliadas ("Bluff City Steel").

   Por estos activos, la Compañía pagó USD$ 2.5 millones en efectivo y canceló activos netos por aproximadamente USD$ 6.0 millones que adeudaba BCS, ya que esta empresa era cliente y proveedor de la Compañía.

e. En noviembre de 2011, la Compañía realizó un acuerdo con un tercero para llevar a cabo un factoraje de cuentas por cobrar a fin de reducir el capital de trabajo. El acuerdo tiene un periodo inicial de un año y es automáticamente renovado por el mismo periodo sin embargo cualquiera de las partes puede pedir su cancelación.

   A la fecha de la venta, el factoraje anticipa fondos equivalentes al 80% del valor de las cuentas por cobrar. El monto máximo establecido relativo a la asignación de cuentas es de US$ 30 millones. Los fondos recibidos reflejan el valor de las facturas menos un descuento. El monto remanente entre lo recibido y el valor de compra es mantenido en reserva por el comprador. Los pagos de los fondos retenidos en reserva menos una cuota descontada se hará por el comprador dentro de los 4 días posteriores de recibir los pagos de cobranza relacionados a cada cuenta asignada. La cuota descontada se encuentra en un rango de 1% si el pago se realiza dentro de los 30 días (a partir de la fecha del anticipo) al 3.75% si es pagado dentro de los 90 días, y es reconocido como un cargo por intereses en el estado de resultados del periodo de la venta.

   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 el comprador haga solicitudes de venta, la asignación y transferencia de los derechos de propiedad de las cuentas por cobrar seleccionadas, el comprador puede devolver cualquier cuenta no pagada al comprador dentro de los 90 días posteriores a la fecha de compra por cualquier 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 (como lo establece el Código Comercial de los Estados Unidos de América).

   En el año terminado al 31 de Diciembre de 2011, la Compañía vendió US$ 11 millones de cuentas por cobrar. Las comisiones incurridas por este contrato fueron de aproximadamente US$ 0.2 millones.

f. Por acuerdo de Asambleas Generales Extraordinarias celebradas entre el 20 de Mayo y el 3 de Octubre de 2011, Simec International 2, S. A. de C. V., Simec International 3, S. A. de C. V., Simec International 4, S. A. de C. V., y Simec International 5, S. A de C. V., cambiaron su domicilio y residencia fiscal al Estado de California, Estados Unidos de América, transformándose en Sociedades Incorporadas (Incorporated o Inc.) de acuerdo con las disposiciones del Estado de California, en los Estados Unidos de América.

g. El 31 de Mayo de 2011 Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (Simec) vendió su participación en Arrendadora Norte de Matamoros, S. A. de C. V, a Perfiles Comerciales Sigosa, S. A. de C. V. (subsidiaria de ICH) en la cantidad de $ 42.5 la cual fue liquidada en forma inmediata

h. En Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de Acero Transportes, S. A. de C. V. y de Acero Transportes San, S. A. de C. V. (ambas integrantes de Grupo San), celebradas el 2 de mayo de 2011, se autorizó la fusión, de ambas empresas, subsistiendo la última y extinguiéndose la primera, con cifras al 30 de Abril de 2011.

i. En Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de Procesadora Industrial San, S. A. de C. V. y Malla San, S. A. de C. V. (ambas integrantes de Grupo San), celebradas el 1 de septiembre de 2011, se autorizó la fusión, de ambas empresas, subsistiendo esta última y extinguiéndose la primera, con cifras al 31 de julio de 2011.

j. El 30 de Diciembre de 2011, Simec International 7, S. A. de C. V., vendió a Corporación ASL, S. A. de C. V., el total de su participación accionaria en Corporación Aceros DM, S. A. de C. V., equivalente a 627,305,446 acciones (99.9% del capital social) por un monto de $ 3,200, millones, con un pago inicial de $ .063 millones y el remanente de $ 3,137 millones, a través de un titulo de crédito pagadero a más tardar el 30 de abril de 2012. Esta operación generó una perdida fiscal de $ 7.9 millones, la cual de acuerdo con la ley del Impuesto Sobre la Renta vigente es deducible sólo contra futuras ganancia en venta de acciones El 30 de enero de 2012, Simec International 7, S. A. de C. V., interpuso amparo ante el juzgado contra la disposición fiscal que limita la deducción de la perdida proveniente de la venta de acciones.

   La Suprema Corte de Justicia de la Federación ha emitido resolución en contra de diversos amparos promovidos por los mismos supuestos, por lo que la Administración de la Compañía estima que la resolución del amparo promovido ante dicha Autoridad será resuelto en el mismo sentido. Dicha resolución no tiene efecto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en virtud de que la Compañía no amortizó las pérdidas fiscales derivadas de la deducción de referencia.

k. El 3 de septiembre de 2010, se constituyó 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 USD$ 8 millones aproximadamente para el desarrollo de una planta siderúrgica, que actualmente se encuentra en proceso de construcción y cuyo arranque de operaciones se estima para el mes de agosto de 2013.

   El presupuesto de este proyecto de inversión asciende a USD$ 236 millones (integrado por USD$ 171 millones en forma directa y USD$ 65 millones como incentivos a la inversión extranjera otorgados por el gobierno de Brasil. En su inicio tendrá una capacidad instalada de 500,000 toneladas de producto terminado entre varilla y alambrón, destinados principalmente al sector de la construcción y se estima tener una plantilla laboral de 800 trabajadores.

Información corporativa

Las oficinas principales de Industrias CH, se ubican en Agustín Melgar No. 23, Col. Fraccionamiento Industrial Niños Héroes, C.P. 54030 en Tlalnepantla, Estado de México. El teléfono del departamento de Relaciones con Inversionistas de Industrias CH, es el (52-55) 1165-1000.

Historia

Industrias CH, S.A.B. de C.V; fue formada en 1934 con la denominación de Herramientas, S.A., dedicada a la fabricación de herramientas de mano, teniendo un papel clave en el proceso de industrialización de México.

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

En 1991, fue adquirida por la actual administración, cuya estrategia ha sido eficientizar 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.

En 1993, adquiere mediante licitación pública, Procarsa, S.A. de C.V., planta que pertenecía al Gobierno Federal, dedicada a la fabricación de tubería con costura de grandes diámetros, ubicada en Ciudad Frontera, Estado de Coahuila.

En 1997, adquiere Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S.A. de C.V., dedicada a la fabricación de tubería con costura y perfiles tubulares de pequeños diámetros y cuya planta productora se encuentra en Ecatepec, Estado de México.

En 1999, fusiona a Grupo Rubí, S.A. de C.V., propietaria de la empresa Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V. que cuenta con una unidad productora en Matamoros, Tamaulipas, dedicada a la fabricación de perfiles comerciales y estructurales.

En 2001, adquiere el 82.5% de Grupo Simec, S.A. de C.V., ahora Grupo Simec, S.A.B. de C.V., que cuenta con plantas fundidoras de acero ubicadas en Guadalajara, Jalisco y Mexicali, Baja California, ambas dedicadas a fabricar varilla, aceros especiales, perfiles comerciales y estructurales.

En 2004, adquiere a través de Simec, los inventarios, terrenos, edificios, maquinaria y equipo, de dos plantas ubicadas en Apizaco, Tlaxcala, y Cholula, Puebla, dedicadas a la fabricación de aceros especiales, perfiles comerciales y varilla; absorbiendo los pasivos laborales de ambas plantas.

En 2005, adquiere el 100% de Republic, junto con Simec, dedicada a la fabricación de aceros especiales y que es propietaria de seis plantas 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.

En 2008 se adquiere 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 liquido de 4.5 de millones de toneladas y un total de 4.05 millones de toneladas de producto terminado, aproximadamente.

En 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.

En 2010 la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Ilia Invesment, 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 2011, Industrias CH, S.A.B. de C.V. (ICH), y 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 frio de barras de acero, ubicadas en Cleveland, Ohio y Memphis, Tennessee en los Estados Unidos de América.

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

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, estructurales y varilla 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 están localizadas cerca de las fuentes de suministro de materias primas, así como de sus clientes.

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.

La empresa opera a través de más de cincuenta subsidiarias controladas al 99% y 100% (excepto por Grupo Simec, S.A.B. de C.V., de la cual controla el 76.65%) y que tienen funciones específicas de comercialización, producción, prestación de servicios e inmobiliarias, entre otros.

Las veinticuatro plantas de producción y procesamiento que conforman Industrias CH, S.A.B. de C.V., tienen una capacidad instalada de 5 millones de toneladas de acero líquido anuales.

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.

La empresa no ha repartido dividendos en los últimos ocho años debido a que tiene un agresivo plan de inversiones que se proyecta financiar con reinversiones de utilidades (recursos propios).

La empresa es administrada por un consejo de administración conformado por seis miembros, que han renunciado a recibir honorarios por su gestión, al que reporta el director general.

La familia Vigil González controla en conjunto el 67.0% de las acciones en circulación de la empresa y el resto se encuentra pulverizado entre el gran público inversionista mexicanas.

Análisis financiero

Industrias CH, en el ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2012, presentó resultados financieros de la siguiente forma:

Industrias CH, cerró el año con una utilidad operativa de $ 2,644 millones de pesos lo que representa un 8% respecto a las ventas totales del año, que ascendieron a $ 32,216 millones de pesos. Así mismo, la utilidad neta mayoritaria de Industrias CH, fue de $ 1,798 millones de pesos que representa un 6% sobre el total de las ventas.

El precio de la acción paso de $ 46.93 el 31 de diciembre de 2011 a $ 97.62 el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros consolidados de Industrias CH, al 31 de diciembre de 2012 se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

A partir del 1 de enero de 2011 la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), en vigor al 31 de diciembre 2012, consecuentemente aplicó la IFRS 1- "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", que incluyen a su vez las Normas Internacionales de contabilidad (NIC).

Transición a IFRS – Los últimos estados financieros consolidados anuales de la Compañía fueron preparados conforme a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF). Dichas normas difieren en algunas áreas respecto a las IFRS. Las cifras comparativas a diciembre 2011 fueron remedidas para reflejar estos ajustes.

La conciliación y descripción de los efectos de la transición de la Compañía de NIF a IFRS son explicadas en la Nota 31 de los estados financieros consolidados.

La fecha de transición de la Compañía a las IFRS es el 1 de enero de 2011. En la preparación de los primeros estados financieros consolidados de la Compañía bajo IFRS, se han aplicado las reglas de transición a las cifras reportadas previamente de conformidad con NIF. La IFRS 1 generalmente requiere la aplicación retrospectiva de todas las normas e interpretaciones aplicables a la Compañía a la fecha del primer reporte, sin embargo, IFRS 1 permite ciertas excepciones en la aplicación de algunas normas a los períodos anteriores, con el objeto de facilitar a las entidades el proceso de transición. La Compañía ha aplicado las excepciones obligatorias de adopción por primera vez como se describe a continuación:

- **Estimaciones contables** – El uso de estimaciones contables bajo NIF en 2011 es consistente con el uso de estimaciones bajo IFRS, por lo que no se modifican retrospectivamente, excepto por la componentización del activo fijo a que hace referencia la Nota 31 de los estados financieros consolidados.

- **Instrumentos de cobertura** – Ciertos instrumentos de cobertura que fueron clasificados como coberturas bajo NIF califican como contabilidad de cobertura bajo la International Accounting Standard (IAS) 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. No se designaron instrumentos de cobertura de forma retrospectiva.

- Otras excepciones obligatorias no fueron aplicables a la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía ha aplicado las exenciones opcionales de primera adopción, como se describe a continuación:

- La Compañía optó por no aplicar la IFRS 3, Combinaciones de negocios, en forma retrospectiva a las combinaciones de negocios reconocidas antes de la fecha de transición a IFRS.

- La Compañía eligió valuar las partidas de propiedad, planta y equipo a su monto registrado bajo NIF a la fecha de transición, el cual representa el costo depreciado ajustado para reflejar los cambios de precios de un índice específico (costo atribuido).

- La Compañía eligió reconocer a la fecha de transición todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al final del período de conformidad con NIF.

- La Compañía eligió poner en cero el saldo del efecto acumulado por conversión de subsidiarias en el extranjero a la fecha de transición.

- La Compañía aplicó las provisiones transitorias de los párrafos 27 y 28 de la IAS 23, Costos por préstamos. Por lo tanto, la Compañía designó la fecha de transición como fecha de inicio para capitalización de los costos por préstamos relacionados con activos calificables.

Los Estados Financieros consolidados de Industrias CH, son auditados por el despacho Castillo Miranda y Compañía, S.C. (BDO Castillo Miranda miembro de BDO International Limited), en México, 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.

C) 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 58% del costo de ventas de ICH en 2012. 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

Las plantas de ICH en México se encuentran sujetas a diversas leyes y regulaciones federales, estatales y municipales, normas oficiales mexicanas y a permisos específicos relacionados con la protección de la salud, el medio ambiente y los recursos naturales. Así mismo, las instalaciones de Republic ubicadas en Canton, Lorain, Massillon, Ohio; Lackawana, Nueva York; Gary, Indiana; Cleveland, Ohio; Memphis, Tennessee y una más en Canadá localizada en Hamilton, Ontario y el depósito de chatarra de Simec ubicado en San Diego, California se encuentran sujetos a diversas regulaciones ambientales federales y estatales en los Estados Unidos. Ver "la compañía–procesos judiciales, administrativos o arbítrales." No obstante ICH considera que sus plantas cumplen en forma sustancial con las disposiciones vigentes en materia ambiental, los riesgos de contingencias y costos significativos relacionados con el cumplimiento de requisitos y disposiciones ambientales son una parte inherente del negocio de ICH. Cualquier inversión que ICH tenga que hacer para cumplir con las mismas podría afectar la productividad y las necesidades de inversiones de capital en caso de que ICH incumpla con las disposiciones ambientales vigentes, la misma podría estar expuesta a sanciones civiles y penales, así como a ordenes de clausura, las cuales, entre otras cosas, limitan o prohíben la emisión o derramamiento de substancias tóxicas producidas en relación con las operaciones de ICH. Como resultado de las prácticas actuales o pasadas de disposición de desechos y emisiones utilizadas, es posible que ICH tenga que iniciar un proceso de limpieza de sus plantas, lo cual podría resultar en contingencias sustanciales y un incremento en el programa de inversiones de capital de ICH.

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 5,827 empleados de los cuales aproximadamente el 66.02% 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 inició en 2007 y vence en agosto de 2012, este fue renovado y vence en el mes de agosto de 2016. 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. Durante el 2006 el sector presencio una consolidación en el ámbito mundial, por lo cual los precios del acero fueron prácticamente estables a lo largo del año, esta consolidación trajo consigo una mayor disciplina en cuanto a la producción de productos de acero. En el año de 2007 los precios se mantuvieron estables a lo largo del año sin cambios significativos. En el año 2008 hubo una considerable alza en los precios en los primeros meses pero que fueron ajustándose gradualmente en el transcurso del año. En el año 2009 los precios mundiales del acero bajaron debido a la crisis financiera, estos poco a poco se han ido recuperando pero no se alcanzaron los niveles en los precios del año 2008.

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.

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 2012, las ventas de acero de ICH, fueron 54% en México y 46% 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 representan aproximadamente el 13% de su costo de ventas durante 2012.

En 2012, en México el gas representó el 3% y la energía eléctrica 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 Gas y Petroquímica Básica, S.A. de C.V., es 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 2012 el precio anual promedio del gas natural disminuyo en un 15.4% con respecto al precio promedio en 2011. El precio del gas natural al 31 de diciembre de 2011 fue de US $3.23 por un millón de BTU comparado con un precio de US $2.73 por un millón de BTU al 31 de diciembre de 2012. ICH celebró varios contratos de futuros con distribuidores regionales de gas natural de PEMEX Gas y Petroquímica Básica, S.A. de C.V. 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 2012, la inflación general anual resulto de 3.57%, ubicándose 0.25 puntos porcentuales abajo de la cifra registrada en el año de 2011 de 3.82%. La inflación en forma acumulada por los dos años fue del 7.39%. Las tasas de interés de los certificados de la tesorería de la federación ("CETES") a 28 días promediaron 4.24% y 4.24% en 2011 y 2012, respectivamente.

Con relación al dólar, el peso se aprecio (en términos nominales) en 12.9% en 2011, y en el 2012 la cotización mínima de peso frente al dólar fue de 12.6299 pesos y la máxima de 14.3949 pesos para cerrar en 12.9880 pesos por dólar, lo que implico una apreciación del peso de 7.09% en un mercado caracterizado por una alta volatilidad. Durante 2012, la economía mexicana continuó creciendo lentamente debido a la relación con la economía estadounidense que se encuentra en un periodo incierto, en el transcurso del año de 2012, la economía mexicana mostro una leve recuperación influida en gran parte por los Estados Unidos de América, mostrando una mejoría en el sector automotriz y financiero.

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. 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.

D) Otros valores inscritos en el Registro Nacional de Valores. (RNV)

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 Sincé, 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 Sincé, 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 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 mejores 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.

E) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores. (RNV)

No se presentó cambio alguno en los derechos de valores inscritos en el registro al cierre del año 2012.

F) Destino de los fondos.

(No aplica)

G) 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. 54030, Tlalnepantla, Estado de México,
Teléfono (52-55) 1165-1000

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

Javier Vigil Martínez.

Agustín Melgar No. 23,
Col. Fraccionamiento Industrial Niños Héroes,
C.P. 54030, Tlalnepantla, Estado de México,
Teléfono (52-55) 1165-1000, (52-55) 5767-5222

Correo electrónico: javier.vigil@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

2. La compañía: Industrias CH, S.A.B. de C.V.

A) Historia y desarrollo de la empresa

Industrias CH, es una compañía controladora de un grupo de empresas productoras, transformadoras y comercializadoras de diferentes productos de acero, principalmente utilizados como materias primas para diversos sectores, como la construcción, la industria de bienes de capital, conducción de líquidos, petróleo, cableados eléctricos, etc., así como a la industria automotriz, la de herramientas e industria mueblera entre muchas otras.

Una rica historia acompaña a Industrias CH, que a lo largo de más de 70 años ha desempeñado un papel clave en el proceso de industrialización de México. La empresa fue fundada en 1934 bajo la denominación de Herramientas, S.A., en esos momentos la empresa se dedicaba principalmente a la producción de herramientas de mano, construcción, y agrícolas, posteriormente, mediante una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas cambio su denominación por la de Campos Hermanos, S.A., con dicho cambio de nombre vino también 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. Finalmente, la sociedad cambio su denominación por la que actualmente ostenta, Industrias CH.

Después de haber sido propiedad de diversos empresarios, en 1991 fue adquirida por una nueva administración con experiencia en la industria y a lo largo de su historia ha adquirido experiencia en la compra y transformación de empresas. Cuando la empresa pasó a ser propiedad de este grupo de control se logró implantar una estrategia de modernización de la planta así como la eficiencia de los recursos enfocada hacia nichos de mercado con un mayor valor agregado.

Después de dos años, en 1993 gracias a las utilidades generadas por Industrias CH, se decidió adquirir el 99.99% de las acciones de Procarsa, S.A. de C.V., 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 Industrias CH, llegaba a ser productor líder en México de aceros especiales y tubería con costura de grandes diámetros.

En 1997 Industrias CH, 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, 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 la adquisición de Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, se buscó con excelentes resultados diversificar y ampliar la gama de productos de Industrias CH.

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 logro 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.B. de C.V., con una inversión de US $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, la subsidiaria Simec adquirió los activos de Grupo Sidenor en México, los cuales consistieron en dos plantas de producción, ubicadas en Apizaco, Tlaxcala y Cholula, Puebla, dedicadas principalmente a la producción de aceros especiales, perfiles comerciales y varilla; con esta operación, Simec aumento en forma significativa su capacidad instalada y ventas.

En julio de 2005, ICH junto con Simec, adquirió el 100% de PAV Republic, Inc. (Republic); dedicada a la fabricación de aceros especiales y que 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, ICH junto con 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 del 2006 ICH con Simec liquidaron por adelantado la deuda de Republic, manteniendo así una sólida estructura financiera.

En mayo de 2008 se consumó la adquisición 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 liquido de 4.5 de millones de toneladas y un total de 4.05 millones de toneladas de producto terminado, aproximadamente.

En 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.

En 2010 la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Ilia Invesment, 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 2011, Industrias CH, S.A.B. de C.V. (ICH), y 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 frio de barras de acero, ubicadas en Cleveland, Ohio y Memphis, Tennessee en los Estados Unidos de América.

Para Industrias CH, S.A.B. de C.V; 2012 fue un año en el cual se obtuvieron resultados similares a los obtenidos en el ejercicio anterior. Pese a que hay quienes sostienen que la crisis ha sido superada, lo cierto es que su impacto sigue provocando secuelas que se identifican día a día.

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 continué 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 veinticuatro plantas de producción y procesamiento de Industrias CH, se destinan principalmente al mercado de la construcción, auto partes, equipo petrolero y manufacturero en general.

B) Descripción del negocio

I). Actividad principal

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 anuales en 1991, a 4.2 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 475 mil toneladas en 2012, 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 $ 32,216 millones de pesos en 2012. 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), ICH estima que estas adquisiciones 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 2012, aproximadamente el 46% de los productos de ICH se vendieron fuera de México, principalmente en los Estados Unidos.

Los principales productos fabricados por ICH son los siguientes:

Producto	**Aplicación final**
Aceros especiales *(Special bar quality o SBQ)*	Automotriz Equipo petrolero Manufacturero
Tubería con costura	Petrolero y gas (Conducción de fluidos) Manufacturero Construcción
Aceros comerciales (*)	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 2012 por consumo nacional aparente, la demanda de aceros especiales en el mercado mexicano registró aproximadamente 1 millón 150 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2012, las toneladas embarcadas de aceros especiales de ICH en México fueron de aproximadamente 460 mil toneladas. Se estima que la demanda de aceros especiales (S.B.Q.) en E.U.A. es de aproximadamente 4.1 millones de toneladas, al 31 de diciembre de 2012, las toneladas embarcadas de aceros especiales (S.B.Q.) en Republic fue de aproximadamente 790 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"), dada 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 58% 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 13% del costo de ventas por el año terminado el 31 de Diciembre de 2012, 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	2012	%	2011	%	2010	%
Aceros especiales	20,581,360	64	22,046,618	68	17,912,478	66
Tuberías con costura	651,499	2	811,325	3	879,301	3
Aceros comerciales	10,983,040	34	9,549,270	29	8,320,850	31
	32,215,899	100	32,407,213	100	27,112,629	100

II). 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.

III). 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 2004 ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial, el registro tiene una vigencia al 16 de Mayo de 2014, 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.

El 4 de noviembre de 2010 la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Ilia Invesment, 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.

