REPORTE ANUAL 2016

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 2016	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 2016.

ÍNDICE

		PÁGINA
1.	Información general	3
	A) Glosario de términos y definiciones	3
	B) Resumen ejecutivo	4
	C) Factores de riesgo	17
	D) Otros valores inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV)	27
	E) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV)	28
	F) Destino de los fondos	29
	G) Documentos de carácter público	30
2.	La compañía	31
	A) Historia y desarrollo de la empresa	31
	B) Descripción del negocio	40
	I) Actividad principal	40
	II) Canales de distribución	46
	III) Patentes, licencias, marcas y otros contratos	47
	IV) Principales clientes	48
	V) Legislación aplicable y situación tributaria	53
	VI) Recursos humanos	57
	VII) Desempeño ambiental	60
	VIII) Información de mercado	62
	IX) Estructura corporativa	66
	X) Descripción de sus principales activos	70
	XI) Procesos judiciales, administrativos o arbítrales	76
	XII) Acciones representativas del capital social	81
	XIII) Dividendos	83
3.	Información financiera	84
	A) Información financiera seleccionada	84
	B) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de Exportación	85
	C) Informe de créditos relevantes	88
	D) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Compañía	89
	I) Resultados de operación	89
	II) Situación financiera, liquidez y recursos de capital	90
	III) Control interno	94
	E) Estimaciones contables críticas	95
4.	Administración	108
	A) Auditores externos	108
	B) Operaciones con personas relacionadas y conflicto de intereses	109
	C) Administradores y accionistas	110
	D) Estatutos sociales y otros convenios	116
	E) Otras prácticas de gobierno corporativo	120
5.	Mercado accionario	121
	A) Estructura accionaría	116
	B) Comportamiento de la acción en el mercado de valores	121
	C) Formador de Mercado	125
6.	Personas responsables	126
	A) Carta de responsabilidad del auditor externo	126
	B) Carta de responsabilidad de la compañía	129
	C) Informe del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias	130
7	Anexos (Estados Financieros Consolidados Dictaminados ejercicio 2016, 2015, 2014).	136

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 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas se presentan en pesos nominales, dichos estados financieros consolidados han sido preparados sobre bases históricas, excepto por la revaluación de ciertos activos no monetarios. El costo histórico es generalmente basado sobre el valor razonable. En este informe anual, las referencias a "pesos" o PS son a pesos mexicanos y las referencias a "dólares" o USD$ son dólares de los Estados Unidos de América. Este informe anual contiene conversiones de ciertos montos en dólares de los Estados Unidos de América, a pesos a un tipo de cambio de PS. 20.6640 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 2016 según fue determinado por el Banco de México ("el tipo de cambio interbancario").
Este informe anual, contiene algunos términos utilizados en el ramo acerero, entre otros, se mencionan los siguientes: materia prima “chatarra”, principal insumo de nuestros productos, es en términos generales, desperdicios metálicos provenientes de la industria manufacturera principalmente y las "ferroaleaciones", de igual forma son elementos químicos que al combinarse con la chatarra, enriquecen el acero producido; el término "lingote", es un producto semi-terminado sólido de acero, proveniente de la fundición de la chatarra y ferroaleaciones; el término "corrugado" se refiere a la varilla que se utiliza en la industria de la construcción.

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

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 líquido de 5.5 de millones de toneladas y un total de 4.6 millones de toneladas de producto terminado aproximadamente.

Análisis financiero

Industrias CH, en el ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2016, presentó resultados financieros de la siguiente forma:

Industrias CH, cerró el año con una utilidad operativa de $ 4,269,777 miles de pesos, en comparación a la pérdida operativa del año 2015 de $1,969,923 miles de pesos, las ventas totales del año ascendieron a $ 30,742,871 miles de pesos. Así mismo, el resultado neto mayoritario de Industrias CH, fue una utilidad de $ 4,387,235 miles de pesos en comparación con la pérdida neta mayoritaria de $ 2,865,002 registrada en el año 2015 .

El precio de la acción paso de $ 55.67 el 31 de diciembre de 2015 a $ 132.50 el 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros consolidados de Industrias CH, al 31 de diciembre de 2016 se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Años terminados el 31 de Diciembre (Miles de Pesos)						
Producto	2016	%	2015	%	2014	%
Ventas totales	30,742,871	100%	28,639,798	100%	30,931,172	100%
Costo de ventas	25,143,273	81.8%	26,845,256	93.7%	28,676,760	92.7%
Deterioro	0	0.0%	2,071,901	7.2%	0	0.0%
(Pérdida) Utilidad bruta	**5,599,598**	**18.2%**	**-277,359**	**-1.0%**	**2,254,412**	**7.3%**
Gastos de operación	1,475,374	4.8%	1,744,526	6.1%	1,369,229	4.4%
Otros Ingresos Netos	145,553	0.5%	51,962	0.2%	56,025	0.2%
(Pérdida) utilidad de operación	**4,269,777**	**13.9%**	**-1,969,923**	**-6.9%**	**941,208**	**3.0%**
Ingresos por intereses netos	94,015	0.3%	-18,838	-0.1%	8,659	0.0%
(Pérdida) Utilidad neta mayoritaria	**4,387,235**	**14.3%**	**-2,865,002**	**-10.0%**	**652,788**	**2.1%**
Utilidad por acción (pesos)	10.05		-6.56		1.50	
Activo total	**48,986,672**	**100%**	**39,359,939**	**100%**	**43,231,712**	**100%**
Activo circulante	27,304,966	55.7%	20,974,573	53.3%	22,489,726	52.0%
Inmuebles maquinaria y equipo neto	17,538,489	35.8%	14,247,963	36.2%	16,136,144	37.3%
Otros activos	732,131	1.5%	837,577	2.1%	1,088,100	2.5%
Pasivo total	**8,043,611**	**16.4%**	**7,672,648**	**19.5%**	**8,889,908**	**20.6%**
Pasivo a corto plazo	4,793,364	9.8%	6,023,511	15.3%	6,374,657	14.7%
Pasivo a largo plazo	3,250,247	6.6%	1,649,137	4.2%	2,515,251	5.8%
Capital contable	**40,943,061**	**83.6%**	**31,687,291**	**80.5%**	**34,341,804**	**79.4%**
Total pasivo más capital	**48,986,672**	**100%**	**39,359,939**	**100%**	**43,231,712**	**100%**

Ventas Netas
Las ventas netas de la Compañía aumentaron en un 7% pasaron de Ps. 28,639,798 miles durante los doce meses de 2015 a Ps. 30,742,871 miles del mismo período del 2016.

Costo de Ventas
El costo directo de ventas disminuyo en un 6% paso de Ps. 26,845,256 miles en los doce meses de 2015 a Ps. 25,143,273 miles en el mismo período de 2016. Con respecto a ventas, en los doce meses de 2016, el costo representa el 82% comparado contra el 94% del mismo período de 2015.

Utilidad Bruta
El resultado bruto de la Compañía para los doce meses de 2016 fue de Ps. 5,599,598 miles comparados con la pérdida bruta de Ps. 277,359 miles del mismo período de 2015, esta se explica principalmente al ajuste en el deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo de Ps. 2,071,901 en las plantas de Republic Steel en lo particular en la de Lorain Ohio;, USA, cuyas actividades fueron suspendidas temporalmente debido a las condiciones del mercado petrolero. El resultado bruto como porcentaje respecto a las ventas netas para los doce meses de 2016 fue del 18% comparado contra el -1% del mismo período de 2015.

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 2016, con el cuadro siguiente se muestra el crecimiento antes comentado:

			Crecimiento
	1991	2016	%
Volumen de ventas (Miles de Tons.)	70	2,365	3,278
Ventas netas (Miles de pesos)	403,000	30,742,871	7,528

Estos aumentos se han dado principalmente durante los últimos quince años y se originan, principalmente por la eficientización en las líneas productivas, así como las diferentes adquisiciones, principalmente la de Grupo Simec en 2001, los activos en México de Industrias Férricas del Norte, S.A. (Grupo Sidenor de España) en 2004, en Julio del 2005 Republic Engineered Products, Inc. y en mayo de 2008 la adquisición de Corporación Aceros DM, S. A. de C. V. y ciertas afiliadas (Grupo San).

Las operaciones en México de Industrias CH, están enfocadas a atender tanto al mercado doméstico como al de exportación, y para tal efecto, cuenta con una ventaja competitiva que le otorga la ubicación estratégica de sus diecisiete plantas en México. Con la operación de Republic se suman ocho plantas ubicadas en Canton, Lorain, Massillon, Solon, Ohio; Lackawana, Nueva York; Gary, Indiana; Memphis, Tennesse; y Hamilton, Ontario, y una planta en Brasil, ubicada en Pindamonhangaba, Sao Paulo, 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	Automotriz
(special bar quality o SBQ)	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 2016, Industrias CH, cuenta con veintiséis plantas de producción y procesamiento de acero, ubicadas en diversos puntos de la República Mexicana, Estados Unidos, Canadá y Brasil, contando con una capacidad de fundición de acero (acero líquido) de 5.5 millones de toneladas anuales, con una capacidad anual de laminación de 4.4 millones de toneladas, además de 0.250 millones de toneladas de producción de tubería con costura con un total de producción anual de 4.6 millones de toneladas de producto terminado.

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

Simec, es la principal subsidiaria de ICH representando aproximadamente el 89.50% de las ventas netas del Grupo en 2016 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 4,965 empleados de los cuales aproximadamente el 58.83% son sindicalizados.

Mercado

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

	Participación de mercado %
Aceros especiales	38
Tubería con costura	2
Perfiles estructurales	16
Perfiles comerciales	42
Varilla	16
Alambrón	1

Republic considera que es un jugador importante en el mercado de aceros especiales (S.B.Q) de los E.U.A. con una participación aproximada de mercado del 7%.

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 2016.

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 líquido de 5.5 de millones de toneladas y un total de 4.6 millones de toneladas de producto terminado, aproximadamente.

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

- Futuras devaluaciones del peso Mexicano.

- Volatilidad de los precios del acero a nivel mundial.

- Los costos de cumplimiento de la legislación ambiental de E.U.A. y México.

- Factores relacionados con la industria del acero (incluyendo el ciclo de la industria).

- La sobrecapacidad de producción mundial de acero.

- El alto nivel de competencia de los productores mexicanos y extranjeros.

- El precio de la chatarra, principal insumo para nuestros productos así como otras materias primas.

- La existencia de proveedores únicos en México de energía eléctrica y gas, cuyos precios están por encima de los niveles internacionales.