IV). 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 substituto 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., Ferre Barriendo, 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, Inc. (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.
Abastecedora de Fierro y Acero, S.A. de C.V.
Abinsa, S.A. de C.V.
Acero Ofertas de Occidente, S.A. de C.V.
Aceromex, S.A. de C.V.
Aceros Consolidada, S.A. de C.V.
Aceros Corey, S.A. de C.V.
Aceros El Arbol, S.A. de C.V.
Aceros en Barras al Carbón, S.A. de C.V.
Aceros Levinson., S.A. de C.V.
Aceros Murillo, S.A. de C.V.
Aceros Ocotlán, S.A. de C.V.
Aceros Tepotzotlan, S.A. de C.V.
Aceros Vimar S.A. de C.V.
Aceros y Tuberia Industrial, Cortes, S.A. de C.V.
ACME Metals & Seel Supply, Inc.
Adelphia Metals Inc.
American Axle
AMM International, S. de R.L.
Arcerlormittall Shelby

Arvin Meritor
ATV Metal. S. de R. L. de C. V.
Blue Ridge Metals, Inc.
Carso Infraestructura y Construcción, S.A.B. de C.V.
Castle HY Alloy
Caterpillar
Cemex México, S.A.B. de C.V.
Central de Aceros Tijuana, S.A. de C.V.
Chrysler LLC.
CMC Commercial Metals de México, S.A. de C.V.
Comercial Riva Palacio, S.A. de C.V.
Comercializadora de Aceros Zula, S.A. de C.V.
Comercializadora de Servicios BSV, S.A. de C.V.
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.
Compañía Manufacturera de Tubos, S.A. de C.V.
Construcciones Especiales Potosinas, S.A. de C.V.
Corey Steel Co.
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.
Eaton Hercules
Eaton Steel Corp.
Empresa de Distribucion de Puertos para la Construcción, S.A. de C.V.
Fabrica de Articulos Deportivos, S.A. de C.V.
Ferrasa, S.A. de C.V.
Ferrebarniedo, S.A. de C.V.
Ferrecabsa, S.A. de C.V.
Ferreteria Atenco, S.A. de C.V.
Ferreterias El Charrito, S.A. de C.V.
Forge USA, Inc.
Frazier Industrial Company.
Frisa Forjados, S.A de C.V
GKN Driveline North América Inc.
Global Solutions Supplier, S. de R.L. de C.V.
Grupo Collado, S.A.B. de C.V.
HHI Jernberg Formtech
Home Depot México, S. de R.L. de C.V.
Honda of América

Infraestructura y Saneamiento Atotonilco, S.A. de C.V.
Jade Sterling , Inc
Johannessen Trading, Inc.
John Deere Inc.
Jorgensen Co. Inc.
Kreher Steel Co. Inc.
La Ferre Comercializadora, S.A. de C.V.
Lamina y Placa Comercial, S.A. de C.V.
Lapham Hickey , Inc.
Laurel Steel Products Inc.
Lefere FGE.
Luana Trading LTD.
Mac Steel, International USA Corporation.
Maccauley , Inc.
Magellan International Co.
Mahle Componentes de Motors de México, S.A. de C.V.
Meadville Carolina
Metal On , Inc
Midwest Forge , Inc.
Minera del Norte, S.A. de C.V.
Minera México, S.A. de C.V.
Muebles Durex, S.A. de C.V.
MVS Saegertown , Inc
Nelsen Steel , Inc
Nexteer Delphi Saginaw , Inc
Niagara Lasalle Corp.
NTN Driveshafts Inc.
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.
Pemex Exploración y Producción, S.A. de C.V.
Pemex Refinación, S.A. de C.V.
Perfiacero de Chilpancingo, S.A. de C.V.
Perfiacero de Temixco, S.A. de C.V.
Perfiles Tubos y Servicios de Acero, S.A. de C.V.
Perfiles y Aceros de Apizaco, S.A. de C.V.
Perfiles y Aceros Santa Ana, S.A. de C.V.
Placas Laminas y Perfiles de Veracruz, S.A. de C.V.
Plesa Anáhuac, 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.
Serviacero Comercial, S.A. de C.V.
Shinsho American Corp.
Tenneco Auto, Inc.
Thyssen Krupp Geralch Co.
Thyssen Krupp Metalúrgica de México, S.A. de C.V.
Thyssen Krupp, S.A. de C.V.
Thyssenkrupp Bilstein SASA, S.A. de C.V.
Truper Herramientas, S.A. de C.V.
Truper, S.A. de C.V.
TRW , Inc.
Tub Lam, S.A. de C.V.
Tubacero, S.A. de C.V.
Tuberias Aceros y Recubrimientos, S.A. de C.V.
Tuberias Perfiles y Produtos de Alambre, S.A. de C.V.
Uldry Steel S.A. de C.V.
Uniacero, S.A. de C.V.
USK Internacional, S.A. de C.V.
Vass Pipe & Steel Co.
Ventacero, S.A. de C.V.
Ventra Group.Visteon Corp.
Weyerhaeuser Co.
ZF Sachs Suspension Mexico, S.A. de C.V.

V). Legislación aplicable y situación tributaria

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%.

A partir de 1995, Industrias CH, como empresa controladora, obtuvo autorización para presentar declaración consolidada del Impuesto Sobre la Renta.

De acuerdo con las reformas fiscales vigentes, en 2009, Industrias CH, consolida el resultado fiscal de sus subsidiarias para propósitos del ISR, de acuerdo al porcentaje de participación accionaría.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. El ISR reconoce los efectos de la inflación, aunque en forma diferente de las normas mexicanas de información financiera.

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente hasta el 31 de diciembre de 2004, las compras de los inventarios eran deducibles en el ejercicio en que se realizaban, independientemente de la fecha en que se vendieran, lo que originó un pasivo diferido. A partir de 2005, los inventarios serán deducibles hasta el momento en que se vendan, estableciendo reglas para la acumulación del saldo de inventarios al 31 de diciembre de 2004, en periodos que dependen de las circunstancias de cada empresa.

El 1 de Octubre de 2007, se publicó la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). Esta nueva ley entra en vigor el 1 de Enero de 2008 y abroga la Ley del Impuesto al Activo.

El IETU del período se calcula aplicando la tasa del (16.5% para 2008, 17% para 2009, 2010 y 2011 17.5%), a una utilidad determinada con base a flujos de efectivo a la cual se le disminuyen los créditos autorizados.

Con la entrada en vigor de la Ley del IETU y la derogación de la Ley del IMPAC, se establece un nuevo procedimiento para solicitar la devolución del IMPAC pagado por recuperar de los diez ejercicios anteriores sin que en ningún caso exceda del 10% de IMPAC pagado en los ejercicios 2005, 2006 y 2007.

El 7 de diciembre de 2009, se publicó la Reforma Fiscal 2010, la cual reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones fiscales, esta Reforma entra en vigor el 1 de enero de 2010.

En la Reforma Fiscal, se aprobaron incrementos en la tasa del impuesto sobre la renta, los cuales se aplicarán de la siguiente forma:

1.- Para los ejercicios 2010 al 2012: 30%.
2.- Para el ejercicio 2013: 30%.

La PTU se calcula prácticamente sobre las mismas bases que el ISR; pero sin reconocer los efectos de la inflación.

De acuerdo con la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las recolocaciones de acciones propias entre el público inversionista que no cumpla con el plazo establecido en dicha Ley, deberán considerarse como disminución de capital social sujeta a Impuesto Sobre la Renta.

De acuerdo con la IAS 12 "Impuestos a la utilidad", las pérdidas fiscales generadas en un año, así como las pendientes de amortizar, son partidas temporales sobre las cuales se debe reconocer un ISR diferido. La Compañía sigue la práctica de reconocer el beneficio derivado de la amortización de las perdidas fiscales en los resultados del período en que se amortizan, excepto cuando estas pérdidas provienen por excesos y gastos y se considera que dichas pérdidas se amortizarán en los próximos años.

Los importes de $ 58,419 y $ 57,680 incluidos en el renglón de "Efecto de las perdidas fiscales generadas en el ejercicio" corresponde al ISR de las pérdidas fiscales generadas por algunas subsidiarias en los años de 2012 y 2011, respectivamente, por las cuales se reservaron en dichos años los importes de $ 854,513 ($ 1,208,550 en 2011) incluido en el renglón de "Beneficio por amortización de pérdidas fiscales y otros" corresponden al beneficio del ISR obtenido por aquellas empresas que amortizaron pérdidas fiscales anteriores a 2012 y 2011, respectivamente.

La Compañía tiene pérdidas fiscales que de acuerdo con la Ley del 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.

Al 31 de diciembre de 2012 se tenían pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y de algunas de sus subsidiarias que consolidan fiscalmente como sigue:

Año de origen	Vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar
2003	2013	202
2004	2014	797,227
2005	2015	12,602
2006	2016	9,765
2007	2017	1,061,389
2008	2018	59,754

2009	2019	209,760
2010	2020	881,014
2011	2021	98,652
2012	2022	189,333
		$ 3,319,698

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes, a partir del 1 de enero de 2010 las empresas controladoras deben proceder en cada ejercicio a 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%) para cubrirse, previa actualización, en los cuatro ejercicios siguientes. El monto que la Compañía deberá efectuar en 2012 y 2011 asciende a $ 4,711 y $ 2,677, respectivamente y éste se encuentra incluido en el impuesto diferido.

VI). Recursos humanos

Al 31 de Diciembre de 2012, ICH cuenta con aproximadamente 5,827 empleados, de los cuales aproximadamente el 66.02% 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 2012 y fue renovado a partir de enero del 2012 y vence en el mes de agosto del 2016. 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 2012.

PLANTA	NÚMERO DE EMPLEADOS NO SINDICALIZADOS	NÚMERO DE EMPLEADOS SINDICALIZADOS	SINDICATO
Guadalajara	198	400	Sindicato de Trabajadores en la Industria Siderúrgica y Similares en el Estado de Jalisco
Monclova	102	149	Sindicato de Trabajadores de la Industria Transformadora y Manufacturera de diversos artículos Similares y conexos del Estado de Coahuila
Matamoros	135	164	Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana
Mexicali	134	201	Sindicato de Trabajadores de la Industria Procesadora y Comercialización de Metales de Baja California Sindicato de Oficios Varios Solidaridad Cor.
Tlalnepantla	15	0	
Apizaco	224	372	Sindicato Nacional de Trabajadores de Productos Metálicos, Similares y conexos de la República Mexicana
Cholula	24	130	Sindicato Industrial “Acción y Fuerza” de Trabajadores Metalúrgicos Fundidores Mecánicos y conexos CROM del Estado de México

PLANTA	NÚMERO DE EMPLEADOS NO SINDICALIZADOS	NÚMERO DE EMPLEADOS SINDICALIZADOS	SINDICATO
Ecatepec	38	132	Sindicato de Trabajadores de las Industrias del Hierro, Metales y Manufactureras compuestas en el Estado de México
San Luis Potosí	607	473	Sindicato de Trabajadores de la Industria Metalmecánica Similares y Conexos del Estado de San Luis Potosí, C.T.M.
E.U.A. Por las plantas de Republic	442	1,826	United Steelworkers of América
Total	1,919	3,847	

Recursos Humanos

	2012	%	2011	%
Funcionarios	61	1	60	1
Empleados	1,919	35	1,704	34
Sindicalizados	3,847	64	3,229	65
Total	5,827	100	4,993	100

De lo anterior se desprende que Industrias CH, tiene a la fecha de este informe; 61 funcionarios 1,919 empleados y 3,847 empleados sindicalizados. En las plantas de Matamoros, 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 vence en agosto del 2012.

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 Metalmecánica Similares y Conexos del Estado de San Luis Potosí, C.T.M.

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.

VII). Desempeño ambiental General

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 (PROFEPAA) y a La Secretaria 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 substancias 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.

Como es el caso con la mayoría de los fabricantes siderúrgicos en los Estados Unidos de Norteamérica, Republic podría incurrir en gastos significativos relacionados con asuntos ambientales en el futuro, incluyendo aquéllos 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 para cubrir probables responsabilidades ambientales así como las actividades de cumplimiento asciende a US$ 38,300 y US$ 44,400 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente. Las porciones a corto y a largo plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2010 por US $ 17,300 y US $ 21,000 son incluidas en otras cuentas por pagar a corto y largo plazo, respectivamente en el balance general consolidado adjunto. Por otro lado, Republic no tiene conocimiento de pasivos de remediación ambiental o de pasivos contingentes relacionados con asuntos ambientales con respecto a las instalaciones, para lo cual el establecimiento de una reserva adicional no sería apropiado en este momento. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic y futuros cambios en las leyes y los reglamentos aplicables, puede requerir que Republic incurra en costos significativos, que pueden tener un efecto adverso material sobre la futura actuación financiera de Republic.

VIII). Información de mercado de la industria mundial del acero

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 liquido mediante el proceso de convertidor al oxigeno y puede ser refinado metalúrgicamente, ya sea formando lingotes para su posterior recalentamiento y procesamiento o transformado en una maquina 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 1996 a 1,547.8 millones de toneladas en 2012, 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.

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. Estos factores en combinación con la reducción en la capacidad de producción en los Estados Unidos, han reducido significativamente la sobreoferta 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.

Durante el 2006 el sector presencio una consolidación en el ámbito mundial, por lo cual los precios del acero fueron prácticamente estables a lo largo del año, esta consolidación trajo consigo una mayor disciplina en cuanto a la producción de productos de acero. En el año de 2007 los precios se mantuvieron estables a lo largo del año sin cambios significativos. En el año 2008 hubo una considerable alza en los precios en los primeros meses pero que fueron ajustándose gradualmente en el transcurso del año. En el año 2009 hubo una baja en los precios en los primeros meses pero que en el transcurso del año se fueron ajustando. 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.

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	75%
Energía	4%
Herramienta	6%
Minería	3%
Construcción	2%
Otros	10%

Aceros especiales en México:

Automotriz	49%
Energía	4%
Herramienta	3%
Minería	2%
Construcción	37%
Otros	5%

Perfiles comerciales

Construcción	86%
Automotriz	14%

Corrugado (varilla)

Distribuidores	100%

Perfiles estructurales

Distribuidores	100%

Aceros especiales

La participación del 2012, fue de aproximadamente 39% 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 4%, 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 20% 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 44% en comerciales y el 39% 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.

IX). Estructura corporativa

El cuadro siguiente muestra la estructura corporativa al 31 de diciembre de 2012 de Industrias CH, y el porcentaje aproximado de participación accionaria en cada subsidiaria:

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

Nombre de la subsidiaria **% de tenencia**

Compañía		Porcentaje de participación 31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero de 2011
Acero Transporte SAN, S. A. de C. V.	(2)	76.83%	76.79%	76.75%
Aceros CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Aceros y Laminados Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Acertam, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Administración de Empresas CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Administración y Control de la Producción, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Arrendadora Simec, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Arrendadora Norte de Matamoros, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	76.65%
CSG Comercial, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Comercializadora Simec, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Comercializadora Aceros DM, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Comercializadora Sigosa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%
Comercializadora MSAN, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Comercializadora de Productos de Acero de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Controladora Simec, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Corporación Aceros DM, S. A. de C. V. y subsidiarias	(2)	76.83%	76.79%	76.65%
Corporación ASL, S. A. de C. V.	(2)	76.83%	76.79%	76.65%
Corporativo G&DL, S. A. de C. V.	(2)	76.83%	76.79%	
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Grupo Simec, S. A .B. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.83%	76.79%	
Holding Protel, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%

Industrial Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Inmobiliaria Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Nueva Pytsa Industrial, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%
Operadora de Industrias CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Operadora de Metales, S. A. de C. V.		73.83%	76.79%	76.65%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Operadora ICH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Operadora Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Orge, S. A. de C. V.	(8)	76.83%		
Pacific Steel, Inc.	(3)	76.83%	76.79%	76.65%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3)	76.83%	76.79%	76.65%
Perfiles Comerciales Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Pytsa Industrial México, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Procesadora Mexicali, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Productos Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Pytsa Industrial, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Promotora de Aceros San Luis, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Pytsa Monclova, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Recubrimientos Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Selogmo, Servicios Logísticos de Monclova, S.A. de C.V.		100.00%	100.00%	
Servicios CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Servicios Simec, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Sigosa Acero, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Siderúrgica de Baja California, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec International, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 2, Inc.	(5)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 3, Inc.	(5)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 4, Inc.	(5)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 5, Inc.	(5)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 6, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 7, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec Aceros, S. A. de C.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec USA, Corp.	(3)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec Steel, Inc.	(3)	76.83%	76.79%	76.65%
SimRep Corporation y subsidiarias (Republic)	(3 y 6)	99.99%	99.86%	99.86%
Sistemas de Transporte de Baja California, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Tenedora CSG, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%

Tuberías Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4)	76.83%	76.79%	76.65%
Comercializadora Pytsa, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S. A.de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Servicios Administrativos Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Tubulares y Perfiles Industriales, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%

(1) Compañías en suspensión de actividades

(2) Estas Compañías están 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 los Estados Unidos de América, excepto una planta de Republic que está establecida en Canadá.

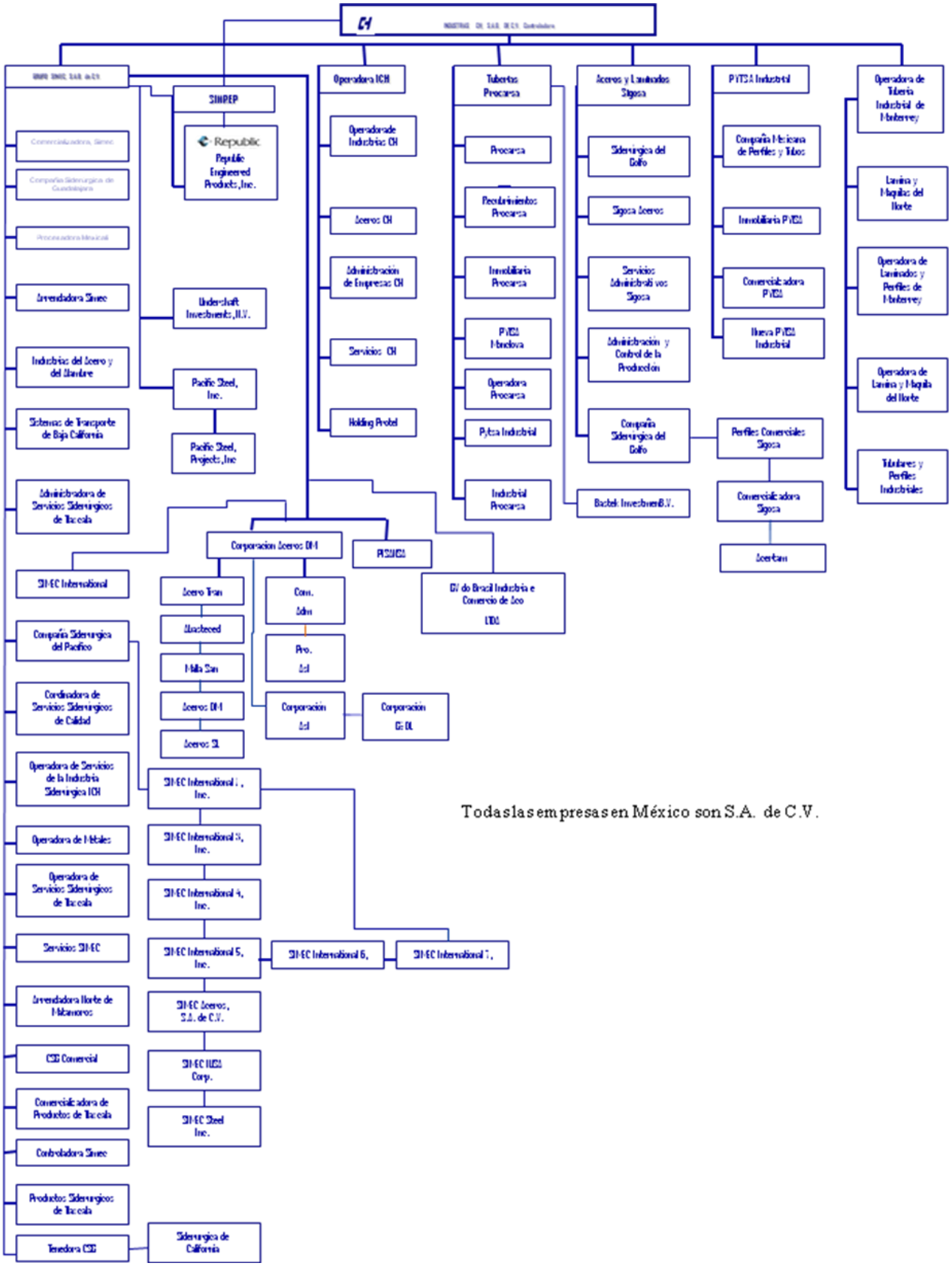
(4) Empresa establecida en Curacao, Brasil.

(5) Empresas que cambiaron su domicilio y residencia fiscal al Estado de California, Estados Unidos de América, en el transcurso de 2011. Estas empresas se dedican, a partir de esa fecha, a la adquisición de nuevos negocios o proyectos.

(6) SimRep no tiene operaciones importantes o activos, excepto por su inversión en Republic Steel. Hasta septiembre de 2011 esta subsidiaria se llamaba Republic Engineered Products Inc.

(7) Empresa establecida en Brasil.

(8) Empresa constituida en 2012.


CH
SIMPEP
Republic
Republic Engineered Products, Inc.
Operadora ICH
Operadora de Industrias CH
Aceros CH
Administración de Empresas CH
Servicios CH
Holding Protel
Tubertos Procarsa
Procarsa
Procarsa
Inmobiliaria Procarsa
PYTSA Monclova
Operadora Procarsa
Pytsa Industrial
Industrial Procarsa
Aceros y Laminados Sigosa
Siderúrgica del Golfo
Sigosa Aceros
Servicios Administrativos Sigosa
Administración y Control de la Producción
Compañía Siderúrgica del Golfo
Bistek Investment B.V.
PYTSA Industrial
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos
Inmobiliaria PYTSA
Comercializadora PYTSA
Nueva PYTSA Industrial
Perfiles Comerciales Sigosa
Comercializadora Sigosa
Acerbam
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey
Lámina y Maquila del Norte
Operadora de Laminados y Perfiles de Monterrey
Operadora de Lámina y Maquila del Norte
Tubulares y Perfiles Industriales
Underdraft Investments, N.V.
Pacific Steel, Inc.
Pacific Steel, Projects, Inc
Industrias del Acero y del Manufactura
Sistemas de Transporte de Baja California
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala
Corporación Aceros DM
PYTSA
GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA
SIMEC International
Compañía Siderúrgica del Pacífico
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH
Operadora de Metales
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala
Servicios SIMEC
Arrendadora Norte de Matamoros
CSB Comercial
Comercializadora de Productos de Tlaxcala
Controladora Simec
Productos Siderúrgicos de Tlaxcala
Tenedora CSB
Acero Tran
Mechteed
Mila San
Aceros DM
Aceros SL
Com. Adm
Pro. Ad
Corporación Ad
Corporación GIOL
SIMEC International 1, Inc.
SIMEC International 3, Inc.
SIMEC International 4, Inc.
SIMEC International 5, Inc.
SIMEC International 6,
SIMEC International 7,
SIMEC Aceros, S.A. de C.V.
SIMEC USA Corp.
SIMEC Steel Inc.
Siderúrgica de California
Todas las empresas en México son S.A. de C.V.

X). DESCRIPCIÓN DE SUS PRINCIPALES ACTIVOS

Los principales activos se analizan con el siguiente cuadro:
(Cifras en miles de pesos)

Concepto	2012	%	2011	%
Terrenos	1,341,713	5.33	1,348,259	5.69
Edificios	4,248,671	16.88	4,332,638	18.30
Maquinaria y equipo	17,733,132	70.45	17,053,197	72.02
Equipo de transporte	205,131	.81	184,713	0.78
Muebles, enseres y equipo de computo	175,468	.70	168,483	0.71
Construcciones en proceso y maquinaria en instalación	1,466,748	5.83	592,660	2.50
Subtotal	25,170,863	100.00	23,679,950	100.00
Depreciación acumulada	12,752,778		11,994,449	
Total	12,418,085		11,685,501	

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. Seis de nuestras plantas (Tlalnepantla, Estado de México; Guadalajara, Jalisco; Mexicali, Baja California; Apizaco, Tlaxcala; 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 5.0 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.

Y por último la más reciente adquisición, 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.

Podemos con esto resumir que la capacidad instalada total de Industrias CH, es de aproximadamente 5.0 millones de toneladas de acero liquido 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%)	317,654 Toneladas	350,000 Toneladas	90.76%	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%)	468,895 Toneladas	510,000 Toneladas	91.94%	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%)	159,000 Toneladas	300,000 Toneladas	53.00%	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%)	210,000 Toneladas	300,000 Toneladas	70.00%	Trenes de laminación para barras.
Mexicali	Mexicali, Baja California, México	300,000 Metros cuadrados	Perfiles estructurales (41%) Varilla (35%) Perfiles comerciales (24%)	271,549 Toneladas	400,000 Toneladas	67.89%	Hornos de fundición con colada continua y trenes de laminación para barras.
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 frio, torneado y tratamiento térmico para barras.
Ecatepec	Ecatepec, Estado de México, México	30,000 Metros cuadrados	Tubería con costura (100%)	62,000 Toneladas	100,000 Toneladas	62.00%	Líneas de corte, molinos de formado y soldadura por resistencia eléctrica y prensas.