Eventos relevantes

a. EL 13 de enero de 2016, se constituyó GSIM de Occidente, S.A. de C.V., con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

b. El 13 de enero de 2016, se constituyó Fundiciones de Acero Estructural, S.A. de C.V., con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

c. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 27, en 2015 se liquidó un crédito fiscal por $ 2,093,768 debido a la disminución de las deducciones autorizadas reportadas por algunas de las subsidiarias en 2010.

d. El 20 de enero de 2015, se constituyó la empresa Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S. A. de C. V., con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

e. Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), en 2015 en la asamblea extraordinaria efectuó un aumento de capital por $ 1,000,000 en la subsidiaria Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S. A. de C. V.

f. El 20 de enero de 2015, se constituyó la empresa Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S. A. de C. V. con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

g. El 21 de marzo de 2015, Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria) y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), adquirieron acciones de la empresa RRLC, S. A. P. I. de C. V. (RRLC). Se compraron 2,500 acciones clase "I", ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción fija del capital social, que representan el 50% de las acciones de dicha clase y 46,103 acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representan el 100% de dicha clase en $ 18,600.

RRLC fue constituida mediante escisión de otra sociedad el 11 de diciembre de 2014, en la que le fueron transmitidas pérdidas fiscales por $ 311,529.

h. El 30 de octubre de 2015, Simec International 7, S. A. de C. V., y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiarias de Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V.), adquirieron acciones de Grupo Chant, S. A. P. I. de C. V. (Chant). Se compraron 25,000 acciones clase "I", ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción fija del capital social, que representan el 50% de las acciones de dicha clase y 1,000,000 de acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representan el 100% de dicha clase, en $ 167,000.

Chant, fue constituida mediante escisión de otra sociedad el 12 de junio de 2015, en la que le fueron transmitidas pérdidas fiscales por $ 2,380,350.

i. En noviembre de 2015, GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA, inició operaciones y contará con una capacidad de producción de 450 mil toneladas al año de aceros comerciales; especialmente varilla y alambrón. Actualmente se está en el período de apertura del mercado, ya habiendo establecido contacto con los principales proveedores de insumos y materia prima locales. El costo total aproximado de este proyecto fue de USD$ 300 millones. En una segunda etapa se

pretende atacar el mercado de los aceros especiales para la industria automotriz y de productos electro-soldados derivados del alambrón.

j. En 2015, se adquirieron inmuebles colindantes con la planta de producción de aceros especiales de Aceros Especiales Simec de Tlaxcala, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V.), cuya extensión final estimada será de 100 hectáreas. Asimismo, en octubre de 2015 entró en vigor el contrato denominado "llave en mano" suscrito con Danieli & Officine Meccaniche, para la construcción (excepto la ingeniería civil) y suministro de todos los equipos necesarios. Esta planta de producción de aceros especiales tendrá una capacidad instalada de 600,000 toneladas anuales, con un plazo de construcción de 2 años y un período pre-operativo que se estima entre 6 y 8 meses. El presupuesto de este proyecto es de USD$ 600 millones, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2016, la mayoría de los equipos se han recibido; el último embarque se espera recibir en julio de 2017. Los servicios de energía eléctrica y gas ya se encuentran contratados.

k. En junio de 2015, el horno de arco eléctrico en Lorain, Ohio, USA, equipo de nueva construcción, dejo de operar temporalmente, en respuesta a la recesión económica en el sector de explotación de energía, después de la fuerte caída en el precio del petróleo, como consecuencia de este evento, se registró un deterioro de los activos por USD$ 130.7, millones en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015, equivalentes a $ 2,071,901, que se presentan en el estado de resultado integral consolidado, antes de la (pérdida) utilidad bruta por corresponder a un deterioro de la planta productiva. El resto de la planta de Lorain, Ohio, establecida en los Estados Unidos de América, dejó de operar en el primer trimestre de 2016.

Evento Relevante en Relación a la cancelación de la suspensión de la cotización

Asunto;

Estados Financieros Consolidados con opinión del auditor independiente por el ejercicio 2015, y documento suscrito por el auditor externo bajo protesta de decir verdad, que hace referencia el artículo 84 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores.

ICH informa al público inversionista que al día de hoy 15 de agosto de 2016, "hemos dado cumplimiento a la presentación de los Estados Financieros Consolidados Dictaminados por el ejercicio 2015, con la opinión del auditor independiente; tal como lo solicita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV); en cumplimiento a las Disposiciones de carácter General Aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de Valores y la Ley del Mercado de Valores. Dichos Estados Financieros no han sido aprobados por la asamblea General de Accionistas; mencionando que en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016 fueron aprobados los Estados Financieros Consolidados no auditados por el año de 2015.

Además el día de hoy hemos presentado el documento suscrito por el auditor externo bajo protesta de decir verdad (Carta de independencia), que hace referencia el artículo 84 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores."

Información corporativa

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

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros consolidados de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias para los periodos que se presentan han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee, incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee. La compañía aplicó las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016.

a. Normas Internacionales de Información Financiera, aún no vigentes.

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

Enmiendas aplicables a partir de 2017:

a) Enmienda a la NIC 12.- Impuesto a las Ganancias-reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Para aclarar la diversidad de prácticas en el reconocimiento de un activo por impuesto diferido originado por un instrumento de deuda medido a valor razonable, el IASB publicó modificaciones a la NIC 12.- Impuesto a las Ganancias-reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. Las modificaciones a la NIC 12 incluyen algunos párrafos aclaratorios y un ejemplo ilustrativo.