Cholula	Cholula, Puebla, México	30,000 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	32,300 Toneladas	40,000 Toneladas	80.75%	Equipos de estirado en frio y torneado para barras.
Canton	Canton, Ohio, E.U.A.	486,160 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	909,523 (Toneladas acabadas)	1,380,000 Toneladas	65.91%	Hornos de fundición con desgasificado, colada continua, trenes de laminación.
Lorain	Lorain, Ohio, E.U.A.	589,000 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	0 Toneladas de billet, 376,320 de laminación	1´150,000 Toneladas de billet, 840,000 de laminación	0% de acería 44.80% de laminación	Altos hornos con desgasificado, colada continua, trenes de laminación.
Massillon	Massillon, Ohio, E.U.A.	154,230 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	76,600 Toneladas	125,000 Toneladas	60.88%	Equipos de estirado en frio, torneado y tratamiento térmico para barras.
Gary	Gary, Indiana, E.U.A.	81,077 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	32,500 Toneladas	70,000 Toneladas	46.43.%	Equipos de estirado en frio, torneado y tratamiento térmico para barras.
Lackawanna	Blasdell, N.Y; E.U.A.	310,900 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	405,900 Toneladas	600,000 Toneladas	67.65%	Trenes de laminación para barras y alambrón.
Hamilton	Hamilton, Ontario, Canadá	42,370 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	31,700 Toneladas	60,000 Toneladas	52.83.%	Equipos de estirado en frio, torneado y tratamiento térmico para barras.
San Luis Potosí	San Luis Potosí, S.L.P, México.	661,128 Metros cuadrados	Varilla (100%)	594,804 Toneladas	1,000,000 Toneladas	59.48.%	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.
Memphis	Memphis, Tennessee E.U.A.	31,377 Metros cuadrados	Aceros Especiales	36,000 Toneladas	36,000 Toneladas	100%	Equipos de estirado en frio, torneado y tratamiento térmico para barras
Cleveland	Cleveland, Ohio E.U.A.	50,607 Metros cuadrados	Aceros Especiales	96,000 Toneladas	96,000 Toneladas	100%	Equipos de estirado en frio, torneado y tratamiento térmico para barras
TOTAL	17 PLANTAS	4’166,849 Metros cuadrados	----------	----------	----------	----------	----------

XI). Procesos judiciales, administrativos o arbítrales

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.

Republic renta 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 2017.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD$ 7.4 y USD$ 3.1 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012, el total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD$ 1.03, USD$ 0.8, USD$ 0.7, USD$ 0.6 y USD$ 0.4 millones en 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017, respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2017. Al 31 de diciembre de 2012 los compromisos de compra vigentes relacionados al nuevo horno de arco eléctrico de Lorain ascienden a USD$ 23.1 millones (cifras no auditadas).

El 27 de septiembre de 2011, Grupo Simec, S. A. B. de C. V. firmó un contrato de suministro con SMS Concast AG. ("Concast") para la fabricación del equipo del área de acería para su Subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA con una capacidad de 520,000 toneladas de billet anuales de acero para la producción de varilla y alambrón con un horno de 65,000 toneladas. El monto de la operación es de 15 millones de Euros con un tipo de cambio fijo de 1.3764 dólar por Euro, por lo que los pagos se harán en dólares americanos con el tipo de cambio acordado por ambas partes conforme al contrato y el siguiente programa de pagos:

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 15.5 millones.

70% en 5 pagos entre los 15 días posteriores a la firma del contrato y los 10 meses posteriores.

El 30% restante, mediante una carta de crédito irrevocable a favor del proveedor, la cual deberá estar vigente por un período mínimo de 18 meses. Esta carta será exigible en pagos iguales del 10% del valor del contrato que comenzará a partir del último embarque de los equipos y hasta las pruebas finales de arranque. Este importe será pagado como sigue:

5% a los 11.5 meses posteriores a la firma del contrato.

5% dentro de unas semanas después de la notificación del proveedor a la Compañía del conocimiento del embarque y/o guía aérea y/o certificada del almacén que ha recibido el equipo en buenas condiciones, sin embargo este pago del 5% parcial podrá ser pagado en cualquier caso, a más tardar el 28 de febrero de 2013.

El 20% restante será pagado mediante una carta no transferible de crédito irrevocable, abierto hasta el 30 de junio de 2014, la cual deberá de estar vigente hasta la fecha pactada y este 20% se cubrirá de la siguiente forma:

10% se abonará al contratista contra la entrega de documentos de todas las unidades operativas, pero en caso de que las pruebas en frío con respecto a cualquier equipo de operación no se pudieran realizar y/o completar con éxito en 12 meses a partir de la fecha de la entrega, entonces no se abonará hasta que se entreguen con éxito las pruebas en un período de trece meses.

10% se abonará al contratista contra la entrega de documentación y de la realización de las pruebas de rendimiento con respecto a cualquier equipo de operación y en caso de no obtener el rendimiento con éxito dentro de los 15 meses, el contratista será responsable de realizar esta prueba hasta el final del período de garantía.

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 15.5 millones.

El proveedor entrega garantía (Warranty Bond) del 10% por un período de 24 meses a partir del último embarque.

El 18 de noviembre de 2011, Grupo Simec, S. A. B. de C. V., celebró un contrato de suministro con SMS Meer S. p. A., ("Meer") para la fabricación de un tren de laminación con una capacidad de producción de 400,000 toneladas de varilla y alambrón. El costo de este tren es de $ 19.6 millones de Euros pagadero en dólares americanos al tipo de cambio de 1.3482 dólares por Euro. Los términos de pago son los siguientes:

80% del valor del contrato mediante carta de crédito irrevocable a favor Meer, esta carta de crédito estará vigente por un plazo mínimo de 14 meses y será exigible contra los embarques parciales que realice el proveedor.

El 20% restante será pagadero mediante una segunda carta de crédito irrevocable y deberá quedar establecida en el mes 11.5 después de la firma del contrato y con una vigencia mínima de 14.5 meses, y será exigible en dos pagos:

10% al llevar a cabo las pruebas en frío. Meer entregará una garantía bancaria o seguro a favor de la Compañía por el mismo valor y tendrá una vigencia de 8 meses a partir del último embarque mayor.

10% del valor del contrato en la firma del Certificado de Aceptación Final. El período de garantía de los equipos es de 18 meses a partir de la fecha del último embarque mayor, hasta la emisión del Certificado de Aceptación Provisional

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 4.4 millones.

El 20 de julio de 2012 se acordó realizar una modificación al contrato original ya que se agregó la fabricación de una caja para el tren de laminación, la cual tendrá un costo de 525 mil Euros y será pagadero en dólares americanos al tipo de cambio de 1.23482 dólares por Euro. Los términos del pago son los siguientes:

El 20% se pagará por adelantado como pago inicial y se extenderá una fianza bancaria por este monto.

El 60% se pagará a la entrega del bien.

El 10% se pagará a la aceptación provisional del bien y a la entrega de una factura pro-forma y del certificado de aceptación provisional.

El 10% restante se entregará una vez aceptado el bien de forma definitiva.

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 0.1 millones.

Como se menciona en la Nota 10, el 28 de diciembre de 2012 la Compañía celebró un contrato de compra-venta con Proyectos Comerciales El Ninzi, S. A. de C. V. (Accionista de ICH) para venderle 261,000 toneladas cortas de Coque (Tonelada corta equivale a 907.18474 kilos). Mediante este contrato, el comprador se obliga a adquirir dichas toneladas en un plazo que no podrá exceder de dos años, sin responsabilidad alguna en caso de que no las adquiera. El precio de venta será de USD$ 450 por tonelada corta, para un total de USD$ 117.4 millones. A esta misma fecha, el valor de mercado del Coque es inferior al precio pactado.

El 21 de agosto 2012 la Compañía realizó 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.

Este contrato será pagadero como sigue:

El 10% a los 15 días después de la firma del contrato.

El 5% dentro de los 15 días después de la certificación de aprobación básica de ingeniería, el cual será extendida por la subsidiaria.

El 10.65% el 12 de marzo de 2013.

El 7% el 15 de abril de 2013.

El 5% dentro de los 15 días después de la certificación de aprobación a detalle de ingeniería, la cual será extendida por la subsidiaria.

El 19.35% a la entrega de la factura comercial, lista de embalaje, certificado de origen del equipo y seguro y fletes por la llegada del equipo al puerto.

El 13% a la entrega del equipo en el puerto de Brasil.

El 20% contra la entrega de la factura proforma y del certificado provisional de aceptación.

El 10% contra la entrega del certificado final de aceptación de la planta y la garantía.

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 0.8 millones.

El 30 de agosto 2012 la Compañía realizó un contrato con el proveedor de Mochetti Gino Industrie Industrie Sollevamenti, S.R.L., por un importe de $ 4.1 millones para la elaboración de 2 grúas viajeras para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA. Los pagos se realizarán de la siguiente manera

El 30% dentro de los 30 días después de la firma del contrato.

El 60% mediante carta de crédito la cual se expedirá dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de firma del contrato y la carta de crédito deberá tener una vigencia mínima de 12 meses.

El 10% restante será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final.

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 1.2 millones.

XII). 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.

Al 31 de Enero de 2005, se aprobó 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 acciones de las que eran titulares, con esta división, las nuevas acciones quedaron en 2,517,300 acciones, mismas que permanecieron sin cambio al 31 de Diciembre de 2012.

En la Asamblea General Ordinaria, celebrada el 30 de Abril de 2012, se acordó mantener la reserva para recompra de acciones propias hasta $ 1,000,000,000 histórico.

Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía posee un total de 3,879,000 acciones en tesorería respectivamente.

El valor de mercado al 31 de Diciembre de 2012 es de $97.62 pesos por acción.

XIII). Dividendos

Industrias CH, en el ejercicio 2012 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.

3) Información financiera.

A) 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 Informacion 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 2012 y 2011 bajo IFRS, el ejercicio 2010 conforme a NIF.

Años terminados el 31 de Diciembre						
(Miles de Pesos)						
Producto	**2012**	**%**	**2011**	**%**	**2010**	**%**
Ventas totales	**32,215,899**	**100**	**32,407,213**	**100**	**27,112,629**	**100**
Costo de ventas	**28,224,246**	**87.6**	**28,108,240**	**86.7**	**20,870,905**	**77.0**
Utilidad bruta	**3,991,653**	**12.4**	**4,298,973**	**13.3**	**6,241,724**	**23.0**
Gastos de operación	**1,347,740**	**4.2**	**1,207,845**	**3.7**	**4,904,108**	**18.1**
Utilidad de operación	**2,854,240**	**8.9**	**2,961,131**	**9.1**	**1,337,616**	**4.9**
Ingresos por intereses netos	**-17,889**	**-0.1**	**-3,100**	**0.00**	**9,206**	**0.00**
Utilidad neta mayoritaria	**1,798,300**	**5.6**	**3,016,264**	**9.3**	**491,844**	**1.8**
Utilidad por acción (pesos)	**4.12**		**6.91**		**1.13**	
Activo total	**39,048,215**	**100**	**37,421,852**	**100**	**32,817,699**	**100**
Activo circulante	**21,268,397**	**54.5**	**20,161,080**	**53.9**	**15,705,016**	**47.9**
Inmuebles maquinaria y equipo neto	**12,418,085**	**31.8**	**11,685,501**	**31.2**	**11,404,519**	**34.8**
Otros activos	**1,859,914**	**4.8**	**1,969,071**	**5.3**	**4,102,196**	**12.5**
Pasivo total	**7,861,973**	**20.1**	**8,000,668**	**21.4**	**7,822,125**	**23.8**
Pasivo corto plazo	**4,210,240**	**10.8**	**4,153,511**	**11.1**	**4,190,373**	**12.8**
Pasivo a largo plazo	**3,651,733**	**9.4**	**3,847,157**	**10.3**	**3,631,752**	**11.1**
Capital contable	**31,186,242**	**79.9**	**29,421,184**	**78.6**	**24,995,574**	**76.2**
Total pasivo mas capital	**39,048,215**	**100**	**37,421,852**	**100**	**32,817,699**	**100**

B) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación.

Ventas por línea de negocio y zona geográfica.

Simec Internacional 6, 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 35% de sus ventas totales.

Simec Internacional 6, 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 10% de sus ventas totales.

Simec Internacional 6, 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 6% 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 .05% de sus ventas totales.

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 45% 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 20% 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.

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.

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	**2012**	**%**	**2011**	**%**	**2010**	**%**
Aceros especiales	6,935,520	39.6	7,881,550	46.5	4,873,138	38.0
Tuberías con costura	515,524	2.9	528,364	3.1	617,496	4.8
Aceros comerciales	10,076,783	57.5	8,537,936	50.4	7,348,644	57.2
Total	17,527,827	100	16,947,850	100	12,839,278	100

Ventas Exportación (Mies de Pesos)						
Producto	**2012**	**%**	**2011**	**%**	**2010**	**%**
Aceros especiales	13,645,840	92.9	14,165,068	91.6	13,039,340	91.4
Tuberías con costura	135,975	1.0	282,961	1.8	261,805	1.8
Aceros comerciales	906,257	6.1	1,011,334	6.6	972,206	6.8
Total	14,688,072	100	15,459,363	100	14,273,351	100

Ventas totales	32,215,899		32,407,213	100	27,112,629	

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

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

Ventas por Regiones (Miles de Pesos)						
Región-País	**2012**	**%**	**2011**	**%**	**2010**	**%**
México	17,527,827	54.4	16,947,850	52.3	12,839,277	47.4
Estados Unidos de América	13,491,226	41.9	14,298,354	44.1	13,575,011	50.1
Canadá	795,929	2.5	766,318	2.4	470,643	1.7
Latinoamérica	366,123	1.1	356,932	1.1	221,192	0.8
Otros	34,794	0.1	37,759	0.1	6,506	0
Total	32,215,899	100	32,407,213	100	27,112,629	100

C) Informe 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.

D) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operaciones y situación financiera de la compañía.

I) Resultados de operación

Industrias CH, alcanzó los objetivos fijados para el año 2012, 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.

Las ventas netas de la compañía disminuyeron un 0.6% comparadas con el mismo periodo de 2011. Esta disminución es debido a un menor número de toneladas embarcadas 2% y a mayores costos de mantenimiento.

El costo de ventas representa el 88% respecto a las ventas, al compararlo con el 87% mismo periodo el año anterior, el costo de venta aumento debido a mayores costos de mantenimiento.

Resultado neto de Industrias CH, presenta una utilidad de $ 1,798 (millones de pesos) con respecto a $3,016 (millones de pesos) del ejercicio anterior, debido a la apreciación del peso frente al dólar Americano que afecto las posiciones dolarizadas de activos circulantes de la empresa en cerca de Ps. 1,000 (millones); pero que no representaron disminución de flujo para la empresa.

El capital contable de la empresa representa el 79.9% de los activos totales de la compañía y como consecuencia de ello, el apalancamiento tan solo representa el 25.2% del capital contable, lo cual cumple con las políticas de endeudamiento de la compañía.

II) Situación financiera, liquidez y recursos de capital.

	Conceptos	2012	2011	2010
	Resultado neto a ventas netas	5.6%	9%	2%
	Resultado neto a capital contable	5.8%	10%	2%
	Resultado neto a activo total	4.6%	8%	2%
	Ventas netas a activo total	0.83 veces	0.86 veces	0.83 veces
	Ventas netas a activo fijo	2.53 veces	2.77 veces	1.75 veces
	Rotación de inventarios	3.38 veces	3.74 veces	3.12 veces
	Pasivo total a activo total	20.13%	21.34%	23.8%
	Pasivo total a capital contable	0.2 veces	0.3 veces	0.3 veces
	Ventas netas a pasivo total	4.10 veces	4.04 veces	3.5 veces
	Activo circulante a pasivo circulante	5.05 veces	4.85 veces	3.7 veces
	Activo circulante menos inventarios a pasivo circulante	3.07 veces	3.04 veces	2.1 veces
	Activo circulante a pasivo total	2.71 veces	2.52 veces	2.0 veces
	Activo disponible a pasivo circulante	197.35%	172.9%	94.2%

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.

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 $ 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.

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 $ 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.

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 seis ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente 7,182 millones de pesos.

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 seis ejercicios y se ha dedicado a generar flujo para financiar una posible adquisición contando a la fecha con aproximadamente 8,309 millones de pesos.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente para compensar la exposición a la variabilidad de los precios del gas natural. Los instrumentos financieros derivados utilizados por la Compañía consisten en contratos de swap de gas natural. El valor de dichos instrumentos es reconocido en el balance general al valor razonable. Dado que en las operaciones mexicanas los cambios en los flujos de efectivo del swap son altamente efectivos en mitigar la exposición a la variabilidad en el precio del gas natural, este derivado califica como instrumento financiero derivado de cobertura de tipo de flujo de efectivo y, por ende, el valor razonable del swap se registra en la cuenta de utilidad integral en el capital contable.

En México, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía tiene contratados instrumentos financieros derivados con fines de cobertura para cubrir el riesgo de la fluctuación del precio del gas natural (swaps), con PEMEX Gas y Petroquímica Básica (PGPB).

La siguiente tabla muestra los swap y futuros de gas natural vigentes al 31 de diciembre de 2012, los cuales calificaron como de cobertura de flujos de efectivo:

Fecha de contrato	Fecha de inicio	Fecha de término	Tipo de cobertura	Precio (USD$)/ MMBTU	Cantidad	Unidad	Valor razonable pasivo
06-01-2012	01-07-2012	30-06-2013	D.S. Swaps	3.60	90,500	MMBTU	$ 1,101
06-01-2012	01-07-2012	30-06-2012	D.S. Swaps	3.60	12,500	MMBTU	152
06-01-2012	01-07-2012	30-06-2012	D.S. Swaps	3.60	21,500	MMBTU	261
Pasivo neto por instrumentos derivados							1,514
Pasivo neto registrado en proveedores							439
							$ 1,075

III) 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.

E) Estimaciones 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 2012 y 2011, 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.

4) Administración

A) Auditores externos

Auditores: Castillo Miranda y Compañía, S.C. (BDO Castillo Miranda, miembro de BDO International Limited).

Los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 de Industrias CH, S. A. B. de C. V., y compañías subsidiarias, han sido auditados por el despacho de contadores públicos Castillo Miranda y Compañía, S.C.

La auditoría conlleva 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 Castillo Miranda y Compañía, S.C. incluyen servicios de auditoría así como otros servicios relacionados con asesoría para la recuperación de saldos a favor del impuesto al valor agregado, estudios para adquisiciones de empresas y en Estados Unidos de América asesoría fiscal; no hubo montos pagados por los servicios diferentes al costo de la auditoría en el año 2012.

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

B) Operaciones con partes relacionadas y conflicto de intereses

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.

C) 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 y San Luis Potosí. 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 30 de abril del 2012. 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, concubinarios, 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, gozara 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 2012 son los siguientes:

Propietarios	Cargo
Ing. Rufino Vigil González	Presidente
C.P. Sergio Vigil González	Consejero Patrimonial
C.P. Arturo Pérez Trejo	Consejero Independiente
Lic. Gerardo Arturo Avendaño Guzmán	Consejero Independiente
Lic. Rodolfo Jesús García Gómez de Parada	Consejero Independiente
Lic. José Luis Rico Maciel	Consejero Relacionado

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 2012, 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 auxiliara 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. Es Consejero desde que se adquirió la empresa en 1991. Actualmente dirige un bufete de abogados, del cual es socio.

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 64.1% de dichas acciones; siendo los principales accionistas:

Accionistas	**participación**
Rufino Vigil González	40.5%
Vigon Control, S.R.L. de C.V.	26.3%
Sergio Vigil González	0.1%
Acciones en Tesorería	0.9%
Público Inversionista	32.2%
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.

D) 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, 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 2012, el importe del capital social de Industrias CH, era 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 registrase 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 mas uno del capital social en circulación, cuando es primera convocatoria; para la segunda o ulteriores, serán validas 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 validas si se toman por el voto de las acciones que representen, por lo menos, la mitad mas uno del capital social en circulación; para la segunda o ulteriores convocatorias, serán validas 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 Articulo 229 de la Ley General de Sociedades mercantiles y a falta de instrucciones expresas dadas por la asamblea, la liquidación se practicara 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

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.

E) Otras prácticas de gobierno corporativo

(No aplica)

5) Mercado accionario

A) Estructura accionaría

Acciones propiedad del Consejo de Administración,		%
Director General y funcionarios de la emisora	279,952,482	64.12
Acciones distribuidas entre el público inversionista	156,622,098	35.88
Totales:	436,574,580	100.00%

B) Comportamiento de la acción en el mercado de valores

La acción de Industrias CH, S.A.B de C.V. (ICH B) en el 2010 fue calificada como de mediana bursatilidad.

La acción de Industrias CH, S.A.B de C.V. (ICH B) en el 2011 fue calificada como de mediana bursatilidad.

La acción de Industrias CH, S.A.B de C.V. (ICH B) en el 2012 fue calificada como de mediana bursatilidad.

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

El precio de la acción paso de 46.04 el 31 de Diciembre de 2006 a 46.00 el 31 de Diciembre de 2007.

El precio de la acción paso de 46.00 el 31 de Diciembre de 2007 a 35.00 el 31 de Diciembre de 2008.

El precio de la acción paso de 35.00 el 31 de Diciembre de 2008 a 45.79 el 31 de Diciembre de 2009.

El precio de la acción paso de 45.79 el 31 de Diciembre de 2009 a 48.08 el 31 de Diciembre de 2010.

El precio de la acción paso de 48.08 el 31 de Diciembre de 2010 a 46.93 el 31 de Diciembre de 2011.

El precio de la acción paso de 46.93 el 31 de Diciembre de 2011 a 97.62 el 31 de Diciembre de 2012.

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

	Mínimo	Máximo
2011		
Primer trimestre	46.02	49.98
Segundo trimestre	40.50	49.17
Tercer trimestre	36.10	45.00
Cuarto trimestre	37.51	47.70

	Mínimo	Máximo
2012		
Primer trimestre	46.20	62.98
Segundo trimestre	54.51	67.50
Tercer trimestre	59.11	78.25
Cuarto trimestre	73.13	99.32

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

	Mínimo	Máximo
Diciembre	81.50	99.32
Enero	94.51	105.70
Febrero	96.61	114.00
Marzo	100.22	110.40

C) Formador de Mercado

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.

- 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.

En general se considera que el Formador de Mercado ha contribuido en el volumen operado en aproximadamente en un 32%.

6. Personas responsables

A) Carta de responsabilidad del auditor externo

BDO

Tel.: +52 (55) 8503 4200
Fax: +52 (55) 8503 4299
www.bdomexico.com

Castillo Miranda y Compañía, S.C.
Paseo de la Reforma 505-31
Torre Mayor
Colonia Cuauhtémoc
México, D.F.
CP 06500

Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, piso 10
Col. Guadalupe Inn
01020, México, D.F.

Manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Industrias CH, S. A. B. de C. V., y compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, que contiene el presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha de 15 de abril de 2013, 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. Luis Raúl Michel Domínguez
Auditor Externo y Apoderado
Socio de Castillo Miranda y Compañía, S.C.
Firma miembro de BDO International

México, D. F., a
26 de abril de 2013

70 años Castillo Miranda

Castillo Miranda y Compañía, S. C. (BDO Castillo Miranda) es una sociedad civil mexicana de contadores públicos y consultores de empresas, miembro de BDO International Limited, una compañía del Reino Unido limitada por garantía, y forma parte de la red internacional de firmas independientes de BDO.