Las modificaciones aclaran los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valuados a su valor razonable para efectos contables y a su costo para efectos fiscales dan lugar a una diferencia temporal deducible independiente de que el titular de los instrumentos de deuda espere recuperar el importe en libros del instrumento de deuda o por el uso.

- El valor en libros de un activo no limita la estimación de los probables beneficios fiscales futuros.

- Las estimaciones de beneficios fiscales futuros excluyen las deducciones fiscales resultantes de la reversión de las diferencias temporales deducibles.

- Una entidad evalúa un activo por impuesto diferido en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando la legislación fiscal restringe la utilización de pérdidas fiscales, la entidad podría valorar un activo por impuesto diferido en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

Las modificaciones son retrospectivas y efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

Normas aplicables a partir de 2018:

a) NIIF 15.- Ingresos de contratos con clientes.

El IASB ha publicado una nueva norma, la NIIF 15.- Ingresos de contratos con clientes (NIIF 15 o la nueva norma). La nueva norma describe un único modelo integral para la contabilidad de los ingresos procedentes de los contratos con clientes y sustituye las guías actuales de reconocimiento de ingresos que se encuentran en las normas e interpretaciones de las NIIF.

El principio básico de la nueva norma es que una entidad debe reconocer el ingreso que represente la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente, valuada por el monto que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios.

Las entidades deberán de:

- Identificar que los contratos con clientes estén dentro del alcance de la nueva norma;

- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: i) ventas de bienes o servicios por separado, ii) ventas dependientes o interrelacionadas con otros productos o servicios; iii) ventas homogéneas y con patrón consistente;

- Determinar el precio de la transacción: i) contraprestación variable y estimaciones restringidas, ii) valor del dinero en el tiempo y componente de financiamiento, iii) contraprestación no monetaria, iv) contraprestación pagada al cliente;

- Distribuir el precio de transacción entre cada obligación de desempeño separable;

- Reconocer el ingreso cuando cada obligación de desempeño se satisfaga: i) a través del tiempo, ii) en un punto del tiempo.

La nueva NIIF 15 incrementa las revelaciones sobre los ingresos y es efectiva para periodos que comienzan en o después del 1° de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Las entidades pueden optar por aplicar la norma de forma retroactiva o utilizar un enfoque modificado en el año de aplicación.

b) NIIF 9.- Instrumentos Financieros (NIIF 9 (2014)).

El IASB publicó la NIIF 9 (2009) y la NIIF 9 (2010) que introdujeron nuevos requerimientos de clasificación y valuación, y en 2013 dio a conocer un nuevo modelo para la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 publicada en julio de 2014 representa la versión final de la norma, reemplaza versiones previas de la NIIF 9, y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 (2014) incluye un modelo lógico para la clasificación y valuación, un modelo de deterioro único, enfocado hacia el futuro, y un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas.

Clasificación y valuación

La clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, como se valúan de forma continua. La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, el cual se fundamenta en las características de flujo y el modelo de negocio en el cual se mantiene el activo. Este enfoque único, basado en principios, reemplaza los requerimientos existentes.

Deterioro

El nuevo modelo resulta en la aplicación en un modelo único de deterioro a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requerimientos anteriores. Como parte de la NIIF 9 (2014), el IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas, el cual requerirá un reconocimiento más oportuno de las pérdidas esperadas.

Específicamente, la nueva norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas esperadas desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros, así como a lo largo de la vida del instrumento sobre una base más oportuna. Se requerirán revelaciones adicionales sobre cómo se determinaron las pérdidas y del movimiento de la estimación para pérdidas.

Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas, con mejoras a revelaciones sobre las actividades de administración de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión general importante de la contabilidad de coberturas, que alinea el manejo contable con las actividades de administración de riesgos, permitiendo que las entidades reflejen mejor dichas actividades en sus estados financieros. En adición, como resultado de estos cambios, se proporcionará a los usuarios de los estados financieros mejor información sobre la administración de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en la información financiera.

Riesgo de crédito propio

La NIIF 9 (2014) también elimina la volatilidad en los resultados que se provocaba por los cambios en el riesgo de crédito de pasivos que se valúan a valor razonable. Este cambio contable significa que las ganancias provenientes del deterioro del riesgo de crédito propio sobre dichos pasivos ya no se reconocen directamente en la utilidad o pérdida neta, sino en otros resultados integrales (ORI).

La NIIF 9 (2014) entra en vigor para los ejercicios que inicien en o después del 1° de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. Adicionalmente, los cambios respecto del riesgo de crédito propio pueden aplicarse de manera anticipada y aislada, sin las otras modificaciones del reconocimiento de los instrumentos financieros.

Enmiendas aplicables a partir de 2018

a) Enmienda a la NIC 40.- Propiedades de Inversión

La enmienda aclara que la transferencia de una propiedad de inversión se dará cuando y sólo cuando exista un cambio en su uso. Un cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Aisladamente, un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

b) Enmienda a la NIC 28.- Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Esta enmienda aclara que una organización de capital de riesgo, fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión y otras entidades similares puede optar, en el reconocimiento inicial, por medir las inversiones en una asociada y negocio conjunto

a valor razonable con cambios en resultados de forma separada para cada asociada y negocio conjunto.

Además, esta enmienda permite, al aplicar el método de la participación, que una entidad que no sea una entidad de inversión conserve la medición del valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos. También aclara que esta opción, está disponible en el reconocimiento inicial, para cada asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión.

c) Enmiendas a la NIIF 2 Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones.

Las enmiendas aclaran lo siguiente:

- Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilización de los efectos de las condiciones de adquisición y el pasivo en que se haya incurrido debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones con liquidación de acciones.

- Cuando las leyes o regulaciones fiscales exijan que una entidad retenga un importe por causa de la obligación fiscal de un empleado asociada con un pago basado en acciones, los acuerdos de pago basados en acciones podrán permitir o requerir retener un número determinado de instrumentos de patrimonio equivalentes al valor monetario de la obligación fiscal del empleado, es decir, el acuerdo con pago basado en acciones tiene una "característica de liquidación neta", si el acuerdo no incluye la característica de liquidación neta, dicho acuerdo debería clasificarse en su totalidad como una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan con instrumentos de patrimonio.

- Un pago basado en acciones que se modifica para cambiar la transacción de liquidar en efectivo a la liquidación de capital, deberá tener en cuenta lo siguiente:

i. El pasivo original es dado de baja;

ii. El pago basado en acciones con liquidación de acciones se reconozca en la fecha de modificación del valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado en la medida en que los servicios hayan sido prestados hasta la fecha de modificación; y

iii. Cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo en la fecha de modificación y el importe reconocido en el patrimonio neto debe ser reconocido en resultados inmediatamente.

Las enmiendas son efectivas para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1° de enero de 2018 con aplicación anticipada permitida.

Interpretación aplicable a partir de 2018:

CINIIF 22.- Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La interpretación CINIIF 22, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF, aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado,

en la baja de cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Se establece que la fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial, es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Norma aplicable a partir de 2019:

NIIF 16.- Arrendamientos

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

Los principales cambios con relación a la norma anterior son:

i. La NIIF 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros de los arrendatarios y arrendadores.

ii. La nueva norma aplica un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si hay un activo identificado y controlado por el cliente.

iii. Se elimina la distinción entre contratos de arrendamiento operativo y financiero, por ello, se reconocen los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento, con algunas excepciones para arrendamientos de activos de bajo valor a corto plazo.

iv. La norma no incluye cambios significativos en los requisitos para la contabilidad de los arrendadores.

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

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

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

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

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 57% del costo de ventas de ICH en 2016. El precio y cantidad de estas materias primas se negocian en el mercado y los precios pueden ser volátiles como resultado de entre otras cosas, cambios en los niveles de la oferta y la demanda. En el pasado, ICH generalmente ha tenido la capacidad de transferir los incrementos del precio de estas materias primas a sus clientes. Sin embargo, debido a retrasos en el reconocimiento de dichos incrementos en los precios, ICH no puede transferir en forma inmediata los incrementos en los precios de estas materias primas y dichos incrementos pudieran afectar adversamente sus resultados de operación. ICH no puede asegurar que tendrá la capacidad de trasladar el incremento de precios a sus clientes o que el incremento de precios en estas materias primas no va a afectar sus resultados de operación y su condición financiera. Ver “descripción del negocio-actividad principal-materias primas y energía”.

Regulación ambiental rigurosa

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

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

Adquisiciones futuras

ICH tiene la intención de continuar expandiéndose a través de adquisiciones estratégicas, lo cual depende parcialmente, de la capacidad de ICH de adquirir e integrar nuevas plantas. Las adquisiciones conllevan una serie de riesgos particulares que podrían afectar de manera negativa, el negocio, la situación financiera y los resultados de operación de ICH, incluyendo la dispersión de la atención de la administración, la asimilación de operaciones y asunción de personal de las nuevas plantas, la asunción de pasivos anteriores así como la pérdida potencial de empleados clave. No se puede garantizar que cualquier adquisición que ICH realice en el futuro vaya a tener un efecto negativo relevante o que dicha adquisición vaya a contribuir al desarrollo de ICH. Resulta imposible predecir el resultado de cualquier adquisición que ICH lleve a cabo en el futuro próximo o los términos en que se realice dicha adquisición. En el caso en que ICH decida realizar alguna adquisición importante, es posible que ICH se encuentre en la necesidad de colocar más capital o deuda en el mercado, o bien obtener un financiamiento, lo cual podría traducirse en una dilución del porcentaje de participación del accionista de control en el capital de ICH. Así mismo, no se puede garantizar que al momento de llevar a cabo dicha adquisición las condiciones de ICH o el mercado, sean las óptimas para realizar una oferta pública de capital o deuda.

Dependencia de ejecutivos y empleados clave

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

Dependencia de buenas relaciones laborales

Industrias CH, cuenta con aproximadamente 4,965 empleados de los cuales aproximadamente el 58.83% son sindicalizados. Los contratos colectivos celebrados con estos sindicatos son negociados regularmente en forma separada para cada una de las plantas de ICH. En México los tabuladores de salarios establecidos en los contratos colectivos de trabajo celebrados con dichos sindicatos se revisan anualmente, y los demás términos y condiciones se revisan cada dos años. En los E.U.A., se tiene un contrato colectivo que se renovó en agosto de 2016 y se prorrogo por tres años más hasta el 15 de agosto de 2019. ICH, podría verse imposibilitada en negociar dichos contratos, lo cual podría dar lugar a huelgas, paros u otros conflictos. Estos posibles conflictos laborales podrían tener un efecto adverso significativo sobre la situación financiera y los resultados de operación de ICH. Ver "la compañía-recursos humanos".