B) Carta de Responsabilidad de la Compañía.

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

Agustín Melgar No. 23 Apdo. Postal No. 1
C.P. 54030 Tlalnepantla, Edo. de México
Tel: 1165-1000 Fax: 1165-1001

Tlalnepantla Estado de México a 29 de Abril de 2013.

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 México D.F.

Hacemos referencia al **Informe Anual** 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 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 el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o de que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente

C.P. Sergio Wall González
Director General

C.P. Guadalupe Torreblanca Ybarra
Directora de Administración

C) Informe del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

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

México, Distrito Federal, a25 de Abril de 2013.

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

En mi carácter de Miembro 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 2012, en ausencia del Presidente de dicho comité y en cumplimiento a lo dispuesto en el Articulo 43 Fracciones I y II de la Ley del Mercado de Valores en vigor, y los Estatutos Sociales vigentes de la Sociedad, presento a ustedes el *Informe de este Comité sobre la administración de Industrias CH y sus subsidiarias por el año 2012*, en los siguientes términos:

De inversión

Este Comité ha realizado el seguimiento del plan de expansión a nivel internacional de su subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. donde destaca la inversión en Brasil iniciada en el año 2010 y que ha sido objeto de ampliación en su alcance, presupuesto y tiempo de ejecución. Los equipos principales ya han sido adquiridos y se encuentran en proceso de importación, una vez terminada esta etapa se instalarán los mismos; se nos ha indicado que se estima que la planta entre en funcionamiento en el mes de Diciembre de 2013 y que la inversión total en el proyecto ascienda a los $500 millones de dólares.

Otra de las inversiones que este comité revisó fueron las autorizadas para su subsidiaria Republic Steel Inc. entre las que destacan:

- Substitución de dos hornos eléctricos en la planta de Canton, Ohio con un horno EBT más eficiente, con menor costo de operación y con capacidad de 200 toneladas métricas. El horno arrancó operaciones en el mes de Diciembre de 2012, la inversión realizada en este proyecto fue de $3.5 millones de dólares correspondientes a los gastos de instalación, ya que la adquisición de dicho horno fue realizada por la anterior administración.

- Seguimiento a la inversión autorizada en 2011, consistente en la instalación de horno eléctrico en la planta de Lorain, Ohio para cubrir la creciente demanda de aceros especiales en la zona. El presupuesto de este proyecto asciende a la cantidad de $40 millones de dólares como inversión directa con recursos propios y $15 millones de dólares como incentivos del gobierno local, sujetos a ciertas condicionantes. La culminación de este proyecto ha sido ampliada un par de meses, por lo que se estima concluir entre los meses de Agosto y Septiembre de 2013.

Página 1

También se dio seguimiento a las inversiones autorizadas en 2011 para nuestra planta de Tlaxcala; de las cuales fueron autorizados los incrementos a los presupuestos originales; los proyectos más importantes fueron:

- Instalación de tercera línea para incrementar la capacidad de inspección en 2,500 toneladas de barra al mes con una inversión de $2.1 millones de dólares. La fecha estimada para la culminación de este proyecto es el mes de Abril de 2013.
- Reconstrucción de tren laminador para incrementar su capacidad de producción en 10 mil toneladas mensuales de aceros especiales con una inversión de $14.2 millones de dólares. La fecha estimada para la culminación de este proyecto es el mes de Agosto de 2013.
- Instalación de enderezadora para incrementar la capacidad de producción en mil toneladas de redondos delgados con una inversión de $370 mil dólares. La fecha estimada para la culminación de este proyecto es el mes de Junio de 2013.

De igual manera se revisaron las inversiones para el resto de las plantas de México, entre las que destacan:

- Seguimiento a la inversión autorizada en 2011 y ampliación de su presupuesto, correspondiente a la instalación de una línea adicional de acabado en frío en la planta de Cholula para incrementar la capacidad de producción en tres mil toneladas al mes con una inversión de $5.4 millones de dólares.
- Seguimiento a la inversión autorizada en 2011 y ampliación de su presupuesto, correspondiente a la instalación de línea de trefilado en la planta de Malla San ubicada en San Luis Potosí para la fabricación de productos derivados del alambrón y productos galvanizados con un presupuesto de $12.6 millones de dólares. A la fecha está pendiente la instalación de la maquinaria de la línea de malla para criba y en etapa de pruebas las líneas de rejas ciclónicas y perimetral así como la de castillos electrosoldados, la fecha estimada de arranque de las líneas pendientes de producción es el mes de Abril de 2013.
- Reconstrucción de los hornos eléctrico y de olla, así como la máquina de colada continua para mejorar la calidad del acero producido en la planta de Mexicali con una inversión total que ascendió a los $4.3 millones de dólares.
- Adaptación del horno eléctrico en la planta de San Luis Potosí, para aumentar su capacidad de producción en 96,600 toneladas anuales con una inversión total estimada de $2.3 millones de dólares. La fecha estimada para su culminación de este proyecto es el mes de Junio de 2013.
- Reparación y mejoramiento del motor trio, grúas aéreas y cama de enfriamiento para aumentar la capacidad de producción del área de laminación en la planta de Mexicali con un presupuesto autorizado de $1 millón de dólares aproximadamente. La fecha estimada para su culminación de este proyecto es el mes de Diciembre de 2013.
- Instalación de una nueva enderezadora para barras gruesas para el área de estirado en frío en la planta de Guadalajara con un presupuesto autorizado de $405 mil dólares. La fecha estimada para la culminación de este proyecto es el mes de Abril de 2013.

Reestructura corporativa

De acuerdo con el plan de negocios del grupo empresarial que controla la sociedad, para los ejercicios 2009 a 2015, cuya estrategia operativa se basa en manejar cada planta siderúrgica como unidad de negocio independiente; con el objetivo de reducir la estructura corporativa derivada de dicha estrategia, la administración de la subsidiaria Simec fusionó algunas subsidiarias. Este Comité ha vigilado la reestructura corporativa, cuyos aspectos más relevantes en el 2012 fueron:

(i) La fusión de Simec Steel Inc. con Simec International 2, Inc., Simec International 3, Inc. y Simec International 4, Inc. subsistiendo la primera y extinguiéndose el resto, con cifras al 8 de Octubre de 2012.

(ii) La fusión de Abastecedora Siderúrgica S.A. de C.V. con Aceros DM S.A. de C.V., subsistiendo la última y extinguiéndose la primera, con cifras al 30 de Junio de 2012.

De la evaluación del control interno

La Subsidiaria Simec ha venido cumpliendo desde 2006 con 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.

La Compañía ha 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.

Debido a que este fue el primer año de adopción de las NIIF, este comité ha instruido al Consejo de Administración a reforzar la capacitación al personal de las áreas de finanzas y contabilidad, así como realizar una evaluación de dichas áreas que permita adecuarlas a las nuevas necesidades de la empresa.

Fortalecimiento del Control Interno en Republic Steel Inc.

Derivado de las observaciones de efectuadas por Auditoría Externa durante el ejercicio de 2011, este Comité de Auditoría y Prácticas Societarias recomendó a la administración de Republic Steel Inc. emprender ciertas acciones correctivas al control interno, de las cuales este comité pudo constatar que se implementaron las siguientes:

- Revisión de las principales políticas y procedimientos para verificar su cumplimiento con USGAAP.
- Revisión de capacidad y suficiencia del personal del área financiera, y la subsecuente contratación del personal requerido.
- Contratación de personal interno para ejecución de actividades de auditoría y cumplimiento con ley Sarbanes Oxley.

Debido al tiempo requerido para implementarlas, se encuentran en proceso:

- Revisión de descripciones de puestos de personal con responsabilidades de emisión de información financiera, destacando su compromiso con la Dirección de Finanzas de Grupo Simec.
- Revisión del resto de las políticas y procedimientos para verificar su cumplimiento con USGAAP.

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 2012, 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, que con la finalidad de asegurar continuidad en el trabajo realizado en 2010 y 2011 de forma que se puedan comparar las cifras de una manera adecuada, así como el conocimiento adquirido por el auditor de la operación de la empresa, BDO International Ltd. y su representante en México, Castillo Miranda y Compañía S.C. efectuaran la auditoría de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, excepto la de Corporación Aceros DM S.A. de C.V. y subsidiarias, y que fueron revisadas, al igual que en el ejercicio anterior por el Despacho Marcelo de los Santos y Compañía, S.C.

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 2012 entre ICH 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 2012 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.

De la normatividad contable

De conformidad con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores vigente, a partir del año 2012, la información financiera ha sido preparada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La administración de ICH, con la asesoría del despacho Deloitte en México, llevó a cabo la implementación de las NIIF. Los efectos de la adopción de los nuevos principios tienen sus principales diferencias en los siguientes rubros: vida útil de componentes de activos fijos, impuestos diferidos e inventarios.

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 requirió que la administración efectuara 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 ICH, incluyó en sus notas de los Estados Financieros, todos aquellos eventos que pueden impactar sus resultados, de lo que se deriva que los mismos son confiables y fueron revelados en forma oportuna y adecuada al público inversionista.

La consolidación de los estados financieros de Industrias CH, S.A.B. de C.V. así como de su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. se efectuaron con base en los estados financieros auditados de sus 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, se convirtieron sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), reconociendo los efectos en los Estados Financieros Consolidados de Simec. Para GV do Brasil Ltd. no fue necesaria dicha conversión ya que sus Estados Financieros fueron preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por disposición oficial de ese país.

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 los dictámenes de los auditores externos de los Estados Financieros Anuales de la Compañía, que son presentados a esta Asamblea de Accionistas.

Los miembros del Consejo de Administración, así como el personal y funcionarios de ICH han demostrado plena apertura y disposición a cualquier sugerencia u opinión que el Comité de Auditoria y Practicas Societarias, ha expresado según su criterio para mejorar los sistemas de control interno.

Durante el año 2012, 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 ICH 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 Auditoria 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 ICH y subsidiarias durante el 2012 fueron apropiadas, habiendo cumplido 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

8. Anexos

Estados Financieros Consolidados Dictaminados del Ejercicio 2012

INDUSTRIAS CH, S. A. B. DE C. V.
Y COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 Y DICTAMEN
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
y dictamen de los auditores independientes

Índice

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 y 2
Estados financieros consolidados:	
Estados de situación financiera	3 y 4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el capital contable	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 a 62

BDO

Tel.: +52 (55) 8503 4200
Fax: +52 (55) 8503 4299
www.bdomexico.com

Castillo Miranda y Compañía, S.C.
Paseo de la Reforma 505-31
Torre Mayor
Colonia Cuauhtémoc
México, D.F.
C.P. 06500

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012 y los estados consolidados de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

La auditoría conlleva 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.

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

70 años
Castillo Miranda

Castillo Miranda y Compañía, S. C. (BDO Castillo Miranda) es una sociedad civil mexicana de contadores públicos y consultores de empresas, miembro de BDO International Limited, una compañía del Reino Unido limitada por garantía, y forma parte de la red internacional de firmas independientes de BDO.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, así como los resultados consolidados integrales, las variaciones en el capital contable consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

CASTILLO MIRANDA Y COMPAÑÍA, S. C.

C.P.C. Luis Raúl Michel Domínguez

México, D. F., a
15 de abril de 2013

2

Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias
(Nota 1)

Estados consolidados de situación financiera
31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Activo				
Circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	$ 8,308,762	$ 7,182,253	$ 3,948,730
Cuentas por cobrar:				
Clientes, menos estimación de cuentas de cobro dudoso por $ 310,860 ($ 341,038 en 2011 y $ 314,167 al 1° de enero 2011)	10	2,600,436	3,460,508	2,832,064
Partes relacionadas	11	1,020,604	977,581	865,515
Impuestos por recuperar	12	583,505	649,668	777,336
Otros deudores		90,008	16,509	65,925
		4,294,553	5,104,266	4,540,840
Inventarios	13	8,348,668	7,527,133	6,899,875
Pagos anticipados		316,414	347,428	542,166
Total del activo circulante		21,268,397	20,161,080	15,931,611
Activo				
No circulante				
Inventarios	13	1,687,659	1,792,040	1,605,968
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	14	12,418,085	11,685,501	11,225,902
Crédito mercantil	15	1,814,160	1,814,160	1,814,160
Activos intangibles y otros activos no circulantes, neto	16	1,859,914	1,969,071	2,266,653
Total del activo no circulante		17,779,818	17,260,772	16,912,683
Total del activo		$ 39,048,215	$ 37,421,852	$ 32,844,294

3

Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias
(Nota 1)

Estados consolidados de situación financiera (continuación)
31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Pasivo				
Corto plazo				
Pagarés subordinados	17	$ 3,922	$ 4,225	$ 3,732
Proveedores		2,522,716	2,417,219	2,254,987
Partes relacionadas	11	891,568	823,496	780,700
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	18	790,959	872,885	1,067,583
Instrumentos financieros derivados	19	1,075	35,686	83,371
Total del pasivo a corto plazo		4,210,240	4,153,511	4,190,373
Largo plazo				
Beneficios a los empleados	20	121,524	106,495	101,001
Impuestos a la utilidad	25	3,523,418	3,692,447	3,502,042
Otros pasivos y provisiones a largo plazo		6,791	48,215	50,957
Contingencias y compromisos	29 y 30			
Total del pasivo largo plazo		3,651,733	3,847,157	3,654,000
Total del pasivo		7,861,973	8,000,668	7,844,373
Capital contable	23			
Capital social		5,558,920	5,558,920	5,558,920
Prima en suscripción de acciones		819,994	819,994	819,994
Reserva para recompra de acciones		874,496	916,146	916,146
Efecto por cambio en participación accionaria		944,982	944,982	944,982
Resultados acumulados		14,878,835	11,862,571	11,862,571
Utilidad neta del año de la participación controladora		1,798,300	3,016,264	
Efecto por conversión de subsidiarias del extranjero		956,740	1,432,509	740,067
Valor razonable de instrumentos financieros derivados		(814)	(24,497)	(51,631)
Total de la participación controladora		25,831,453	24,526,889	20,791,049
Total de la participación no controladora	24	5,354,789	4,894,295	4,208,872
Total del capital contable		31,186,242	29,421,184	24,999,921
Total del pasivo y capital contable		$ 39,048,215	$ 37,421,852	$ 32,844,294

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

4

Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias
(Nota 1)

Estados consolidados de resultados integrales
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos, excepto por las cifras de utilidad por acción que se presentan en pesos)

	Nota	2012	2011
Ventas netas		$ 32,215,899	$ 32,407,213
Costos de ventas	21	28,224,246	28,108,240
Utilidad bruta		3,991,653	4,298,973
Gastos de venta y de administración	21	1,347,740	1,207,845
Utilidad de operación		2,643,913	3,091,128
Otros ingresos (gastos), neto	22	210,327	(129,997)
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses pagados, neto		(17,889)	(3,100)
(Pérdida) utilidad en cambios, neto	8	(588,256)	685,411
		(606,145)	682,311
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,248,095	3,643,442
Impuestos a la utilidad	25	(29,766)	(34,424)
Utilidad neta consolidada		2,277,861	3,677,866
Otros resultados integrales:			
Efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero		(494,836)	716,263
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad		23,683	27,134
Total de otros resultados integrales del año, neto de impuestos a la utilidad		(471,153)	743,397
Utilidad integral del año		$ 1,806,708	$ 4,421,263
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		$ 1,798,300	$ 3,016,264
Participación no controladora		479,561	661,602
Utilidad neta del año		$ 2,277,861	$ 3,677,866
Utilidad integral atribuible a:			
Participación controladora		$ 1,346,214	$ 3,735,840
Participación no controladora		460,494	685,423
Utilidad integral del año		$ 1,806,708	$ 4,421,263
Utilidad por acción:			
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)		436,575	436,575
Utilidad por acción por la utilidad atribuible a la participación controladora (expresada en pesos)		$ 4.12	$ 6.91

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

5

Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias
(Notas 1 y 23)

Estados consolidados de variaciones en el capital contable
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Reserva para recompra de acciones	Efecto por cambio en participación accionaria	Resultados acumulados	Utilidad neta del año de la participación controladora	Efecto por conversión de subsidiarias del extranjero	Valor razonable de instrumentos financieros derivados	Total de la participación controladora	Total de la participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2011	$ 5,558,920	$ 819,994	$ 916,146	$ 944,982	$ 11,862,571	$	$ 740,067	$ (51,631)	$ 20,791,049	$ 4,208,872	$ 24,999,921
Utilidad integral del año						3,016,264	692,442	27,134	3,735,840	685,423	4,421,263
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5,558,920	819,994	916,146	944,982	11,862,571	3,016,264	1,432,509	(24,497)	24,526,889	4,894,295	29,421,184
Aplicación de la utilidad de 2011					3,016,264	(3,016,264)					
Recompra de acciones			(41,650)						(41,650)		(41,650)
Utilidad integral del año						1,798,300	(475,769)	23,683	1,346,214	460,494	1,806,708
Saldos al 31 de diciembre de 2012	$ 5,558,920	$ 819,994	$ 874,496	$ 944,982	$ 14,878,835	$ 1,798,300	$ 956,740	$ (814)	$ 25,831,453	$ 5,354,789	$ 31,186,242

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias
(Nota 1)

Estados consolidados de flujos de efectivo
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$ 2,248,095	$ 3,643,442
Partidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento:		
Depreciación y amortización	1,143,245	1,111,850
Estimación de cuentas de cobro dudoso	(18,084)	7,130
Beneficios a los empleados	15,029	5,494
Estimación para inventarios de lento movimiento		118,705
Utilidad (pérdida) en cambios no realizada, neta	433,051	(645,723)
Intereses a favor	(27,630)	(33,485)
Intereses a cargo	45,519	36,585
	3,839,225	4,243,998
Disminución (incremento) en clientes	827,797	(628,444)
Incremento en inventarios	(717,154)	(627,258)
Disminución en otras cuentas por cobrar y otros	31,014	557,338
Incremento en proveedores	105,497	162,232
Disminución en otras cuentas por pagar y otros	(225,763)	(80,269)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,860,616	3,627,597
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	27,630	33,485
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,875,829)	(973,867)
Adquisición de otros activos	(109,157)	(36,756)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(1,957,356)	(977,138)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	1,903,260	2,650,459
Actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(45,519)	(36,585)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(45,519)	(36,585)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,857,741	2,613,874
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(731,232)	619,649
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7,182,253	3,948,730
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	$ 8,308,762	$ 7,182,253

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

7

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. La Compañía 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 (la Compañía), 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.

2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

a. A partir del 1 de enero de 2011 la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), en vigor al 31 de diciembre 2012, consecuentemente aplicó la IFRS 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", que incluyen a su vez las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

b. **Transición a IFRS** - Los últimos estados financieros consolidados anuales de la Compañía fueron preparados conforme a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF). Dichas normas difieren en algunas áreas respecto a las IFRS. Las cifras comparativas a diciembre de 2011 fueron remedidas para reflejar estos ajustes.

La conciliación y descripción de los efectos de la transición de la Compañía de NIF a IFRS son explicadas en la Nota 31.

La fecha de transición de la Compañía a las IFRS es el 1 de enero de 2011. En la preparación de los primeros estados financieros consolidados de la Compañía bajo IFRS, se han aplicado las reglas de transición a las cifras reportadas previamente de conformidad con las NIF. La IFRS 1 generalmente requiere la aplicación retrospectiva de todas las normas e interpretaciones aplicables a la Compañía a la fecha del primer reporte, sin embargo, IFRS 1 permite ciertas excepciones en la aplicación de algunas normas a los períodos anteriores, con el objeto de facilitar a las entidades el proceso de transición. La Compañía ha aplicado las excepciones obligatorias de adopción por primera vez como se describe a continuación:

- **Estimaciones contables** - El uso de estimaciones contables bajo NIF en 2011 es consistente con el uso de estimaciones bajo IFRS, por lo que no se modifican retrospectivamente, excepto por la componentización del activo fijo a que hace referencia la Nota 31.

- **Instrumentos de cobertura** - Ciertos instrumentos de cobertura que fueron clasificados como coberturas bajo NIF califican como contabilidad de cobertura bajo la International Accounting Standard (IAS) 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. No se designaron instrumentos de cobertura de forma retrospectiva.

- Otras excepciones obligatorias no fueron aplicables a la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía ha aplicado las exenciones opcionales de primera adopción, como se describe a continuación:

- La Compañía optó por no aplicar la IFRS 3, Combinaciones de negocios, en forma retrospectiva a las combinaciones de negocios reconocidas antes de la fecha de transición a IFRS.

- La Compañía eligió valuar las partidas de propiedad, planta y equipo a su monto registrado bajo NIF a la fecha de transición, el cual representa el costo depreciado ajustado para reflejar los cambios de precios de un índice específico (costo atribuido).

- La Compañía eligió reconocer a la fecha de transición todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al final del período de conformidad con NIF.

- La Compañía eligió poner en cero el saldo del efecto acumulado por conversión de subsidiarias en el extranjero a la fecha de transición.

- La Compañía aplicó las provisiones transitorias de los párrafos 27 y 28 de la IAS 23, Costos por préstamos. Por lo tanto, la Compañía designó la fecha de transición como fecha de inicio para capitalización de los costos por préstamos relacionados con activos calificables.

3. Eventos significativos

a. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Simec Steel, Inc., de Simec International 2, Inc., de Simec International 3, Inc. y de Simec International 4, Inc., celebrada el 8 de octubre de 2012, se autorizó la fusión de dichas empresas, subsistiendo la primera y extinguiéndose las demás.

b. El 30 de octubre de 2012, Grupo Simec, S. A. B. de C. V. y Corporación ASL, S. A. de C. V. (compañía subsidiaria) adquirieron acciones de una empresa denominada Orge, S. A. de C. V. (Orge) en la cantidad de $ 26,796. Una vez siendo accionistas de dicha empresa y en esa misma fecha, Corporación ASL, S. A. de C. V. suscribió un aumento de capital por $ 66,725, el cual se destinó para el pago de un pasivo que tenía Orge a dicha fecha. Las acciones adquiridas fueron una acción de la clase "I", serie "B", que representa el 0.01% de las acciones de dicha clase y 53,564,127 acciones de la clase "II", serie "L", que representan el 100% de las acciones de dicha clase. Estas acciones son sin expresión de valor nominal y las acciones de la clase "II" son de voto restringido y limitado y no tienen facultad de determinar el manejo de la sociedad, sin embargo el Consejo de Administración está formado exclusivamente por funcionarios y accionistas de Grupo Simec, S. A. B. de C. V., por lo que a partir de dicha fecha la Compañía consolida los estados financieros de Orge. Orge se constituyó el 19 de julio de 2012 a través de una escisión y le fueron transmitidas pérdidas fiscales por $ 497,793 y antes de que la Compañía adquiriera las acciones, Orge tuvo una pérdida en la venta de unos títulos valor que le originaron una pérdida fiscal de $ 1,700,461. La actividad de esta empresa es la producción de acero e inició actividades en el mes de octubre de 2012. El estado de situación financiera a la fecha de la adquisición fue el siguiente:

Concepto	Importe
Activo:	
Impuesto sobre la renta diferido	$ 93,521
Pasivo:	
Acreedores diversos	66,725
Capital contable	$ 26,796

c. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Abastecedora Siderúrgica, S. A. de C. V. y de Acero D.M., S. A. de C. V. (ambas integrantes de Grupo San), celebradas el 1° de agosto de 2012, se autorizó la fusión de ambas empresas, subsistiendo ésta última y extinguiéndose la primera.

d. El 3 de febrero de 2011, la Compañía adquirió a través de dos subsidiarias de SimRep Corporation (Solon Wire Processing LLC y Republic Memphis LLC), cierta propiedad, planta y equipo de Bluff City Steel (BCS) Industries LLC y afiliadas.