Estructura como sociedad controladora

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

Operaciones con partes relacionadas

Históricamente, ICH ha celebrado operaciones con partes relacionadas, incluyendo entidades de propiedad o controladas por el accionista de control. ICH considera que en el futuro continuará celebrando operaciones con partes relacionadas, las cuales podrían ser relevantes para ICH. Ver "operaciones con personas relacionadas y conflicto de intereses".

2. Riesgos relacionados con la industria siderúrgica

Competencia doméstica y de las importaciones

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

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

Situación de la industria siderúrgica en el ámbito mundial

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

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

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

redujeran; observando hacia finales de ese año una estabilización en los precios de los productos de acero.

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

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

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

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

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

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

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

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 2016, las ventas de acero de ICH, fueron 59% en México y 41% fuera del país.

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

Precios de los energéticos

El gas natural y la energía eléctrica constituyen dos de los principales componentes de los costos y gastos de ICH, los cuales representaron aproximadamente el 12% de su costo de ventas durante 2016.

En 2016, en México el gas representó aproximadamente el 2% y la energía eléctrica represento aproximadamente el 10%, del costo de ventas, en los E.U.A. el gas y la electricidad representan un menor costo, en términos porcentuales, debido a que la mano de obra representa un costo más alto.

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

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

Petróleos Mexicanos ("PEMEX"), a través de su subsidiaria PEMEX Transformación Industrial el único productor de gas natural disponible en México. Actualmente los precios de gas natural en México están vinculados a los precios del gas natural extraído en el estado de Texas de los E.U.A. En 2016 el precio anual promedio del gas natural disminuyo en un 2.04% con respecto al precio promedio en 2015. El precio promedio del gas natural al 31 de diciembre de 2015 fue de USD$ 2.54 por un millón de BTU comparado con un precio promedio de USD$ 2.49 por un millón de BTU al 31 de diciembre de 2016.

En ejercicios anteriores ICH celebró varios contratos de futuros con distribuidores regionales de gas natural de PEMEX Transformación Industrial para fijar y reducir la volatilidad de los precios del gas natural. No obstante, ICH ha sido capaz de transferir parcialmente, cuando los precios del mercado lo permiten, los incrementos en los costos de gas natural a sus clientes, ICH no puede asegurar que tendrá la capacidad de trasladar futuros incrementos o que podrá mantener contratos de futuros para reducir la volatilidad de los precios del gas natural. Cambios en los precios o en la oferta de gas natural podrían afectar significativa y adversamente el negocio y resultados de operación de ICH.

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

Ciclicidad en la demanda de los productos de ICH

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

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

Medidas antidumping y proteccionismo gubernamental

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

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

Debilidad de la economía mexicana

El negocio, los resultados de operación y la situación financiera de ICH dependen del nivel de actividad económica en México. Desde 2001, México ha pasado por un periodo de bajo crecimiento económico, debido principalmente a la desaceleración en la situación económica de los Estados Unidos. De acuerdo con las estimaciones del Banco de México, al cierre de 2016, la inflación general anual resulto de 3.36%, ubicándose 1.23 puntos porcentuales por arriba de la cifra registrada en el año de 2015 de 2.13%. La inflación en forma acumulada por los dos años fue del 5.49%. Las tasas de interés de los certificados de la tesorería de la federación ("CETES") a 28 días promediaron 2.98% y 4.17% en 2015 y 2016, respectivamente.

Con relación al dólar, el peso se deprecio (en términos nominales) en 19.17% en 2016, en el 2016 la cotización mínima de peso frente al dólar fue de 17.1767 pesos y la máxima de 21.0511 pesos para cerrar en 20.6640 pesos por dólar, lo que implico una depreciación del peso de 19.17% en un mercado caracterizado por una alta volatilidad. Durante 2016, 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 2016, la desaceleración de la actividad económica en el país se asoció al bajo crecimiento de la economía estadounidense en la primera mitad del año, la cual afectó la demanda de exportaciones de México, principalmente manufactureras. No obstante, este año se lograron acuerdos políticos relevantes que permitieron impulsar reformas estructurales, destacando las referidas al sector de telecomunicaciones y competencia económica, así como del sector financiero, fiscal y energético.

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.

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

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

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

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

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

Un ex funcionario de Comercio, que negoció el TLCAN, comentó que para Estados Unidos no tiene sentido económico modificar ese tratado, que tiene 22 años de operar e incluso perjudicaría a diversos sectores industriales de esa nación, pero el ATP es “el que va a pagar los platos” y a convertirse “en la víctima del proceso electoral” en el vecino país del norte.

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

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

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 Simec, se encuentran inscritas en las secciones especiales de la Bolsa Mexicana de Valores y se encuentran registradas en el listado de valores autorizados para cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores y en el American Stock Exchange.

Por tener inscritos valores en el Registro Nacional de Valores, Industrias CH, y su subsidiaria Grupo Simec, están obligadas a proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a la Bolsa Mexicana de Valores y al público inversionista la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa a que se refieren los artículos 33, 34, 35 y demás aplicables de la circular única, con la periodicidad establecida en las propias disposiciones, incluyendo de manera enunciativa entre otros:

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

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

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 2016.

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. 54017, Tlalnepantla de Baz, Estado de México,
Teléfono (52-55) 1165-1000

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

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

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

A) Historia y desarrollo de la empresa

General

Industrias CH, S. A. B. de C. V.; Está conformada por más de setenta compañías subsidiarias; controladas al 99% y 100% (excepto por Grupo Simec, S.A.B. de C.V., la cual controla el 76.65%); dichas controladas son productoras, transformadoras y comercializadoras de aceros especiales, aceros comerciales, Tuberías con costura, prestadoras de servicios e inmobiliarias.

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

Los productos fabricados en las veintiséis plantas que conforman el grupo son vendidos a través de distribuidores y fabricantes de productos destinados a los consumidores finales. Dichas plantas de producción y procesamiento, tienen una capacidad instalada de 5.5 millones de toneladas de acero líquido anuales.

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

La localización geográfica de las dieciséis plantas productoras y de procesamiento en la República Mexicana representa una ventaja competitiva para atender los mercados a los que se dirigen nuestros productos y nos permite acceder a los mercados de exportación. Así mismo, las plantas de Republic en E.U.A. y Canadá y la nueva planta ubicada en Brasil, 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.

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

Historia

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

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

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

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

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

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

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

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

Desde 1991, La familia Vigil González; adquirieron los activos totales de la compañía al Grupo Industrial Hermes, S. A. de C. V. y en la actualidad controlan en conjunto el 67.87% de las acciones en circulación de la empresa y el resto se encuentra pulverizado entre el gran público inversionista.

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

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

Desarrollo

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

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

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

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

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

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

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

En julio de 2005, la compañía y nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, adquirió el 100% de PAV Republic, Inc. (Republic); dedicada a la fabricación de aceros especiales, es propietaria de seis plantas en los E.U.A. ubicadas en Canton, Lorain; Massillon, Ohio; Lackawana, Nueva York; Gary, Indiana; y una más en Canadá localizada en Hamilton, Ontario.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En noviembre de 2010 la Compañía adquirió a través de su subsidiaria Tuberías Procarsa, el 100% de las acciones de Ilian 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 febrero de 2011 la compañía y su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (Simec), a través de Republic Engineered Products Inc.; adquiere los activos de Bluff City Steel (BCS), los cuales constan de plantas para tratamiento térmico y estirado en frio de barras de acero, ubicadas en Cleveland, Ohio y Memphis, Tennessee en los Estados Unidos de América.

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

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

En 2013 entró en operación nuestra planta ubicada en Río Bravo, Tamaulipas dependiendo de nuestra subsidiaria Perfiles Comerciales Sigosa, S. A. de C. V. con una capacidad instalada de 400 mil toneladas de aceros especiales en palanquilla, con una utilización al 45%. En la última reunión del Consejo de Administración de Industrias CH en marzo de 2014, fue aprobado que se realice el proyecto a través de Simec para instalar en el norte de la República Mexicana una planta para fabricar aceros especiales (SBQ por sus siglas en inglés) la cual tendrá capacidad de 600 mil toneladas anuales. La nueva industria siderúrgica requerirá de una inversión de aproximadamente 600 millones de dólares, aproximadamente, la cual se financiará con recursos propios. Adicionalmente aprobaron la instalación de una nueva planta para la fabricación de tubería helicoidal (en espiral) que permitirá a la empresa fabricar tubos de hasta 84 pulgadas de diámetro y espesor de pared de 1 pulgada con una capacidad de 100,000 toneladas.

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

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

Inversiones de Capital y Desinversiones

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

En seguimiento del plan de expansión del Grupo, destacándose en el 2015 lo siguiente:

- El arranque de las operaciones de la planta de Brasil en el mes de noviembre, con una capacidad de producción de 450 mil toneladas al año de aceros comerciales; especialmente varilla y alambrón. El costo total de este proyecto fue de $500 millones de dólares aproximadamente.

- Respecto a la nueva planta de aceros especiales, en los meses de octubre y diciembre se adquirieron algunos terrenos vecinos de la planta actual de Tlaxcala, cuya extensión final estimada será de 100 hectáreas y el 20 de ese mes de octubre entró en vigor el contrato llave en mano suscrito con Danieli & Officine Meccaniche, para la construcción (excepto la ingeniería civil) y el suministro de todos los equipos. Esta nueva planta tendrá una capacidad instalada de 600 mil toneladas anuales, con un plazo de construcción de 2 años. El presupuesto de este proyecto es de $ 600 millones de dólares.

- Adicionalmente se ha dado seguimiento al convenio de coinversión de nuestras plantas de San Luis Potosí con inversionistas mayoritariamente japoneses, para participar con hasta el 10% (USD$ 4 millones de dólares), en la planta para la fabricación de productos derivados del alambrón de Kobelco, CH Wire Mexicana, que actualmente está en proceso de construcción en Silao, Guanajuato.

De las inversiones autorizadas en las plantas siderúrgicas de México, cuyos proyectos más importantes son:

- En las de Tlaxcala y Cholula, Puebla:

- El proyecto para incrementar la capacidad de fabricación de los productos acabados en frío de 7 mil toneladas a 10 mil toneladas mensuales, que tuvo un costo de USD$ 5 millones 600 mil dólares aproximadamente, concluyó en el 2015 con la línea de inspección 5 de la planta de Tlaxcala, que empezó a operar en enero, con la que se logró incrementar la capacidad de inspección del producto de 15 mil 500 a 17 mil toneladas mensuales, y con la entrada en operación a partir del mes de abril de la subestación principal de la planta de Cholula, que fue reconstruida para lograr un suministro de la energía eléctrica seguro y suficiente para los requerimientos actuales de producción.

- También en abril de 2015 se puso en marcha la subestación principal de la planta de Tlaxcala, que fue reconstruida para alcanzar la potencia necesaria para incrementar la producción del área de acería de 400 mil a 485 mil toneladas anuales de palanquilla. El importe erogado en este proyecto fue de USD$ 2 millones 575 mil dólares.