   Por estos activos, la Compañía pagó USD$ 2.5 millones de dólares americanos (USD) en efectivo y canceló activos netos por aproximadamente USD$ 6.0 millones que le adeudaba BCS, ya que esta empresa era cliente y proveedor de la Compañía.

e. En noviembre de 2011, Republic Steel, Inc. realizó un acuerdo con un tercero para llevar a cabo un factoraje de cuentas por cobrar. El acuerdo tiene un período inicial de un año y es automáticamente renovado por el mismo período, sin embargo cualquiera de las partes puede pedir su cancelación. A la fecha de la venta, el factoraje anticipa fondos equivalentes al 80% del valor de las cuentas por cobrar. El monto máximo establecido relativo a la asignación de cuentas es de USD$ 30 millones. Los fondos recibidos reflejan el valor de las facturas menos un descuento. El monto remanente entre lo recibido y el valor de compra es mantenido en reserva por el comprador. Los pagos de los fondos retenidos en reserva menos un honorario descontado se hará por el comprador dentro de los 4 días posteriores de recibir los pagos de cobranza relacionados a cada cuenta asignada. Dicho honorario se encuentra en un rango de 1% si el pago se realiza dentro de los 30 días (a partir de la fecha del anticipo) o hasta el 3.75% si es pagado dentro de los 90 días, y es reconocido como un cargo por intereses en el estado consolidado de resultados integrales del período de la venta.

   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 el comprador haga solicitudes de venta, 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 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 (como lo establece el Código Comercial de los Estados Unidos de América).

   Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía vendió un monto nominal de USD$ 31.2 millones y USD$ 11 millones de cuentas por cobrar, respectivamente. Las comisiones incurridas por este contrato fueron aproximadamente de USD$ 0.5 millones y USD$ 0.2 millones en dichos años, respectivamente. Estas comisiones son incluidas dentro de los gastos y por intereses en el estado consolidado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 existían USD$ 2.6 millones y USD$ 0.9 millones, respectivamente, de cuentas por cobrar que no fueron recuperadas por el comprador. El monto no cobrado de 2012 está sujeto a un posible cargo para la Compañía.

f. Por acuerdo de Asambleas Generales Extraordinarias celebradas entre el 20 de mayo y el 3 de octubre de 2011, Simec International 2, S. A. de C. V., Simec International 3, S. A. de C. V., Simec International 4, S. A. de C. V. y Simec International 5, S. A. de C. V., cambiaron su domicilio y residencia fiscal al Estado de California, Estados Unidos de América, transformándose en Sociedades Incorporadas (Incorporated o Inc.) de acuerdo con las disposiciones del Estado de California, en los Estados Unidos de América. Véase inciso a. anterior.

g. El 31 de mayo de 2011 Grupo Simec, S. A. B. de C. V. vendió su participación en Arrendadora Norte de Matamoros, S. A. de C. V., a Perfiles Comerciales Sigosa, S. A. de C. V. (subsidiaria de ICH), en la cantidad de $ 42,500.

h. En Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de Acero Transportes, S. A. de C. V. y de Acero Transportes San, S. A. de C. V. (ambas integrantes de Grupo San), celebradas el 2 de mayo de 2011, se autorizó la fusión de ambas empresas, subsistiendo la última y extinguiéndose la primera, con cifras al 30 de abril de 2011.

i En Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de Procesadora Industrial San, S. A. de C. V. y Malla San, S. A. de C. V. (ambas integrantes de Grupo San), celebradas el 1 de septiembre de 2011, se autorizó la fusión de ambas empresas, subsistiendo esta última y extinguiéndose la primera, con cifras al 31 de julio de 2011.

j. El 30 de diciembre de 2011, Simec International 7, S. A. de C. V. vendió a Corporación ASL, S. A. de C. V., el total de su participación accionaria en Corporación Aceros D.M., S. A. de C. V., equivalente a 627,305,446 acciones (99.9% del capital social) por un monto de $ 3,200,000, con un pago inicial de $ 62,957 y el remanente de $ 3,137,043, a través de un título de crédito pagadero a más tardar el 30 de abril de 2012. Esta operación generó una pérdida fiscal de $ 7,859,922 ($ 8,384,742 actualizada al 31 de diciembre de 2012), la cual, de acuerdo con la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, es deducible sólo contra futuras ganancias en venta de acciones. El 30 de enero de 2012, Simec International 7, S. A. de C. V., interpuso amparo contra la disposición fiscal que limita la deducción de la pérdida proveniente de la venta de acciones.

La Suprema Corte de Justicia de la Federación ha emitido resolución en contra de diversos amparos promovidos por los mismos supuestos, por lo que la Administración de la Compañía estima que la resolución del amparo promovido ante dicha Autoridad será resuelto en el mismo sentido. Dicha resolución no tiene efecto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en virtud de que la Compañía no amortizó las pérdidas fiscales derivadas de la deducción de referencia.

k. El 3 de septiembre de 2010 se constituyó 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 USD$ 8 millones aproximadamente, en donde se está construyendo una planta siderúrgica y cuyo arranque de operaciones se estima para el mes de agosto de 2013. El presupuesto de este proyecto de inversión asciende aproximadamente a USD$ 236 millones (integrado por USD$ 171 millones en forma directa y USD$ 65 millones como incentivos a la inversión extranjera otorgados por el gobierno de Brasil). En su inicio tendrá una capacidad instalada de 520,000 toneladas de billet y 400,00 toneladas de producto terminado entre varilla y alambrón, destinados principalmente al sector de la construcción y se estima tener una plantilla laboral de 800 trabajadores.

4. Aplicación de normas e interpretaciones nuevas y modificadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y modificadas, las cuales ya han sido emitidas pero todavía no están vigentes.

	Vigentes para los períodos anuales que inician en o después de
IFRS 9, Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
IFRS 10, Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
IFRS 11, Negocios conjuntos	Enero 1, 2013

	Vigentes para los períodos anuales que inician en o después de
IFRS 12, Revelación de inversiones en otras entidades	Enero 1, 2013
IFRS 13, Medición de valor razonable	Enero 1, 2013
IAS 27, Estados financieros consolidados y separados - Re-emitido como IAS 27 Estados financieros separados (modificado en 2011)	Enero 1, 2013
IAS 28, Inversiones en asociadas - Re-emitido como IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (modificado en 2011)	Enero 1, 2013
Modificaciones a la IFRS 7, Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, Fecha efectiva de IFRS 9 y Revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12, Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: guías de transición	Enero 1, 2013
IAS 19 (revisada en 2011), Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
Modificaciones a la IAS 32, Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Modificaciones a las IFRS, Mejoras Anuales a IFRS ciclo 2009-2011, excepto por las modificaciones a IAS 1	Enero 1, 2013

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

5. Bases de preparación y presentación de los estados financieros

Bases de preparación y presentación de los estados financieros - 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.

Como resultado de la adopción anticipada de las IFRS que se menciona en la Nota 2, los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con IFRS 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 (sus 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 consolidado de resultados integrales 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 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las subsidiarias de Industrias CH, S. A. B. de C. V. incluidas en la consolidación son las siguientes:

		Porcentaje de participación		
		31 de diciembre de		1 de enero
Compañía		2012	2011	de 2011
Acero Transporte SAN, S. A. de C. V.	(2)	76.83%	76.79%	76.75%
Aceros CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Aceros y Laminados Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Acertam, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Administración de Empresas CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Administración y Control de la Producción, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Arrendadora Simec, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Arrendadora Norte de Matamoros, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	76.65%
CSG Comercial, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Comercializadora Simec, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Comercializadora Aceros DM, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Comercializadora Sigosa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%
Comercializadora MSAN, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Comercializadora de Productos de Acero de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Controladora Simec, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Corporación Aceros DM, S. A. de C. V. y subsidiarias	(2)	76.83%	76.79%	76.65%
Corporación ASL, S. A. de C. V.	(2)	76.83%	76.79%	76.65%
Corporativo G&DL, S. A. de C. V.	(2)	76.83%	76.79%	
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Grupo Simec, S. A .B. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.83%	76.79%	
Holding Protel, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%
Industrial Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Inmobiliaria Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Nueva Pytsa Industrial, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	100.00%
Operadora de Industrias CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%

Compañía		Porcentaje de participación 31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero de 2011
Operadora de Metales, S. A. de C. V.		73.83%	76.79%	76.65%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Operadora ICH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Operadora Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Orge, S. A. de C. V.	(8)	76.83%		
Pacific Steel, Inc.	(3)	76.83%	76.79%	76.65%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3)	76.83%	76.79%	76.65%
Perfiles Comerciales Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Pytsa Industrial México, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Procesadora Mexicali, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Productos Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Pytsa Industrial, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Promotora de Aceros San Luis, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Pytsa Monclova, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Recubrimientos Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Selogmo, Servicios Logísticos de Monclova, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%	
Servicios CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Servicios Simec, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Sigosa Acero, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Siderúrgica de Baja California, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec International, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 2, Inc.	(5)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 3, Inc.	(5)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 4, Inc.	(5)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 5, Inc.	(5)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 6, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec International 7, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec Aceros, S. A. de C.		76.83%	76.79%	76.65%
Simec USA, Corp.	(3)	76.83%	76.79%	76.65%
Simec Steel, Inc.	(3)	76.83%	76.79%	76.65%
SimRep Corporation y subsidiarias (Republic)	(3 y 6)	99.99%	99.86%	99.86%
Sistemas de Transporte de Baja California, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Tenedora CSG, S. A. de C. V.		76.83%	76.79%	76.65%
Tuberías Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4)	76.83%	76.79%	76.65%
Comercializadora Pytsa, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S. A.de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%
Servicios Administrativos Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%	99.99%
Tubulares y Perfiles Industriales, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%	99.99%

(1) Compañías en suspensión de actividades

(2) Estas Compañías están 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 los Estados Unidos de América, excepto una planta de Republic que está establecida en Canadá.

(4) Empresa establecida en Curacao, Brasil.

(5) Empresas que cambiaron su domicilio y residencia fiscal al Estado de California, Estados Unidos de América, en el transcurso de 2011. Estas empresas se dedican, a partir de esa fecha, a la adquisición de nuevos negocios o proyectos.

(6) SimRep no tiene operaciones importantes o activos, excepto por su inversión en Republic Steel. Hasta septiembre de 2011 esta subsidiaria se llamaba Republic Engineered Products Inc.

(7) Empresa establecida en Brasil.

(8) Empresa constituida en 2012. (Ver Nota 3-b)

6. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con las IFRS. Su preparación requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Compañía 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 IAS 21 "Efectos de los cambios 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. Asimismo, la norma incorpora los conceptos de moneda de registro, que es la moneda en la cual la Compañía mantiene sus registros contables, ya sea para fines legales o de información y, la moneda de informe, que es la moneda elegida por la Compañía para presentar sus estados financieros.

El dólar americano (US Dólar o USD$) fue considerado como la moneda funcional de las subsidiarias SimRep Corporation y subsidiarias y Pacific Steel, Inc., y el real brasileño para GV do Brasil Industria e Comercio de Aço 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 consolidado de resultados integrales dentro de los otros resultados integrales como efecto de conversión de operaciones extranjeras.

La diferencia resultante de este proceso se reconoció como efecto acumulado por conversión, el cual forma parte de la utilidad integral en el capital contable.

El Peso fue considerado la moneda funcional de las subsidiarias Simec USA, Corp., Pacific Steel Projects, Inc., Simec Steel Inc. y Simec International 2, 3, 4 y 5, mientras que la moneda de registro es el dólar americano, por lo tanto, los estados financieros fueron convertidos a pesos mexicanos como sigue:

- Activos y pasivos monetarios aplicando los tipos de cambio a la fecha del estado de situación financiera.

- Activos y pasivos no monetarios, así como las cuentas del capital contable, aplicando los tipos de cambio históricos.

- Ingresos, costos y gastos, excepto aquéllos que se deriven de activos y pasivos no monetarios, los cuales son convertidos utilizando el tipo de cambio histórico que fue utilizado para el activo o pasivo no monetario relacionado, se aplican los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias de conversión son llevadas directamente al estado consolidado de resultados integrales dentro de utilidades o pérdidas del año como ganancia o pérdida cambiaria. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 se reconoció una pérdida de $ 588,256 (utilidad de $ 685,412 en 2011).

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

Fecha	Tipo de cambio por dólar americano
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012	$ 12.99
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2011	13.99
Tipo de cambio al 1 de enero de 2011	12.36
Tipo de cambio promedio para el año que término el 31 de diciembre de 2012	13.17
Tipo de cambio promedio para el año que término el 31 de diciembre de 2011	12.43

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 impuesto diferido 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 pasivos o instrumentos de capital relacionados con el reemplazo por parte de la Compañía de incentivos de la adquirida de pagos basados en acciones, se valúan de conformidad con la IFRS 2 Pagos basados en acciones; y

- 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.

La participación no controladora que da derecho a sus titulares a una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación, se puede valuar sobre una base de transacción por transacción, a su valor razonable o a la participación proporcional en el valor razonable de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

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 continencias 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 IAS 3, 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 utilidad (pérdida) 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 que no generan interés. 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. (Ver Nota 9)

d. Estimación de cuentas de cobro dudoso

La Compañía 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 10)

e. 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.

La Compañía clasifica el inventario de materias primas en el estado consolidado de situación financiera 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 13)

La Compañía clasifica como inventarios no circulante las refacciones y rodillos que de acuerdo a datos históricos y tendencias de producción, no se utilizarán o consumirán en el corto plazo. (Ver Nota 13)

La Compañía sigue la práctica de crear una reserva para inventario de lento movimiento, considerando la totalidad de productos y materias primas con una rotación mayor a un año.

f. Inmuebles, maquinaria y equipo

Se registra 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 de la Compañía. La depreciación se reconoce para dar de baja el costo de los activos (distintos a los terrenos y propiedades en construcción), menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, y comienza cuando los activos están listos para su uso previsto. (Ver Nota 14)

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 14)

Los activos de propiedad, planta y equipo se dejan de reconocer cuando se dispone de ellos o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros de su uso. La ganancia o pérdida que surge de la enajenación o retiro del activo, resulta de la diferencia entre el ingreso por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

Las vidas útiles totales de los principales grupos de activos son como sigue:

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

g. Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento de inmuebles y equipo se clasifican como capitalizables si el contrato transfiere al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado. Algunos de los indicadores que se evalúan son si la propiedad del bien arrendado al término del arrendamiento, si el contrato contiene una opción de compra a precio reducido, si el período del arrendamiento es sustancialmente igual a la vida útil remanente del bien arrendado, o si el valor presente de los pagos mínimos es sustancialmente igual al valor de mercado del bien arrendado, neto de cualquier beneficio o valor de desecho.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos y las rentas devengadas se cargan a resultados conforme se incurren.

h. Costos por préstamos

En el caso de activos que requieren de un período sustancial para su uso, se capitalizan los costos por préstamos incurridos durante el período de construcción e instalación de los inmuebles, maquinaria y equipo durante su proceso de construcción. El monto de los costos de préstamos capitalizables es el resultante de aplicar la tasa de capitalización promedio ponderada de los financiamientos al promedio ponderado de las inversiones en activos calificables durante su período de adquisición. En el caso de financiamientos en moneda extranjera, el resultado integral de financiamiento incluye adicionalmente a las utilidades y pérdidas cambiarias correspondientes, netas de los efectos por valuación de los instrumentos de cobertura asociados con dichos financiamientos.

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.

i. Activos intangibles

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 su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. 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 originados 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, establecidas anteriormente. 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 16)

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconozcan 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.

j. Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge de una combinación de negocios se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición) menos 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 de la Compañía 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 15)

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.

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

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros. Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento en la revaluación. (Ver Nota 15)

l. 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 balance general 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.

m. 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 prestado 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 20)

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

n. Utilidad básica por acción

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

ñ. Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y el impuesto diferido. (Ver Nota 25)

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

- **Impuestos diferidos** - La Compañía determina, con base en proyecciones financieras, si causará ISR o IETU en el futuro y reconoce el impuesto diferido que corresponde al impuesto que esencialmente pagará. El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados de situación financiera y las bases fiscales correspondientes, utilizando el método de pasivo. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

  Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad fiscal ni la utilidad contable.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos 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 impuestos diferidos 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 impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía 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 impuestos diferidos 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 la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

La Compañía 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.

- **Impuestos causados y diferidos del período** - Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios.

- **Interés de saldos de impuestos por recuperar** - Los intereses de saldos de impuestos recuperados son presentados en el estado consolidado de resultados integrales como ingreso por intereses.

o. 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 en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas 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. (Ver Nota 8)

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.

p. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando una subsidiaria forma parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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.

q. 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 y se desreconocen 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.

La Compañía no 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; o
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- 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 de la Compañía 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 elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

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.

La Compañía desreconoce 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 desreconocer 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 desconocer un activo financiero parcialmente (cuando la Compañía retiene 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), la Compañía 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.

r. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y capital emitidos por la Compañía 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; o

- 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; o

- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumplan 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; o

- 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; o

- 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 remedición en el estado de resultados integrales. 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 consolidado de resultados integrales. 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.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía 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.

s. Instrumentos financieros derivados

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, la Compañía utilizó instrumentos financieros derivados con el fin de obtener una cobertura respecto de las variaciones en los precios de gas natural, realizando estudios de volúmenes históricos, necesidades futuras o compromisos adquiridos, evitando así la exposición a riesgos ajenos a la operación de los negocios. (Ver Nota 19)

Los riesgos derivados de las fluctuaciones en el gas natural, cuya cotización está basada en la oferta y demanda de los principales mercados internacionales, son cubiertos mediante 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.

Los instrumentos derivados se reconocen en el estado de situación financiera al valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada. Al cierre de cada mes se recalcula el valor razonable del derivado y por tanto el valor del pasivo o el activo conforme a la nueva estimación. La Compañía evalúa periódicamente los cambios en el flujo de efectivo de los instrumentos derivados para analizar si el swap es altamente efectivo y cubre la exposición a las fluctuaciones de los precios del gas. Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011 los derivados que no calificaron como instrumentos derivados de cobertura ajustaron los cambios en valor razonable contra los resultados del ejercicio. Para los instrumentos que sí calificaron como instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo, el valor razonable y los cambios subsecuentes fueron registrados en el capital contable dentro del rubro de utilidad integral, netos del efecto de impuestos diferidos.

La efectividad de los instrumentos de cobertura se determina al momento en que los instrumentos financieros derivados son designados como coberturas y se evalúa periódicamente. Se considera altamente efectivo un instrumento en el cual los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la posición primaria son compensados sobre una base periódica o acumulativa, por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura en un rango entre el 80% y 125%.

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales, se reclasifican a los resultados en los períodos 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.

t. 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.

u. Información financiera por segmentos

La información analítica por segmentos la presentamos considerando las áreas geográficas en las cuales operamos y se presenta de acuerdo a la información que se utiliza para la toma de decisiones de la administración. (Ver Nota 28)

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

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 5, la administración de la Compañía debe 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 de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros:

Moneda funcional - La administración de la Compañía ha evaluado todos los indicadores que a su juicio son relevantes y ha concluido que la moneda funcional de la Compañía 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 consolidado de situación financiera, 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 para mostrar las posibles pérdidas que resultasen por la incapacidad de los clientes para hacer el pago de sus adeudos correspondientes. La Compañía 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 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** - La administración emplea juico profesional a la fecha del estado de situación financiera 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.

- **Estimación de las vidas útiles y valores residuales de propiedad, planta y equipo** - Como se describe en la Nota 5, la Compañía revisa 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.

- **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 impuestos a la utilidad diferidos** - La Compañía revisa el valor en libros al final de cada período de reporte y disminuye, en su caso, el valor de los activos de impuestos a la utilidad diferidos en la medida en que las utilidades fiscales disponibles no sean suficientes para permitir que todo o parte del activo por impuestos a la utilidad diferidos sea utilizado. Sin embargo, no se puede asegurar que la Compañía generará utilidades fiscales suficientes para permitir que todo o parte de los activos por impuestos a la utilidad diferidos se realicen.

- **Valuación de instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 19, la Compañía 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.

8. Saldos y transacciones en moneda extranjera

Durante 2012 se realizaron operaciones en moneda extranjera que generaron una pérdida cambiaria de $ 588,256 (utilidad en cambio de $ 685,411 en 2011), la cual se muestra en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos en moneda extranjera son los siguientes:

	(Miles) 2012	
	Dólar americano	Moneda nacional
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	777,570	$ 10,099,083
Clientes	95,307	1,237,840
Partes relacionadas	36,338	471,956
Otras cuentas por cobrar	27,245	353,861
	936,460	12,162,740
Pasivo a corto plazo		
Proveedores	147,748	1,918,957
Partes relacionadas	6,449	83,755
Otras cuentas por pagar	30,170	391,841
	184,367	2,394,553
Pasivo a largo plazo		
Otras cuentas por pagar	543	7,052
	184,910	2,401,605
Posición larga en moneda extranjera	751,550	$ 9,761,135

	(Miles) 2011	
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	442,591	$ 6,186,841
Clientes	135,684	1,896,688
Partes relacionadas	40,075	560,199
Otras cuentas por cobrar	37,620	525,879
	655,970	9,169,607
Pasivo a corto plazo		
Proveedores	139,805	1,954,292
Partes relacionadas	9,962	139,256
Otras cuentas por pagar	47,599	665,372
	197,366	2,758,920
Pasivo a largo plazo		
Otras cuentas por pagar	3,444	48,148
	200,810	2,807,068
Posición larga en moneda extranjera	455,160	$ 6,362,539

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía tenía la siguiente posición de activos no monetarios de origen extranjero, o cuyo costo de reposición se puede determinar únicamente en dólares americanos.

	(Miles) 2012	
	Dólar americano	Moneda nacional
Maquinaria y equipo, neto	334,712	$ 4,347,243
Inventarios	418,938	5,441,173
	753,650	$ 9,788,416

	(Miles) 2011	
Maquinaria y equipo, neto	359,643	$ 5,027,346
Inventarios	424,325	5,931,515
	783,968	$ 10,958,861

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	
	2012	2011
Ventas	USD$ 188,028	USD$ 199,720
Compras de materiales	(83,872)	(35,035)
Otros gastos (refacciones)	(38,752)	(31,071)
Gastos por intereses	71	78
	USD$ 65,475	USD$ 133,692

La Compañía tiene subsidiarias en el extranjero, cuyos activos y obligaciones combinados se resumen a continuación:

	Cifras en miles de dólares	
	2012	2011
Activos circulantes monetarios	USD$ 646,217	USD$ 533,342
Inventarios y gastos anticipados	296,598	281,456
Pasivos a corto plazo	(217,995)	(221,699)
Capital de trabajo	724,820	593,099
Inmuebles, maquinaria y equipo	211,109	142,303
Otros activos y cargos diferidos	11,289	12,032
Inventario a largo plazo	118,072	118,072
Pasivos a largo plazo	(56,421)	(62,546)
Capital contable	USD$1,008,869	USD$ 802,960

El tipo de cambio utilizado al cierre del año y el correspondiente a la fecha de la emisión de estos estados financieros, se muestra como sigue:

Fecha	Tipo de cambio por dólar
1 de diciembre de 2011	$ 12.36
31 de diciembre de 2011	13.99
31 de diciembre de 2012	12.99
15 de abril de 2013	12.08

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Efectivo en caja y bancos	$ 950,699	$ 1,759,142	$ 896,364
Inversiones de inmediata realización	7,358,063	5,423,111	3,052,366
	$ 8,308,762	$ 7,182,253	$ 3,948,730

10. 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. La Compañía 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 realizada de acuerdo a varios factores, incluidos los ajustes de precios, la probabilidad de cobre, 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. La Compañía no mantiene colateral alguno u otras mejoras crediticias sobre esos saldos, ni tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude la Compañía a la contraparte.

Las cuentas por cobrar a clientes que se muestran a continuación, incluyen cantidades que están vencidas al final del período reportado, por las cuales la Compañía no 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. La Compañía no tiene garantías o avales sobre las cuentas por cobrar.

La antigüedad de cuentas por cobrar vencidas que no presentan deterioro es como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
01 - 30 días	$ 2,460,481	$ 3,343,141	$ 2,612,053
31 - 60 días	108,699	183,015	170,092
61 - 90 días	98,700	25,274	62,911
91 - 120 días	225,803	230,796	268,718
121 + días	17,613	19,320	32,457
	2,911,296	3,801,546	3,146,231
Estimación de cuentas de cobro dudoso	310,860	341,038	314,167
Total de clientes	$ 2,600,436	$ 3,460,508	$ 2,832,064

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento en la estimación de cuentas de cobro dudoso es como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Saldo inicial	$ 341,038	$ 314,167	$ 435,795
Provisión del año	167,817	21,966	199,227
Recuperación cuentas incobrables	(145,784)	(111)	-
Cancelación de cuentas incobrables	(40,318)	(16,751)	(307,521)
Efecto por conversión de moneda extranjera	(11,893)	21,767	(13,334)
	$ 310,860	$ 341,038	$ 314,167

Al determinar la irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta por cobrar de 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.

La estimación de cuentas de cobro dudoso incluye cuentas por cobrar a clientes que se encuentran deterioradas, los cuales ascienden a $ 310,860, $ 341,038 y $ 314,167 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero 2011, respectivamente, y han sido puestas en venta. El deterioro reconocido representa la diferencia entre el valor de esas cuentas por cobrar y el valor presente de los recursos que se espera recibir. La Compañía no tiene garantías sobre dichos saldos.

Adicionalmente, Republic registra reservas para posibles descuentos que pueda otorgar a sus clientes. Estas reservas son determinadas de acuerdo al volumen de ventas y en base a las toneladas embarcadas. Asimismo determina una reserva para posibles reclamaciones de los clientes por defectos que pudiera tener el producto producido por Republic. Esta reserva es registrada de acuerdo a la experiencia histórica.

El movimiento de estas reservas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	$ 56,700	$ 54,942
Provisión del año	172,046	151,263
Recuperación cuentas incobrables	(149,798)	(156,750)
Efecto por conversión de moneda extrajera	(4,084)	7,245
Total	$ 74,864	$ 56,700

11. Partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 se integran como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Cuentas por cobrar:			
Joist Estructuras, S. A. de C. V.	$ 220,623	$ 252,462	$ 243,106
Procarsa Tube & Pipe, S. A. de C. V.	215,442	280,901	192,474
Controladora VG, S. A. de C. V.	170,753	126,094	32,871
A la hoja siguiente	606,818	659,457	468,451

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
A la hoja siguiente	$ 606,818	$ 659,457	$ 468,451
Sigosa Steel, Co	136,910	158,753	240,457
Operadora de Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.	86,717		
Tuberías y Láminas la Metálica, S. A. de C. V.	69,079	65,263	35,472
Sistemas Estructurales y Const., S. A. de C. V.	51,157	13,787	13,746
Joist del Golfo, S. A. de C. V.	23,546	29,786	22,552
Operadora Construalco, S. A. de C. V.	13,641		
Comercializadora de Tubos Vallejo, S. A. de C. V.	10,718	11,582	10,175
Operadora de Procesos de Acero, S. A. de C. V.	6,045	6,044	6,045
Proveedora de Aceros y sus Derivados, S. A. de C. V.	5,557	5,557	
Operadora Industrial de Herramientas CH, S. A. de C. V.	1,996	10,221	8,227
Nacional Productora de Acero, S. A. de C. V.	1,538	1,538	1,538
Operadora de Perfiles y Estructuras del Norte, S. A. de C. V.	160	160	154
Industrial de Herramientas CH, S. A. de C. V.	26	26	26
Ferrovisa, S. A. de C. V.		11,084	9,755
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.			45,312
Otras compañías	6,696	4,323	3,605
	$ 1,020,604	$ 977,581	$ 865,515
Cuentas por pagar:			
Compañía Manufacturera de Tubos, S. A. de C. V.	$ 229,773	$ 137,508	$ 197,500
Joist Estructuras y Const., S. A. de C. V.	157,712	157,712	157,712
Operadora de Manufacturera de Tubos, S. A. de C. V.	142,551	130,061	110,497
Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.	107,857	107,864	108,040
Seyco Joist, Co.	83,517	75,178	20,961
Proyectos Comerciales el Ninzi, S. A. de C. V.	79,421	123,666	96,698
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.	35,516	34,753	
Construnorte, S. A. de C. V.	22,107	22,107	22,107
Operadora Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.	13,774	13,773	13,773
Operadora de Tubería Industrial de México, S. A. de C. V.	6,418	6,410	3,006
Construalco, S. A. de C. V.	5,763	5,763	5,763
Inmobiliaria Belgrado, S. A. de C. V.	2,914	2,914	2,914
Operadora de Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.		1,894	38,261
Otras compañías	4,245	3,893	3,468
	$ 891,568	$ 823,496	$ 780,700

Las partes relacionadas descritas se consideran afiliadas, ya que los accionistas de dichas entidades son también accionistas de la Compañía.

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar se originaron por la operación de la Compañía y financiamientos que en algunos casos causan intereses a tasas diferentes pactadas entre las partes.

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, las transacciones más importantes efectuadas con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2012	2011
Ventas de producto	$ 1,405,183	$ 1,806,878
Compras de materiales	266,713	206,930
Gastos por servicios administrativos	132,186	76,829
Gastos por intereses	97,379	14,182

12. Impuestos por recuperar

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Impuesto al valor agregado	$ 287,188	$ 291,693	$ 562,746
Impuesto sobre la renta	271,206	330,816	33,674
Impuesto empresarial a tasa única	25,111	27,159	180,916
	$ 583,505	$ 649,668	$ 777,336

13. Inventarios

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Productos terminados	$ 2,570,829	$ 3,222,727	$ 2,904,528
Productos en proceso	89,797	105,474	296,759
Billet	2,474,225	1,381,204	1,447,574
Materias primas y materiales	2,387,694	2,208,667	1,827,739
Materiales, refacciones y rodillo	680,782	662,394	382,200
	8,203,327	7,580,466	6,858,800
Menos, reserva para valuación a costo o o valor neto de realización, el menor	(134,405)	(187,859)	(47,572)
	8,068,922	7,392,607	6,811,228
Mercancías en tránsito	279,746	134,526	88,647
	$ 8,348,668	$ 7,527,133	$ 6,899,875

Al 31 de diciembre de 2012 se tiene un inventario de materia prima (Coque), el cual por baja en la producción de una planta de Republic no se ha utilizado en los últimos 4 años, por lo que se presenta como un inventario no circulante. Los importes a estas fechas incluidos en el renglón del inventario a largo plazo en el estado consolidado de situación financiera ascienden a $ 1,687,659 ($ 1,792,040 en 2011 y $ 1,605,968 al 1 de enero de 2011). Estos importes incluyen una reserva para baja en su valor de $ 710,976 ($ 765,848 en 211 y $ 671,287 al 1 de enero de 2011) para dejarlos valuados a su valor neto de realización. La Compañía utiliza el Coque (una forma de carbón) como materia prima para alimentar su alto horno.

El 28 de diciembre de 2012 la Compañía celebró un contrato de compra-venta con Proyectos Comerciales El Ninzi, S. A. de C. V. (accionista de ICH) para venderle 261,000 toneladas cortas de Coque (Tonelada corta equivale a 907.18474 kilos). Mediante este contrato el comprador se obliga a adquirir dichas toneladas en un plazo que no podrá exceder de dos años sin responsabilidad alguna en caso de que no las adquiera. El precio de venta será de USD$ 450 por tonelada corta, para un total de USD$ 117.4 millones. El valor neto de realización utilizado para valuar el inventario del Coque al 31 de diciembre de 2012 fue determinado con base al precio pactado en dicho contrato.

14. 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 1 de enero de 2011	$ 4,094,031	$ 16,228,763	$ 153,090	$ 165,897	$ 1,174,656	$ 492,903	$ 22,309,340
Adiciones	199,763	508,134	31,734	(645)	178,091	93,649	1,010,726
Bajas		(30,715)	(222)		(17,308)		(48,245)
Efecto por conversión de moneda extranjera	38,844	347,015	111	3,231	12,820	6,108	408,129
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4,332,638	17,053,197	184,713	168,483	1,348,259	592,660	23,679,950
Adiciones		833,005	20,418	6,985		874,088	1,734,496
Efecto por conversión de moneda extranjera	(83,967)	(153,070)			(6,546)		(243,583)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	$ 4,248,671	$ 17,733,132	$ 205,131	$ 175,468	$ 1,341,713	$ 1,466,748	$ 25,170,863
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2011	$ 1,494,112	$ 9,415,216	$ 88,377	$ 85,733			$ 11,083,438
Adiciones	73,586	683,009	3,078	1,275			760,948
Bajas		(18,941)	(664)	(83)			(19,688)
Efecto por conversión de moneda extranjera	2,576	165,981	44	1,150			169,751
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,570,274	10,245,265	90,835	88,075			11,994,449
Adiciones	50,515	787,491	5,879	3,313			847,198
Bajas		(3,503)					(3,503)
Efecto por conversión de moneda extranjera	(17,376)	(67,990)					(85,366)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	$ 1,603,413	$10,961,263	$ 96,714	$ 91,388			$ 12,752,778
Valor neto en libros							
Al 1 de enero de 2011	$ 2,599,919	$ 6,813,547	$ 64,713	$ 80,164	$ 1,174,656	$ 492,903	$ 11,225,902
Al 31 de diciembre de 2011	$ 2,762,364	$ 6,807,932	$ 93,878	$ 80,408	$ 1,348,259	$ 592,660	$ 11,685,501
Al 31 de diciembre de 2012	$ 2,645,258	$ 6,771,869	$ 108,417	$ 84,080	$ 1,341,713	$ 1,466,748	$ 12,418,085

En noviembre de 2011 Republic Steel comunicó sus planes para invertir USD$ 85.2 millones en un horno de arco eléctrico e instalaciones auxiliares para su planta de fabricación de acero en Lorain, Ohio, 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 su ubicación estratégica próxima a los clientes y la disponibilidad de mano de obra calificada. La construcción del horno comenzó a mediados de 2012 y está previsto que inicie operaciones a mediados de 2013. Durante 2012 la inversión fue de USD$ 17.5 millones.

15. Crédito mercantil

El costo del crédito mercantil se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Costo	$ 4,166,160	$ 4,166,160	$ 4,166,160
Pérdidas por deterioro acumuladas	2,352,000	2,352,000	2,352,000
	$ 1,814,160	$ 1,814,160	$ 1,814,160

Las pérdidas por deterioro han sido incluidas en el rubro de otros gastos del estado consolidado de utilidad integral.

16. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 este rubro se integra como sigue:

		2012			
		Monto original	Amortización acumulada	Neto	Período de amortización años
Marca registrada de Republic		$ 69,959		$ 69,959	(*)
Contrato Kobe Tech		81,531	$ 50,391	31,140	12
Lista de clientes		42,707	15,838	26,869	20
Total proveniente de Republic	(1)	194,197	66,229	127,968	
Lista de clientes		2,205,700	1,123,274	1,082,426	9
Contrato no competencia		394,700	394,700		4
Marca San 42	(2)	329,600		329,600	(*)
Plataforma tecnológica		8,800	8,067	733	5
Total proveniente de Grupo San	(3)	2,938,800	1,526,041	1,412,759	
		3,132,997	1,592,270	1,540,727	
Anticipo a proveedores de maquinaria y equipo (Ver Nota 32)		286,229		286,229	
Otros activos		32,958		32,958	
		$ 3,452,184	$ 1,592,270	$ 1,859,914	

		2011			
		Monto original	Amortización acumulada	Neto	1-enero-2011 Neto
Marca registrada de Republic		$ 75,352		$ 75,352	66,489
Contrato Kobe Tech		87,818	$ 46,952	40,866	39,586
Lista de clientes		46,001	14,760	31,241	28,694
Total proveniente de Republic	(1)	209,171	61,712	147,459	134,769
Lista de clientes		2,205,700	878,196	1,327,504	1,572,582
Contrato no competencia		394,700	353,585	41,115	139,790
Marca San 42	(2)	329,600		329,600	329,600
Plataforma tecnológica		8,800	6,307	2,493	4,253
Total proveniente de Grupo San	(3)	2,938,800	1,238,088	1,700,712	2,046,225
		3,147,971	1,299,800	1,848,171	2,180,994
Anticipo a proveedores de maquinaria y equipo		42,070		42,070	
Otros activos		78,830		78,830	85,659
		$ 3,268,871	$ 1,299,800	$ 1,969,071	2,266,653

(*) Activos intangibles con vida indefinida.

(1) Activos intangibles que provienen de la adquisición de Republic.

(2) La Marca San 42 y el crédito mercantil se presentan netos de una pérdida por deterioro registrada en 2009 de $ 16,000 y $ 2,352,000, respectivamente.

(3) Activos intangibles que provienen de la adquisición de Grupo San.

La amortización de estos activos cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a $ 297,022 y $ 354,098, respectivamente.

Los otros activos no están sujetos a amortización y se integran principalmente por depósitos en garantía.

17. Pagarés subordinados

El 22 de octubre de 1997 y 17 de agosto de 1998, la Compañía ofreció a los tenedores del papel a mediano plazo de Simec, 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 2012 el monto de los bonos no intercambiados asciende a USD$ 302,000 dólares, más los intereses acumulados. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2010 el pasivo en pesos por los bonos no intercambiados asciende a $ 3,922, $ 4,225 y $ 3,732, respectivamente.

18. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Provisiones de gastos	$ 247,366	$ 273,316	$ 230,313
Acreedores diversos	177,211	262,756	239,330
Sueldos y salarios	3,545	3,164	2,132
Fondo de ahorro	197	176	198
Seguros por pagar	402	246	1,378
Anticipo de clientes	30,590	2,513	95,339
Intereses por pagar	6,492	6,615	5,503
Cuotas por pagar al IMSS, SAR e INFONAVIT	11,120	12,472	10,580
Impuestos por pagar	238,790	180,935	400,351
Otras cuentas por pagar	75,246	130,693	82,459
	$ 790,959	$ 872,886	$ 1,067,583

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 y 60 días a partir de la fecha de facturación. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordado.

19. Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente para compensar la exposición a la variabilidad de los precios del gas natural. Los instrumentos financieros derivados utilizados por la Compañía consisten en contratos de swap de gas natural. El valor de dichos instrumentos es reconocido en el balance general al valor razonable. Dado que en las operaciones mexicanas los cambios en los flujos de efectivo del swap son altamente efectivos en mitigar la exposición a la variabilidad en el precio del gas natural, este derivado califica como instrumento financiero derivado de cobertura de tipo de flujo de efectivo y, por ende, el valor razonable del swap se registra en la cuenta de utilidad integral en el capital contable.

En México, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía tiene contratados instrumentos financieros derivados con fines de cobertura para cubrir el riesgo de la fluctuación del precio del gas natural (swaps), con PEMEX Gas y Petroquímica Básica (PGPB).

La siguiente tabla muestra los swaps, opciones y futuros de gas natural vigentes al 31 de diciembre de 2012, los cuales calificaron como de cobertura de flujos de efectivo:

Fecha de contrato	Fecha de inicio	Fecha de término	Tipo de cobertura	Precio (USD$)/ MMBTU	Cantidad	Unidad	Valor razonable pasivo
06-01-2012	01-07-2012	30-06-2013	D.S. Swaps	3.60	90,500	MMBTU	$ 1,101
06-01-2012	01-07-2012	30-06-2012	D.S. Swaps	3.60	12,500	MMBTU	152
06-01-2012	01-07-2012	30-06-2012	D.S. Swaps	3.60	21,500	MMBTU	261
Pasivo neto por instrumentos derivados							1,514
Pasivo neto registrado en proveedores							439
							$ 1,075

La siguiente tabla muestra los swaps y futuros de gas natural vigentes al 31 de diciembre de 2011, los cuales calificaron como de cobertura de flujos de efectivo:

Fecha de contrato	Fecha de inicio	Fecha de término	Tipo de cobertura	Precio (USD$)/ MMBTU	Cantidad	Unidad	Valor razonable pasivo
10-09-2008	01-07-2011	30-06-2012	D.S. Swaps	8.33	22,500	MMBTU	$ 10,953
29-10-2010	01-07-2011	30-06-2012	D.S. Swaps	4.50	80,000	MMBTU	11,211
02-09-2008	01-07-2011	30-06-2012	D.S. Swaps	8.47	4,000	MMBTU	1,998
04-11-2010	01-07-2011	30-06-2012	D.S. Swaps	4.50	7,500	MMBTU	1,051
02-09-2008	01-07-2011	30-06-2012	D.S. Swaps	8.47	6,875	MMBTU	3,434
04-11-2010	01-07-2001	30-06-2012	D.S. Swaps	4.50	15,000	MMBTU	2,102
22-11-2011	01-01-2012	31-01-2012	Futuro	3.5732	527,000	MMBTU	354
22-11-2011	01-01-2012	29-02-2012	Futuro	3.59	493,000	MMBTU	4,132
22-11-2011	01-01-2012	31-03-2012	Futuro	3.58	527,000	MMBTU	4,146
22-11-2011	01-01-2012	30-04-2012	Futuro	3.62	150,000	MMBTU	1,132
22-11-2011	01-01-2012	31-05-2012	Futuro	3.66	155,000	MMBTU	1,144
22-11-2011	01-01-2012	30-06-2012	Futuro	3.71	150,000	MMBTU	1,105
12-04-2011	01-05-2011	30-04-2012	Precio fijo	4.60	2,200	MMBTU	230
Pasivo neto por instrumentos derivados							42,992
Pasivo neto registrado en proveedores							7,306
							$ 35,686

La siguiente tabla muestra los swaps y futuros de gas natural vigentes al 1 de enero de 2011, los cuales calificaron como de cobertura de flujos de efectivo:

Fecha de contrato	Fecha de inicio	Fecha de término	Tipo de cobertura	Precio (USD$)/ MMBTU	Cantidad	Unidad	Valor razonable pasivo
25-06-2008	01-07-2008	30-06-2011	D.S. Swaps	11.45	85,000	G.CAL.	$ 37,578
25-06-2008	01-07-2008	30-06-2011	D.S. Swaps	11.45	45,000	MMBTU	19,894
25-06-2008	01-01-2009	30-06-2011	D.S. Swaps	11.12	24,000	MMBTU	10,121
25-07-2008	01-08-2008	30-07-2011	D.S. Swaps	10.34	18,095	G.CAL.	9,485
02-09-2008	01-07-2011	30-06-2012	D.S. Swaps	8.47	6,875	MMBTU	3,799
25-06-2008	01-01-2009	30-06-2011	D.S. Swaps	11.12	8,000	MMBTU	3,373
02-09-2008	01-07-2011	30-06-2012	D.S. Swaps	8.47	4,000	MMBTU	2,210
Nov y Dic 2010	Nov y Dic 2010	Ene a Abr 2011	Futuro	4.00 a 4.41	200,000 a 350,000	MMBTU	1,259
02-09-2008	01-01-2009	30-06-2011	Precio fijo	8.44	4,000	MMBTU	1,025
02-09-2008	01-01-2009	30-06-2011	Precio fijo	8.44	1,750	MMBTU	449
25-07-2008	01-08-2008	30-07-2011	Precio fijo	11.79	34	G.CAL.	22
25-07-2008	01-08-2008	30-07-2011	Precio acotado	13.00	18,095	G.CAL.	000
25-07-2008	01-08-2008	30-07-2011	Precio mínimo	8.00	18,095	G.CAL.	(5,844)
Pasivo neto por instrumentos derivados							$ 83,371

La conciliación de los instrumentos financieros derivados es la siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Saldo al inicio del año	$ 42,992	$ 83,371	$ 224,835
Cambios netos en swaps y futuros de gas natural	(41,478)	(40,379)	(141,464)
	$ 1,514	$ 42,992	$ 83,371

39

La ganancia o pérdida diferida acumulada sobre el instrumento de cobertura se recicla a los resultados únicamente cuando la transacción cubierta afecta a los mismos, o es incluida como un ajuste de base a la partida cubierta no financiera, consistentemente con la política contable pertinente.

Basado en la rotación de sus inventarios, la Compañía considera que el gas natural que es utilizado e incorporado a sus productos en un mes cualquiera, se ve reflejado en el costo de ventas del mes siguiente, por lo que la ganancia o la pérdida realizada de estas coberturas se reclasifica de las otras cuentas de utilidad integral a resultados en el mes siguiente.

En el caso de operaciones extranjeras, los contratos swaps de gas natural también son utilizados para cubrir cambios en el costo del gas natural. Los contratos generalmente no fueron por más de un año. Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía no tenía contratos swap de gas natural que estuvieran vigentes en relación con operaciones extranjeras.

20. Beneficios a los empleados

Entidades mexicanas

a. **Contratos colectivos de trabajo** - Para las operaciones mexicanas, aproximadamente 56% de los empleados se encuentran bajo contratos colectivos de trabajo. Los contratos colectivos de trabajo mexicanos expiran en períodos mayores a un año.

b. **Primas de antigüedad** - De acuerdo con las leyes laborales mexicanas, la Compañía ofrece primas por antigüedad a sus 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.

La determinación del pasivo por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 se resume a continuación:

	31 de diciembre de				
	Beneficios al retiro	Beneficios por terminación laboral	2012	2011	1 de enero de 2011
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	$ 2,872	$ 1,981	$ 4,853	$ 6	$ 1,794
Más obligación por beneficios no adquiridos	81,533	35,138	116,671	105,489	99,207
Obligación por beneficios definidos (OBD)	84,405	37,119	121,524	106,495	101,001
Pérdida actuarial por amortizar	000	000	000	000	000
Pasivo neto proyectado	$ 84,405	$ 37,119	$ 121,524	$ 106,495	$ 101,001

El costo neto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 registrado en resultados se integra como sigue:

	31 de diciembre de				
	Beneficios al retiro	Beneficios por terminación laboral	2012	2011	1 de enero de 2011
Costo laboral	$ 5,014	$ 2,648	$ 7,662	$ 6,998	$ 7,341
Costo financiero	5,259	2,187	7,446	7,050	7,910
Costo laboral del servicio pasado	(1)	12	11	3	
Ganancia actuarial					6
Efecto de liquidación anticipada de las obligaciones	(10)	-	(10)	(4,234)	(22,028)
Costo neto del período	$ 10,262	$ 4,847	$ 15,109	$ 9,817	$ (6,771)

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los siguientes:

	2012	2011	2010
Tasa de descuento	6.50%	7.09%	7.16%
Tasa de incremento salarial	5.83%	5.83%	5.83%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.27%	4.27%	4.27%

El gasto por los años 2012 y 2011 fue registrado como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Saldo al inicio del año	$ 9,817	$ (6,771)	$ 46,595
Gastos de administración	5,292	16,588	(53,366)
	$ 15,109	$ 9,817	$ (6,771)

El importe incluido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 por $ 121,524, $ 106,495 y $ 101,001, respectivamente, corresponde a la obligación por beneficios definidos.

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD):	$ 106,495	$ 101,001	$ 108,538
Valor presente de la OBD al 1° de enero	106,495	101,001	108,538
Costo laboral del servicio pesado	881	148	121
Costo laboral del servicio actual	7,662	6,998	7,341
Costo financiero	7,445	7,050	7,910
Beneficios pagados	(2,226)	(2,836)	(2,998)
Pérdida actuarial sobre la obligación	1,863	(1,405)	2,101
Reducción anticipada de las obligaciones	(596)	(4,461)	(22,012)
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre	$ 121,524	$ 106,495	$ 101,001

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Cambios en el pasivo neto proyectado (PNP):			
PNP inicial	$ 78,857	$ 62,699	$ 107,864
Costo neto del período	15,109	9,817	(6,771)
Reconocimiento de ingresos y gastos (SORIE siglas en inglés)	29,784	(1,413)	
Beneficios pagados	(2,226)	(2,645)	(2,998)
Efecto en resultados de ejercicios anteriores		38,037	2,906
PNP final	$ 121,524	$ 106,495	$ 101,001
Obligación por beneficios definidos (OBD)	$ 121,524	$ 106,495	$ 101,001

c. **Beneficios por terminación** - Adicionalmente, de acuerdo con las leyes laborales mexicanas, la Compañía ofrece 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 consolidado de resultados integrales, a menos que estén relacionados con gastos de reestructuración, los cuales son registrados al existir la obligación presente de sucesos pasados.

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 los años 2012 y 2011 la PTU ascendió a $ 173 y $ 0, respectivamente. La PTU se reconoce en resultados del año en el cual se incurre.

e. **Planes gubernamentales de contribución definida** - De acuerdo con las leyes mexicanas, la Compañía debe efectuar pagos equivalentes al 2% del salario diario integrado de sus trabajadores a un plan de contribuciones definido que forme parte de sistema de ahorro para el retiro. El gasto en 2012 y 2011 fue de $ 8,550 y $ 8,076, respectivamente.

Entidades extranjeras

Republic es la única subsidiaria de la Compañía que ofrece otros beneficios y planes de pensión para sus empleados. Dichos planes de beneficios se describen a continuación:

a. **Acuerdos colectivos** - El 79% 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 29 de marzo de 2012 el USW y Republic ratificaron un nuevo acuerdo del contrato colectivo de trabajo que vence el 15 de agosto de 2016.

b. **Planes de contribución definida**

   Plan de pensiones para los trabajadores - Republic participa en un fideicomiso de plan de pensiones para trabajadores del Acero (Steelworkers Pension Trust - SPT - por sus siglas en inglés), donde participan varios empleadores. Las obligaciones de Republic hacia este fideicomiso consisten en efectuar aportaciones fijas a través de una cuota de USD$ 1.68 por hora por cada empleado cubierto por este plan.

Un fideicomiso de pensiones donde participan varios empleadores acordado bajo los términos de un acuerdo colectivo, difiere de un plan de pensiones de beneficios definidos tradicional. El Fideicomiso comparte los riesgos asociados entre los empleadores que participan en el mismo, en los siguientes aspectos:

- Las contribuciones realizadas por Republic al fideicomiso pueden ser usadas para dar beneficios a empleados de otros participantes del fideicomiso.

- Si un empleador deja de dar aportaciones al fideicomiso, las obligaciones no cubiertas podrán ser cargadas al resto de los empleadores participantes en el fideicomiso.

- Si la Compañía elige dejar de participar en el fideicomiso, Republic podrá ser requerida a pagar un monto basado en las aportaciones no cubiertas al fideicomiso. Dicho pago es conocido como "Pasivo por Retiro".

Las aportaciones de la Compañía al fideicomiso por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendieron a USD$ 5.7 millones y USD$ 5.9 millones, respectivamente.

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 USW. Este plan de contribución definida VEBA no es un plan aprobado bajo las regulaciones de ERISA. Durante el 2012 de acuerdo con los términos del nuevo contrato colectivo de trabajo con USW ninguna contribución trimestral de la Compañía fue requerida antes del cuarto trimestre de 2012. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía registró gastos por USD$ 2.3 millones y USD$ 8.5 millones, respectivamente, relativos a este plan de beneficios.

La Compañía registró gastos combinados por USD$ 8.1 millones y USD$ 14.5 millones por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, relacionados a las obligaciones del plan de beneficios de salud y pensiones.

Planes 401 (k) - La Compañía cuenta con un plan de contribución definida para el retiro (401K) 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 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 2012 y 2011, la Compañía reconoció un gasto por concepto de este plan de USD$ 2.3 millones y USD$ 2.1 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.

c. **Planes de reparto de utilidades** - El contrato laboral incluye un plan de reparto de utilidades, al cual la Compañía debe aportar el 2.5% de la utilidad trimestral antes de impuestos. Al final del año, la contribución de la Compañía será del 2.5% de la utilidad anual antes de impuestos cuando ésta sea menor a USD$ 50 millones, del 3% sobre la utilidad anual antes de impuestos cuando esta sea mayor a dicha cantidad y menor a USD$ 100 millones y del 3.5% sobre la utilidad anual antes de impuestos cuando ésta sea mayor a USD$ 100 millones, menos los pagos efectuados en los tres trimestres anteriores. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía registró un gasto de USD$ 0.07 millones y USD$ 1.0 millones, respectivamente.

Republic tiene un plan para reparto de utilidades para todos los trabajadores y empleados no sindicalizados, el cual se otorga en función del cumplimiento de ciertos objetivos relacionados con el EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones). La Compañía pagó USD$ 0.2 millones por este plan en el ejercicio que terminó al 31 de diciembre de 2012 y USD$ 0.3 millones al 31 de diciembre de 2011.

Durante el cuarto trimestre de 2012 la Compañía implementó un plan de compensaciones basado en metas y objetivos establecidos por la Compañía en lugar del reparto de utilidades para todos los trabajadores y empleados no sindicalizados. Las metas y objetivos son medidos de forma trimestral y anual y son pagados al mes siguiente en que finaliza el trimestre, excepto por el bono anual el cual es pagado durante el siguiente año una vez terminada la auditoría anual de la Compañía. Los bonos bajo este plan dependen de que la Compañía alcance el objetivo de EBITDA por el período correspondiente. Durante el 2012 la Compañía no alcanzó el objetivo de EBITDA por lo que no se otorgó ningún bono bajo este plan.

21. Costos y gastos por su naturaleza

	2012	2011
Materia prima y consumibles	$ 14,303,411	$ 13,969,884
Ferroaleaciones	1,849,823	2,071,257
Energía eléctrica	2,059,871	1,940,487
Refractarios	505,166	490,918
Oxigeno	204,081	207,599
Electrodos	453,992	418,127
Gas y combustibles	676,456	964,245
Mano de obra	4,568,766	4,337,942
Depreciación	1,143,229	1,121,203
Mantenimiento	774,293	752,381
Materiales de operación	1,091,577	766,365
Servicios administrativos	177,228	192,139
Otros	1,764,093	2,083,537
	$ 29,571,986	$ 29,316,084

22. Otros ingresos (gastos), neto

		2012	2011
Actualización saldos a favor impuestos		$ 24,838	$ 11,909
Indemnizaciones recibidas	(1)	215,710	
Ganancia en enajenación de acciones		11,437	
Cancelación de saldos de años anteriores		(67,414)	(49,000)
Tratamiento de tierra Pacific Steel, Inc.		(8,161)	(14,000)
Maquinaria en desuso			(12,000)
Pérdida en títulos o acciones			(15,676)
Otros		33,917	(51,230)
		$ 210,327	$ (129,997)

(1) Grupo Simec, S. A. B. de C. V. había demandado a los vendedores de Grupo San por ciertos faltantes de inventarios en la fecha de la adquisición de dicho Grupo, que fue en 2008. En 2012, mediante un acuerdo entre las partes, se resolvió el juicio y la Compañía recibió como indemnización un importe de $ 273,304 (USD$ 20 millones). El importe de $ 215,710 incluye este importe menos los gastos relacionados.

23. Capital contable

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

a. Capital social

El capital social es variable. El capital fijo sin derecho a retiro asciende a la cantidad de $ 3,484,908, representado por 120,169,248 acciones.

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 asciende a $ 5,558,920 ($ 5,098,604 históricos), integrado por: 436,574,580 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B" Clase "I".

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 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 la reserva legal asciende a, $ 785,834, $ 603,334 y $ 577,094 respectivamente (incluido en los resultados acumulados), cifra que no ha alcanzado el importe requerido.

El importe actualizado sobre bases fiscales de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

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 30 de abril de 2012, se acordó mantener la reserva para recompra de acciones propias hasta por $ 1,000,000 (valor nominal).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de $ 97.62 y $ 46.93 pesos por acción ($ 48.08 al 1 de enero de 2010).

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía posee un total de 3,879,000, acciones recompradas (2,810,700 al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011).

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 2012, el saldo actualizado de la cuenta denominada "Capital de aportación actualizado" es de $ 6,506,119. 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% de 2011 y 2012 aplicada sobre una base piramidada, la cual se determinará multiplicando los dividendos por el factor de 1.4286 de 2010 a 2012. Este impuesto tendrá carácter de definitivo y será susceptible de acreditamiento contra el ISR del ejercicio y los dos ejercicios inmediatos siguientes.

24. Participación no controladora

Como se menciona en la Nota 3, Industrias CH, S. A. B. de C. V. posee prácticamente el 99.99% del capital social de sus subsidiarias, el 76.83% 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 balance general consolidado después de la participación controladora (participación mayoritaria).

El estado consolidado de resultados integrales presenta la utilidad neta consolidada total. La distribución en la participación controladora y no controladora se presenta después de la utilidad neta consolidada.

	2012	2011
Saldo al inicio del año	$ 4,894,295	$ 4,208,872
Participación en las utilidades del año	479,561	661,602
Participación en el efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero	(19,067)	23,821
	$ 5,354,789	$ 4,894,295

25. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al ISR y al IETU. El ISR se calcula considerando algunos efectos de la inflación para fines fiscales.

Con fecha 30 de diciembre de 1994, la Compañía recibió la autorización por parte de las autoridades correspondientes para consolidar fiscalmente a partir del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1995 con sus subsidiarias.

La Compañía y algunas de sus subsidiarias consolidan su resultado fiscal. De acuerdo con las disposiciones de la Ley del ISR, la Compañía y cada una de las subsidiarias determinan sus impuestos individualmente, teniendo la obligación de pagar la porción minoritaria de dichos impuestos directamente a las autoridades fiscales mexicanas. El ISR mayoritario, para efectos de consolidación, es cubierto por ICH.

El IETU se causa a la tasa del 17.5%. La base del impuesto se determina sumando los ingresos cobrados por enajenación de bienes, prestación de servicios independientes y el otorgamiento del uso o goce temporal de bienes, menos ciertas deducciones pagadas, incluyendo las compras de inventarios y las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo. El impuesto causado se podrá disminuir con diversos créditos relacionados con los sueldos y salarios, contribuciones de seguridad social, inversiones en activos fijos pendientes de deducir a la entrada en vigor de dicha ley, una parte de los inventarios, entre otros, así como con el ISR efectivamente pagado en el ejercicio, de tal manera que el IETU se pagará sólo por la diferencia entre el ISR y el IETU causado, cuando este último sea mayor.

Con la entrada en vigor de la Ley del IETU, se derogó la Ley del Impuesto al Activo (IMPAC) y en el artículo tercero transitorio de la primera, se establece un nuevo procedimiento para solicitar la devolución del IMPAC pagado por recuperar de los diez ejercicios anteriores, sin que en ningún caso exceda del 10% de IMPAC pagado en los ejercicios 2005, 2006 y 2007. Con base en estos cambios la Compañía ha determinado que el IMPAC por recuperar acumulado al 31 de diciembre de 2012 por $ 106,862 no será recuperado con base en el análisis prospectivo de sus resultados y el cual ha sido reservado en su totalidad.

En diciembre de 2009 se publicaron algunas modificaciones a la ley del ISR, las cuales entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2010. El cambio más importante es la modificación de la tasa del ISR, la cual para 2010, 2011 y 2012 será del 30%.

Con base en proyecciones financieras realizadas por los siguientes años y de forma retrospectiva de los resultados históricos, la Compañía ha determinado que algunas subsidiarias del Grupo serán sujetas a ISR y otras a IETU. El impuesto diferido del ejercicio se determinó con base en las reglas específicas de cada impuesto.

El análisis de los impuestos a la utilidad cargados (acreditados) a los resultados de 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
ISR causado de las subsidiarias mexicanas	$ (4,342)	$ (7,190)
ISR causado de las subsidiarias extranjeras	(17,246)	(88,234)
IETU causado de las subsidiarias mexicanas	433	5,945
IETU diferido de las subsidiarias mexicanas	45,553	124,231
ISR diferido de las subsidiarias mexicanas	(15,353)	(124,012)
ISR diferido de las subsidiarias extranjeras	(38,811)	54,836
	$ (29,766)	$ (34,424)

En 2012 y 2011 el gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 30% en 2012 y 2011 a la utilidad antes de estas provisiones e interés minoritario, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

		2012	2011
Gasto "esperado"		$ 674,429	$ 1,093,033
Incremento (disminución) resultado de:			
Efectos de la inflación, neto		(52,355)	(16,469)
Efecto entre la tasa nominal de E.U.A. y la de México		(8,008)	(8,689)
Reserva de realización de ISR diferido	(1)	58,419	57,680
IETU pagado en exceso de ISR y IETU diferido		45,986	130,176
Beneficio por amortización de pérdidas fiscales y otros	(1)	(854,513)	(1,208,550)
Diferido por beneficio por consolidación fiscal		(833)	(21,695)
Otros, neto (incluye efecto de partidas permanentes)		107,099	(59,910)
Gasto por impuesto a la utilidad		$ (29,776)	$ (34,424)
Tasa efectiva de impuesto		(1.3%)	(0.9%)

(1) De acuerdo con la IAS 12 "Impuestos a la utilidad", las pérdidas fiscales generadas en un año, así como las pendientes de amortizar, son partidas temporales sobre las cuales se debe reconocer un ISR diferido. La Compañía sigue la práctica de reconocer el beneficio derivado de la amortización de las pérdidas fiscales en los resultados del período en que se amortizan, excepto cuando estas pérdidas provienen por excesos y gastos y se considera que dichas pérdidas se amortizarán en los próximos años.

Los importes de $ 58,419 y $ 57,680 incluidos en el renglón de "Efecto de las pérdidas fiscales generadas en el ejercicio" corresponde al ISR de las pérdidas fiscales generadas por algunas subsidiarias en los años de 2012 y 2011, respectivamente, por las cuales se reservaron en dichos años los importes de $ 854,513 ($ 1,208,550 en 2011) incluido en el renglón de "Beneficio por amortización de pérdidas fiscales y otros" corresponden al beneficio del ISR obtenido por aquellas empresas que amortizaron pérdidas fiscales anteriores a 2012 y 2011, respectivamente.

La Compañía tiene pérdidas fiscales que de acuerdo con la Ley del 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.

Al 31 de diciembre de 2012 se tenían pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y de algunas de sus subsidiarias que consolidan fiscalmente como sigue:

Año de origen	Vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar
2003	2013	$ 202
2004	2014	797,227
2005	2015	12,602
2006	2016	9,765
2007	2017	1,061,389
2008	2018	59,754
2009	2019	209,760
2010	2020	881,014
2011	2021	98,652
2012	2022	189,333
		$ 3,319,698

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes, a partir del 1 de enero de 2010 las empresas controladoras deben proceder en cada ejercicio a 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%) para cubrirse, previa actualización, en los cuatro ejercicios siguientes. El monto que la Compañía deberá efectuar en 2012 y 2011 asciende a $ 4,711 y $ 2,677, respectivamente y éste se encuentra incluido en el impuesto diferido.

A continuación se muestra un resumen de las principales partidas temporales que integran el ISR diferido:

		31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Partidas temporales pasivas:				
Inmuebles, maquinaria y equipo		$ 2,456,112	$ 2,385,108	$ 2,189,316
Beneficio por consolidación fiscal		90,256	82,762	103,404
Gastos anticipados		21,108	6,888	6,133
Inventarios		765,748	980,056	827,500
Intangibles por la adquisición de Grupo SAN			510,214	607,453
IETU diferido, neto		392,177	350,815	219,364
Otros		431,096	23,775	204,772
		4,156,497	4,339,618	4,157,942
Menos:				
Partidas temporales activas:				
Anticipo de clientes		13,900	1,037	28,124
Pérdidas fiscales por amortizar	(1)	3,986,893	3,910,376	874,619
Instrumentos financieros derivados		454	13,429	28,711
Crédito fiscal Republic				133,481
IMPAC por recuperar		106,862	211,950	224,461
Reservas de activo y pasivo		293,955	293,928	274,165
Reservas de realización de los activos diferidos		(3,768,985)	(3,783,549)	(907,661)
		633,079	647,171	655,900
ISR diferido determinado		$ 3,523,418	$ 3,692,447	$ 3,502,042

(1) Al 31 de diciembre de 2012 el activo de pérdidas fiscales por amortizar incluye $ 589,824 ($ 619,775 en 2011 y $ 433,722 al 1 de enero de 2011) provenientes de pérdidas fiscales estatales y locales de Republic, de las cuales están reservadas $ 299,555 y $ 250,461, respectivamente.

26. Instrumentos financieros

a. **Administración del riesgo de capital** - La Compañía administra su capital para asegurar que las subsidiarias de la Compañía 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 de la Compañía no ha sido alterada en comparación con 2011. La Compañía sigue la práctica de no obtener créditos bancarios ni obtener financiamientos.

b. **Riesgo de mercado** - Las actividades de la Compañía exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio y en el gas natural. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para manejar solo el riesgo en el precio del gas natural. No ha habido cambios en la exposición de la Compañía a riesgos de mercado o en la manera en que dichos riesgos son manejados y medidos.

c. **Administración del riesgo cambiario** - La Compañía realiza 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:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Activos de corto plazo	$ 12,162,740	$ 9,169,607	$ 6,022,298
Pasviso de corto plazo	2,401,605	2,807,068	2,398,719
Posición monetaria neta en moneda extranjera	9,761,135	6,362,539	3,623,579
Equivalente en dólares americanos (miles)	$ 751,550	$ 455,160	$ 292,656

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 para la Compañía. La Compañía ha seguido la práctca de relacionarse únicamente con partes solventes. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo equivalente al grado de inversión o superior. La Compañía investiga y califica 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.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La Compañía 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 continúa 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 de Industrias CH, S. A. B. de C. V. (Cifras no auditadas):

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Líneas de crédito bancarias:			
Importe dispuesto	$ 306,000	$ 186,000	$ 156,000
Importe aún no dispuesto	116,768	109,782	45,469
	$ 189,232	$ 76,218	$ 110,531

27. Transacciones que no representaron flujos de efectivo

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, todas las actividades de inversión fueron liquidadas en el mismo año y no existieron actividades de financiamiento que no representaran flujo de efectivo.

28. Información financiera por segmentos

La Compañía segmenta su información por región, debido a la estructura operacional y de organización de su negocio. Las ventas de la Compañía se hacen principalmente en México y los Estados Unidos. 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 seis en los Estados Unidos (distribuidas en Ohio, Indiana y Nueva York) y una en Canadá (Ontario). La planta de Canadá representa aproximadamente el 3% 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.

	Año terminado al 31 de diciembre de 2012		
Estado de resultados	México	Estados Unidos de América	Total
Ventas netas	$ 17,527,827	$ 14,688,072	$ 32,215,899
Costo de ventas	15,292,674	12,931,572	28,224,246
Utilidad bruta	2,235,153	1,756,500	3,991,653
Gastos de venta y de administración	969,623	378,117	1,347,740
Utilidad de operación	1,265,530	1,378,383	2,643,913
Otros gastos, neto	185,668	24,659	210,327
Ingresos (gastos) por intereses, neto	366	(18,255)	(17,889)
Utilidad en cambios, neto	(587,506)	(750)	(588,256)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	864,058	1,384,037	2,248,095
Impuestos a la utilidad	26,288	(56,054)	(29,766)
Utilidad neta	$ 837,770	$ 1,440,091	$ 2,277,861
Otra información:			
Activos totales	$ 30,759,586	$ 8,288,629	$ 39,048,215
Pasivos totales	3,301,468	4,560,505	7,861,973
Depreciación y amortizaciones	882,111	261,134	1,143,245
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,383,194	366,213	1,749,407
	Año terminado al 31 de diciembre de 2011		
Ventas netas	$ 16,947,850	$ 15,459,363	$ 32,407,213
Costo de ventas	14,477,462	13,630,778	28,108,240
Utilidad bruta	2,470,388	1,828,585	4,298,973
Gastos de venta y de administración	876,284	331,561	1,207,845
Utilidad de operación	1,594,104	1,497,024	3,091,128
Otros gastos, neto	(119,962)	(10,036)	(129,998)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	11,077	(14,177)	(3,100)
Utilidad en cambios, neto	685,411		685,411
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,170,630	1,472,811	3,643,441
Impuestos a la utilidad	(1,227)	(33,197)	(34,424)
Utilidad neta	$ 2,171,857	$ 1,506,008	$ 3,677,865

51

Estado de resultados	Año terminado al 31 de diciembre de 2011 México	Estados Unidos de América	Total
Otra información:			
Activos totales	$ 28,329,702	$ 9,092,150	$ 37,421,852
Pasivos totales	3,158,982	4,841,686	8,000,668
Depreciación y amortizaciones	894,012	217,838	1,111,850
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	809,587	164,280	973,867

La Compañía tiene ventas netas a clientes en los siguientes países o regiones:

	2012	2011
Estados Unidos de Norteamérica	$ 13,491,226	$ 14,298,354
México	17,527,827	16,947,850
Canadá	795,929	766,318
Latinoamérica	366,123	356,932
Otros	34,794	37,759
	$ 32,215,899	$ 32,407,213

Las ventas por producto se integran como sigue:

	2012	2011
Aceros especiales	$ 20,581,360	$ 22,046,619
Corrugado	6,548,948	5,334,815
Perfiles estructurales	2,099,147	2,080,872
Perfiles comerciales	2,334,945	2,133,583
Tuberías de costura	651,499	811,324
	$ 32,215,899	$ 32,407,213

Las ventas nacionales y de exportación se integran como sigue:

Ventas nacionales:

	2012	2011
Aceros especiales	$ 6,935,520	$ 7,881,550
Corrugado	6,527,557	5,202,778
Perfiles estructurales	1,567,773	1,613,605
Perfiles comerciales	1,981,453	1,721,553
Tuberías de costura	515,524	528,364
	$ 17,527,827	$ 16,947,850

Ventas de exportación:

	2012	2011
Aceros especiales	$ 13,645,840	$ 14,165,068
Corrugado	21,391	132,037
Perfiles estructurales	531,374	467,267
Perfiles comerciales	353,492	412,030
Tuberías de costura	135,975	282,961
	$ 14,688,072	$ 15,459,363

29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía tiene 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.

   Comisión Regional del Agua de California
   (California Regional Water Control Board, CRWCB)

   El 16 de agosto de 2011 la Comisión Regional de Control de Agua de California y la Agencia de Protección al Ambiente de California (CRWQCB y CALEPA por sus siglas en inglés, respectivamente) llevaron a cabo visita de inspección a PS para verificar las condiciones de los desagües de las aguas de tormenta. El 1 de septiembre de 2011, PS recibió el OCDCA (Order to Cease & Desist Clean and abate") de la CALEPA. El 15 de septiembre de 2011 la CALEPA llevó a cabo visita de re-inspección, habiendo quedado conforme con el cumplimiento de Pacific Steel. Al 31 de diciembre de 2012 la CRWQCB no ha notificado a PS sus conclusiones de la inspección.

   Departamento de control de substancias tóxicas
   (Dept. of Toxic Substances Control, DTSC)

   En septiembre de 2002, el DTSC realizó una inspección a las instalaciones de PS en base a una supuesta queja de los vecinos, por las excavaciones que para recuperar chatarra PS estaba realizando en su terreno y en un predio vecino que arrenda a un tercero. En ese mismo mes el DTSC dictó una determinación de riesgo inminente y sustancial a PS, en la que se establece que algunas de las acumulaciones de tierra y su manejo, así como la operación de recuperación de metales, podrían ser un inminente y substancial peligro a la salud y al medio ambiente, por lo que sancionó a PS por violaciones a la Ley de Control de Materiales Peligrosos y al Código de Seguridad del Estado de California y le impuso la obligación de remediar el sitio. Para dar mayor fuerza a esta orden en julio de 2004, el DTSC entabló demanda en contra de PS en la Suprema Corte de San Diego. El 26 de julio de 2004 la Corte emitió una sentencia en la cual se impuso a PS el pago de $ 3,288 (USD$ 0.2 millones), los cuales fueron pagados.

b. El 6 de junio de 2010 el DTSC y el "San Diego County Department of Environmental Health" (DEH) realizaron inspección a PS, a raíz de una denuncia popular. El 10 de agosto de 2010 estas 2 dependencias realizaron una segunda inspección en la que ambas autoridades fincaron a PS 7 desviaciones. El DEH ya las dio por cumplidas. Sin embargo, el 19 de octubre de 2010 el área técnica del DTSC recomendó a su área jurídica la imposición de penas significativas. Al 31 de diciembre de 2012 PS no había recibido la resolución definitiva del DTSC.

   La remediación de las tierras fue suspendida al inicio del 2011 ante la ineficacia del proceso, que fue comprobada con diversos estudios; por lo que como alternativa, una vez obtenidos los permisos de las autoridades competentes en México, en el mes de noviembre de 2011 la planta de Mexicali inició el proceso de importación de las tierras sin procesar, para su disposición final en un confinamiento controlado radicado en el estado de Nuevo León, México, previa la separación de sus contenidos de metales, que son utilizados como materia prima en su proceso de fundición.

   La carga de 5 camiones diarios de las tierras en PS se efectúa ante la presencia de personal del DTSC. Al 10 de febrero de 2012 ya había embarcado 3,009 toneladas de material a la planta de Mexicali.

La Compañía, por su parte, ha realizado una estimación basada en la experiencia considerando costos por volumen, la utilización de equipos y personal propio y considerando que se llegará a un acuerdo con el DTSC en cuanto a la definición de los niveles de limpieza resultando en un importe que va de entre $ 11,000 y $ 23,784 (USD$ 0.8 millones y USD$ 1.7 millones). La Compañía, basada en lo anterior, tiene creada una reserva para esta contingencia al 31 de diciembre de 2012 de $ 5,935 (USD$ 0.4 millones), la cual se incluye en otras cuentas por pagar en el balance general consolidado. No se puede garantizar que las medidas correctivas no resulten más costosas de lo estimado.

Comisión de Desarrollo Comunitario de National City
(Community Development Commission,CDC)

La CDC de National City, California, ha anunciado que pretende desarrollar la zona donde se encuentra ubicada la planta de PS y que está preparada para hacer una oferta de compra por el terreno de PS, a precio de mercado, menos el costo de la remediación ambiental y los costos de investigación incurridos. Al respecto, PS ha manifestado a la CDC que el terreno no será vendido voluntariamente a menos que exista otro terreno en el que pueda reubicar su negocio. La CDC, de acuerdo con la legislación del Estado de California, tiene la facultad de expropiar el terreno a cambio del pago del precio a valor de mercado y, en caso de que no exista otro terreno disponible para la reubicación del negocio, también tendrá que pagar a PS su precio a valor en libros. La CDC hizo oferta por el terreno a PSI por USD$ 6.9 millones, soportada con un avalúo comercial, e inició el proceso de expropiación, que fue suspendido temporalmente a través de un contrato firmado entre las partes en el mes de noviembre de 2006. Lo que da mayor tiempo a PS para ver si es posible terminar el proceso de remediación de las tierras y para proponer una alternativa atractiva al CDC que le permita permanecer en la zona. En el 2011, el Estado de California eliminó todas las Comisiones de Desarrollo Comunitario. Como resultado de esto, no tiene más un riesgo inminente de expropiación.

c. 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 aquéllos 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 2012 y 2011 para cubrir probables responsabilidades ambientales, así como las actividades de cumplimiento asciende a USD$ 3.0 millones y $USD 3.1 millones, respectivamente. Las porciones a corto y a largo plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por USD$ 2.7 y USD$ 0.3 millones, respectivamente son incluidas en otras cuentas por pagar a corto y largo en otros pasivos y provisiones a largo plazo, respectivamente en el estado consolidado de situación financiera adjunto.

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 las instalaciones, para lo cual el establecimiento de una reserva adicional no sería apropiado en este momento. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic 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 es sujeta de varios asuntos legales y demandas que han surgido durante el curso ordinario de sus operaciones. La Dirección de la Compañía y sus asesores legales estiman que la resolución final de estos asuntos no tendrá efecto significativo en su situación financiera ni en su resultado de operación, por lo que no se ha creado alguna provisión.

e. Las autoridades fiscales tienen el derecho a revisar, como mínimo, los cinco años anteriores y pudieran determinar diferencias de impuestos a pagar, más sus correspondientes actualizaciones, recargos y multas.

30. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía tiene los siguientes compromisos:

a. Republic renta 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 2017. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD$ 7.4 y USD$ 3.1 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012, el total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD$ 1.03, USD$ 0.8, USD$ 0.7, USD$ 0.6 y USD$ 0.4 millones en 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017, respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2017. Al 31 de diciembre de 2012 los compromisos de compra vigentes relacionados al nuevo horno de arco eléctrico de Lorain ascienden a USD$ 23.1 millones (cifras no auditadas).

b. El 27 de septiembre de 2011, Grupo Simec, S. A. B. de C. V. firmó un contrato de suministro con SMS Concast AG. ("Concast") para la fabricación del equipo del área de acería para su Subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA con una capacidad de 520,000 toneladas de billet anuales de acero para la producción de varilla y alambrón con un horno de 65,000 toneladas. El monto de la operación es de 15 millones de Euros con un tipo de cambio fijo de 1.3764 dólar por Euro, por lo que los pagos se harán en dólares americanos con el tipo de cambio acordado por ambas partes conforme al contrato y el siguiente programa de pagos:

   Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 15.5 millones.

   - 70% en 5 pagos entre los 15 días posteriores a la firma del contrato y los 10 meses posteriores.

   - El 30% restante, mediante una carta de crédito irrevocable a favor del proveedor, la cual deberá estar vigente por un período mínimo de 18 meses. Esta carta será exigible en pagos iguales del 10% del valor del contrato que comenzará a partir del último embarque de los equipos y hasta las pruebas finales de arranque. Este importe será pagado como sigue:

     - 5% a los 11.5 meses posteriores a la firma del contrato.

     - 5% dentro de unas semanas después de la notificación del proveedor a la Compañía del conocimiento del embarque y/o guía aérea y/o certificado del almacén que ha recibido el equipo en buenas condiciones, sin embargo este pago del 5% parcial podrá ser pagado en cualquier caso, a más tardar el 28 de febrero de 2013.

     - El 20% restante será pagado mediante una carta no transferible de crédito irrevocable, abierta hasta el 30 de junio de 2014, la cual deberá de estar vigente hasta la fecha pactada y este 20% se cubrirá de la siguiente forma:

       10% se abonará al contratista contra la entrega de documentos de todas las unidades operativas, pero en caso de que las pruebas en frío con respecto a cualquier equipo de operación no se pudieran realizar y/o completar con éxito en 12 meses a partir de la fecha de la entrega, entonces no se abonará hasta que se entreguen con éxito las pruebas en un período de trece meses.

       10% se abonará al contratista contra la entrega de documentación y de la realización de las pruebas de rendimiento con respecto a cualquier equipo de operación y en caso de no obtener el rendimiento con éxito dentro de los 15 meses, el contratista será responsable de realizar esta prueba hasta el final del período de garantía.

   Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 15.5 millones.

   El proveedor entrega garantía (Warranty Bond) del 10% por un período de 24 meses a partir del último embarque.

c. El 18 de noviembre de 2011, Grupo Simec, S. A. B. de C. V., celebró un contrato de suministro con SMS Meer S. p. A., ("Meer") para la fabricación de un tren de laminación con una capacidad de producción de 400,000 toneladas de varilla y alambrón. El costo de este tren es de $ 19.6 millones de Euros pagadero en dólares americanos al tipo de cambio de 1.3482 dólares por Euro. Los términos de pago son los siguientes:

- 80% del valor del contrato mediante carta de crédito irrevocable a favor Meer, esta carta de crédito estará vigente por un plazo mínimo de 14 meses y será exigible contra los embarques parciales que realice el proveedor.

- El 20% restante será pagadero mediante una segunda carta de crédito irrevocable y deberá quedar establecida en el mes 11.5 después de la firma del contrato y con una vigencia mínima de 14.5 meses, y será exigible en dos pagos:

  - 10% al llevar a cabo las pruebas en frío. Meer entregará una garantía bancaria o seguro a favor de la Compañía por el mismo valor y tendrá una vigencia de 8 meses a partir del último embarque mayor.

  - 10% del valor del contrato en la firma del Certificado de Aceptación Final. El período de garantía de los equipos es de 18 meses a partir de la fecha del último embarque mayor, hasta la emisión del Certificado de Aceptación Provisional

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 4.4 millones.

El 20 de julio de 2012 se acordó realizar una modificación al contrato original ya que se agregó la fabricación de una caja para el tren de laminación, la cual tendrá un costo de 525 mil Euros y será pagadero en dólares americanos al tipo de cambio de 1.23482 dólares por Euro. Los términos del pago son los siguientes:

- El 20% se pagará por adelantado como pago inicial y se extenderá una fianza bancaria por este monto.

- El 60% se pagará a la entrega del bien.

- El 10% se pagará a la aceptación provisional del bien y a la entrega de una factura pro-forma y del certificado de aceptación provisional.

- El 10% restante se entregará una vez aceptado el bien de forma definitiva.

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 0.1 millones.

d. Como se menciona en la Nota 10, el 28 de diciembre de 2012 la Compañía celebró un contrato de compra-venta con Proyectos Comerciales El Ninzi, S. A. de C. V. (Accionista de ICH) para venderle 261,000 toneladas cortas de Coque (Tonelada corta equivale a 907.18474 kilos). Mediante este contrato, el comprador se obliga a adquirir dichas toneladas en un plazo que no podrá exceder de dos años, sin responsabilidad alguna en caso de que no las adquiera. El precio de venta será de USD$ 450 por tonelada corta, para un total de USD$ 117.4 millones. A esta misma fecha, el valor de mercado del Coque es inferior al precio pactado.

e El 21 de agosto 2012 la Compañía realizó 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. Este contrato será pagadero como sigue:

- El 10% a los 15 días después de la firma del contrato.

- El 5% dentro de los 15 días después de la certificación de aprobación básica de ingeniería, el cual será extendida por la subsidiaria.

- El 10.65% el 12 de marzo de 2013.

- El 7% el 15 de abril de 2013.

- El 5% dentro de los 15 días después de la certificación de aprobación a detalle de ingeniería, la cual será extendida por la subsidiaria.

- El 19.35% a la entrega de la factura comercial, lista de embalaje, certificado de origen del equipo y seguro y fletes por la llegada del equipo al puerto.

- El 13% a la entrega del equipo en el puerto de Brasil.

- El 20% contra la entrega de la factura proforma y del certificado provisional de aceptación.

El 10% contra la entrega del certificado final de aceptación de la planta y la garantía.

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 0.8 millones.

f. El 30 de agosto 2012 la Compañía realizó un contrato con el proveedor de Mochetti Gino Industrie Industrie Sollevamenti, S.R.L., por un importe de $ 4.1 millones para la elaboración de 2 grúas viajeras para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA. Los pagos se realizarán de la siguiente manera

- El 30% dentro de los 30 días después de la firma del contrato.

- El 60% mediante carta de crédito la cual se expedirá dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de firma del contrato y la carta de crédito deberá tener una vigencia mínima de 12 meses.

- El 10% restante será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final.

Al 31 de diciembre de 2012 se han entregado anticipos por USD$ 1.2 millones.

31. Explicación de la transición a IFRS

La fecha de transición es el 1 de enero de 2011. En la preparación de los primeros estados financieros bajo IFRS, se han aplicado reglas de transición a las cifras reportadas previamente de conformidad con NIF. Como se describe en la Nota 2 de los estados financieros consolidados, la Compañía ha aplicado las excepciones obligatorias y ha elegido ciertas excepciones opcionales de adopción por primera vez de conformidad con la IFRS 1. Las siguientes conciliaciones proporcionan la cuantificación de los efectos de transición y el impacto en el capital contable al 1 de enero del 2011, fecha de transición, y al 31 de diciembre de 2011, así como el efecto en la utilidad integral y flujos de efectivo por el año de transición terminado el 31 de diciembre de 2011.

Estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2011

	Cifras con NIF	Efectos de transición	Cifras con IFRS
Activo			
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 3,948,730		$ 3,948,730
Cuentas por cobrar a clientes, neto	2,832,064		2,832,064
Partes relacionadas	865,515		865,515
Impuestos por recuperar	777,336		777,336
Otros deudores	65,925		65,925
	4,540,840		4,540,840
Inventarios	6,901,502	$ (1,627)	6,899,875
Pagos anticipados	542,166		542,166
	15,933,238	(1,627)	15,931,611
Activo no circulante			
Inventarios a largo plazo	1,605,968		1,605,968
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11,404,519	(178,617)	11,225,902
Crédito mercantil	1,814,160		1,814,160
Intangibles y otros activos, neto	2,288,036	(21,383)	2,266,653
	17,112,683	(200,000)	16,912,683
Total del activo	$ 33,045,921	$ (201,627)	$ 32,844,294
Pasivo			
Pasivo circulante			
Pagarés subordinados	$ 3,732		$ 3,732
Proveedores	2,254,987		2,254,987
Partes relacionadas	780,700		780,700
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	1,067,583		1,067,583
Instrumentos financieros derivados	83,371		83,371
	4,190,373		4,190,373
Pasivo no circulante			
Beneficios a los empleados	75,183	$ 25,818	101,001
Impuestos a la utilidad	3,573,159	(71,117)	3,502,042
Otros pasivos y provisiones a largo plazo	50,957		50,957
	3,699,299	(45,299)	3,654,000
Total del pasivo	7,889,672	(45,299)	7,844,373
Capital contable			
Capital social	6,636,495	(1,078,107)	5,558,388
Prima en suscripción de acciones	1,129,823	(309,972)	819,851
Reserva para recompra de acciones	1,091,483	(159,220)	932,263
Efecto por cambio en participación accionaria	944,982		944,982
Resultados acumulados	10,448,672	1,397,782	11,846,454
Efecto de conversión subsidirias del extranjero	740,742		740,742
Valor razonable instrumentos financieros derivados	(51,631)		(51,631)
Total de la participación controladora	20,940,566	(149,517)	20,791,049
Total de la participación no controladora	4,215,683	(6,811)	4,208,872
Total del capital contable	25,156,249	(156,328)	24,999,921
Total del pasivo y capital contable	$ 33,045,921	$ (201,627)	$ 32,844,294

58

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011

	Cifras con NIF	Efectos de transición	Cifras con IFRS
Activo			
Activo circulante			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 7,182,253		$ 7,182,253
Cuentas por cobrar a clientes, neto	3,460,508		3,460,508
Partes relacionadas	977,581		977,581
Impuestos por recuperar	649,668		649,668
Otros deudores	16,509		16,509
	5,104,266		5,104,266
Inventarios	7,529,226	$ (2,093)	7,527,133
Pagos anticipados	347,428		347,428
	20,163,173	(2,093)	20,161,080
Activo no circulante			
Inventarios a largo plazo	1,792,040		1,792,040
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11,814,669	(129,168)	11,685,501
Crédito mercantil	1,814,160		1,814,160
Intangibles y otros activos, neto	1,988,225	(19,154)	1,969,071
	17,409,094	148,322	17,260,772
Total del activo	$ 37,572,267	$ (150,415)	$ 37,421,852
Pasivo			
Pasivo circulante			
Pagarés subordinados	$ 4,225		$ 4,225
Proveedores	2,417,219		2,417,219
Partes relacionadas	823,496		823,496
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	872,885		872,885
Instrumentos financieros derivados	35,686		35,686
	4,153,511		4,153,511
Pasivo no circulante			
Beneficios a los empleados	93,347	$ 13,148	106,495
Impuestos a la utilidad	3,721,503	(29,056)	3,692,447
Otros pasivos y provisiones a largo plazo	48,215		48,215
	3,863,576	15,908	3,847,157
Total del pasivo	8,016,576	(15,908)	8,000,668
Capital contable			
Capital social	6,636,495	(1,077,575)	5,558,920
Prima en suscripción de acciones	1,129,823	(309,829)	819,994
Reserva para recompra de acciones	1,091,483	(175,337)	916,146
Efecto por cambio en participación accionaria	944,982		944,982
Resultados acumulados	10,448,672	1,413,899	11,862,571
Utilidad neta del año	2,985,348	30,916	3,016,264
Efecto de conversión de subsidiarias del extranjero	1,438,306	(5,797)	1,432,509
Valor razonable del instrumentos financieros derivados	(23,582)	(915)	(24,497)
Total de la participación controladora	24,651,527	(124,638)	24,526,889
Total de la participación no controladora	4,904,164	(9,869)	4,894,295
Total del capital contable	29,555,691	(134,507)	29,421,184
Total del pasivo y capital contable	$ 37,572,267	$ (150,415)	$ 37,421,852

59

La siguiente tabla representa la conciliación entre el capital contable reportado de acuerdo a las NIF e IFRS:

	31 de diciembre de 2011	1° de enero de 2011
Capital contable de acuerdo con NIF	$ 29,555,691	$ 25,156,249
Ajuste a inventarios	(2,093)	(1,627)
Ajuste a inmuebles, maquinaria y equipo	(129,168)	(178,617)
Ajuste a activos intangibles	(19,154)	(21,383)
Ajuste a beneficios a los empleaods	(13,148)	(25,818)
Ajuste a impuestos a la utilidad diferidos	29,056	71,117
Capital contable de acuerdo con IFRS	$ 29,421,184	$ 24,999,921

Estado consolidado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2011:

	Cifras con NIF	Efectos de transición	Cifras con IFRS
Ventas netas	$ 32,407,213	$	$ 32,407,213
Costos de ventas	28,169,364	(61,124)	28,108,240
Utilidad bruta	4,237,849	61,124	4,298,973
Gastos de venta y administración	1,216,930	(9,085)	1,207,845
Utilidad de operación	3,020,919	70,209	3,091,128
Otros gastos, neto	(129,070)	(928)	(129,997)
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses a cargo, neto	(3,100)		(3,100)
Utilidad en cambios, neta	685,411		685,411
	682,311		682,311
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	3,574,160	69,281	3,643,442
Impuestos a la utilidad	(75,848)	40,169	(34,424)
Utilidad neta consolidada	3,650,008	29,112	3,677,866
Otros resultados integrales:			
Efecto por conversión en de subsidiarias en el extranjero	774,920	(58,657)	716,263
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad	28,049	(915)	27,134
Total de otros resultados integrales del año, neto de impuestos a la utilidad	802,969	(59,572)	743,397
Utilidad integral	$ 4,452,977	$ (30,460)	$ 4,421,263

60

	Cifras con NIF	Efectos de transición	Cifras con IFRS
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora	$ 2,985,348	$ 129,916	$ 3,106,264
Participación no controladora	664,660	(3,058)	661,602
Utilidad neta del año	$ 3,650,008	$ 126,858	$ 3,677,866
Utilidad integral atribuible a:			
Participación controladora	$ 3,681,177	$ 54,663	$ 3,735,840
Participación no controladora	771,800	(86,377)	685,423
Utilidad integral del año	$ 4,452,977	$ (31,714)	$ 4,421,263

La siguiente tabla representa la conciliación entre la utilidad integral para el año que terminó el 31 de diciembre de 2011, reportada de acuerdo con NIF e IFRS:

	2011
Utilidad integral neta del año de acuerdo a NIF	$ 3,650,398
Ajuste a inventarios	(466)
Ajuste a inmuebles, maquinaria y equipo	49,449
Ajuste a activos intangibles	2,229
Ajuste a beneficios a los empleaods	7,783
Ajuste a impuestos a la utilidad diferidos	(38,702)
Utilidad integral neta del año de acuerdo a IFRS	$ 3,670,691

En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2011, los ajustes para la conversión de NIF a IFRS no generaron cambios en los rubros de los flujos de efectivo generados por las actividades de operación, financiamiento e inversión incluidos en el estado consolidado de flujos de efectivo originalmente reportado con NIF.

La transición a IFRS resultó en los siguientes ajustes:

a. **Efectos de la inflación** - De acuerdo con la IAS 29, Información financiera en economías hiperinflacionarias, los efectos de la inflación únicamente deben reconocerse en una economía hiperinflacionaria, que se identifica por diversas características del entorno económico de un país. El parámetro más objetivo para calificar una economía como hiperinflacionaria es cuando la inflación acumulada durante tres años se aproxima o sobrepasa el 100%.

   Debido a que la Compañía y sus principales subsidiarias se encuentran en un entorno económico no hiperinflacionario desde 1998, los efectos de inflación reconocidos bajo NIF hasta 2007 fueron cancelados por los períodos no hiperinflacionarios, excepto por los activos de propiedad, planta y equipo, por los que se utilizó la excepción conforme a IFRS 1 de utilizar valores previamente reconocidos bajo NIF como se menciona en la Nota 2.

b. **Pagos por indemnizaciones** - De acuerdo con la NIF D-3, Beneficios a los empleados, se registra una provisión y el gasto correspondiente por liquidaciones de empleados antes de su fecha de retiro, o por las liquidaciones que se estime pagar como resultado de una oferta realizada para incentivar una rescisión voluntaria. No se requiere que previamente exista un plan formal como lo indica la norma IAS 19, Beneficios a los empleados, por tal motivo este pasivo fue eliminado.

c. **Impuestos a la utilidad diferidos** - La Compañía reajustó sus impuestos diferidos de acuerdo con IAS 12, impuestos a la utilidad, utilizando el valor en libros de los activos y pasivos reconocidos bajo IFRS.

d. **Componentes** - De acuerdo con IAS 16, Propiedad, planta y equipo, la Compañía determinó los componentes significativos de propiedad, planta y equipo, y en consecuencia reajustó sus vidas útiles y su correspondiente efecto en la depreciación acumulada a partir de la fecha de transición.

32. Nuevos pronunciamientos

Se han emitido modificaciones a las NIIF por parte del IASB, las cuales entrarán en vigor en los siguientes años y sobre las cuales la administración ha decidido no adelantar su aplicación:

- NIIF 9, Instrumentos financieros (3)
- NIIF 10, Estados financieros consolidados (1)
- NIIF 11, Acuerdos conjuntos (1)
- NIIF 12, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (1)
- NIIF 13, Medición del valor razonable (1)
- Modificaciones a la NIIF 7, Revelaciones - compensación de activos y pasivos financieros (1)
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7, Fecha efectiva de NIIF 9 y Revelaciones de transición (3)
- Modificaciones a la NIIF 19, NIIF 11 y NIIF 12, Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participación en otras entidades: guías de transición (1)
- La NIC 1 (revisada en 2011), Presentación del otro resultado integral
- La NIC 19 (revisada en 2011), Beneficios a los empleados (1)
- La NIC 27 (revisada en 2011), Estados financieros separados (1)
- La NIC 28 (revisada en 2011), Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos (1)
- Modificaciones a la NIC 32, Revelaciones - compensación de activos y pasivos financieros (2)
- Modificaciones a la NIIF, Mejoras anuales a NIIF ciclo 2009-2011, excepto por la modificaciones a la NIC 1 (1)
- La CINIIF 20, Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto (1)

(1) La modificación entrara en vigor para los períodos anuales que empiecen el 1° de enero de 2013.
(2) La modificación entrara en vigor para los períodos anuales que empiecen el 1° de enero de 2014.
(3) La modificación entrara en vigor para los períodos anuales que empiecen el 1° de enero de 2015.

A la fecha del presente informe la Compañía considera que la adopción de dichos pronunciamientos contables no representará un efecto significativo en la información financiera.

33. Emisión de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados con fecha 15 de abril de 2013 por el C.P. Sergio Vigil González y Guadalupe Torreblanca Ybarra, Director General y Directora 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 adjuntos.