- En mayo de 2015 se puso en marcha la nueva grúa de carga a la cesta del horno de acería de la planta de Tlaxcala. El costo de este proyecto fue de USD$ 2 millones de dólares aproximadamente.

- En Aceros D.M. (planta de San Luis Potosí):

En los meses de febrero a abril de 2015 se llevó a cabo el proceso de negociación y firma de los contratos del proyecto para incrementar la capacidad de producción del área de acería de 450 mil a 580 mil toneladas anuales de acero líquido y se mejorará la calidad del ambiente dentro de la nave industrial. Este proyecto consiste en la reconstrucción de los siguientes equipos: (a) del horno de fusión, (b) del transformador principal y (c) del colector de polvos y humos para regular la succión. Actualmente se está en la etapa del montaje de los equipos, cuyo arranque se encuentra previsto para el mes de Agosto de 2016.

Como complemento de este mismo proyecto, en enero de 2016 se contrató la compra de un nuevo molino de chatarra, con un plazo de entrega de un año; por lo que el arranque de las operaciones de este equipo se encuentra programado para el mes de abril de 2017.

El presupuesto autorizado de este proyecto, incluido el molino de chatarra, es de $10 millones 700 mil dólares.

- En la planta de Mexicali:

Para culminar el proyecto iniciado en el 2013 de aumentar la producción del área de laminación, en febrero de 2016 salió la primera campaña de producción de ángulos de lados desiguales de 2”x 3” en sus diferentes. El costo de esta inversión fue $400 mil dólares

La inversión en activos en el año de 2015 para las principales plantas ascendió aproximadamente a 224.8 millones de pesos, correspondiendo 73.7 millones de pesos (5 millones de dólares) para nuestras plantas de Republic, 32.8 millones de pesos para nuestras plantas en México y 118.3 millones de pesos para la construcción de nuestra planta siderúrgica en Brasil. Sin embargo, esta estimación está conforme a ciertas circunstancias y los gastos en inversión de capital reales en 2015 pueden variar significativamente.

En 2014, invertimos 924.2 millones de pesos en activos para nuestras plantas de Republic, incluyendo 828.2 millones de pesos en la planta de Lorain, Ohio, 5.3 millones de pesos en la planta de Lackawanna, New York, 73.3 millones de pesos en la planta de Canton, Ohio, 6.7 millones de pesos en la planta de Massillon, Ohio, 4 millones de pesos en las oficinas corporativas en Ohio, 4 millones de pesos en la planta de Solon, Ohio y 2.7 millones de pesos en la planta de Gary, Indiana. Además, en 2014 invertimos 198.8 millones de pesos en activos para nuestras plantas en México, incluyendo 72.3 millones de pesos en la planta de Apizaco, 14.5 millones de pesos en la planta de Mexicali, 35.2 millones de pesos en la planta de Guadalajara y 76.8 millones de pesos en las plantas de San Luis. También invertimos 735.3 millones de pesos para la construcción de una planta siderúrgica en Pindamonhangaba, Sao Paulo, Brasil, que actualmente se encuentra en proceso de construcción y cuyo arranque de operaciones se dio en el segundo trimestre de 2015.

En 2013, invertimos 1,266.3 millones de pesos en activos para nuestras plantas de la subsidiaria Republic, incluyendo 1,155 millones de pesos en la planta de Lorain, Ohio, 1.3 millones en la planta de Lackawanna, New York, 81 millones de pesos en la planta de Canton, Ohio, 2.6 millones pesos en la planta de Massillon, Ohio, 18.3 millones de pesos en las oficinas corporativas en Ohio, 7.8 millones de pesos en la planta de Solon, Ohio y 0.3 millones de pesos en la planta de Hamilton, Ontario, Canadá. Además, en 2013 invertimos 308.4 millones de pesos en activos para nuestras plantas en México, incluyendo 211.7 millones de pesos en la planta de Apizaco, 3.8 millones de pesos en la planta de Mexicali, 20.4 millones de pesos en la planta de Guadalajara y 72.5 millones de pesos en las plantas de San Luis. También invertimos 1,603.5 millones de pesos para la construcción de una planta siderúrgica en Pindamonhangaba, Sao Paulo, Brasil, que actualmente se encuentra en proceso de construcción y cuyo arranque de operaciones se dio en el segundo trimestre de 2015.

En 2012 invertimos 366.2 millones de pesos en activos para nuestras plantas de Republic, incluyendo 234.8 millones de pesos en la planta de Lorain, Ohio, 7.6 millones de pesos en la planta de Lackawanna, New York, 104.9 millones de pesos en la planta de Canton, Ohio, 0.2 millones de pesos en la planta de Gary, Indiana,12 millones de pesos en las oficinas corporativas en Ohio, 5.5 millones de pesos en la planta de Solon, Ohio y 1.2 millones de pesos en la planta de Hamilton, Ontario, Canadá. Además, en 2012 invertimos 344.8 millones de pesos en activos para nuestras plantas en México, incluyendo 120.7 millones de pesos en la planta de Apizaco, 28.8 millones de pesos en la planta de Mexicali, 25 millones de pesos en la planta de Guadalajara y Ps. 170.3 millones de pesos en las plantas de San Luis. También invertimos 592.9 millones de pesos, para la construcción de una planta siderúrgica en Pindamonhangaba, Sao Paulo, Brasil, que actualmente se encuentra en proceso de construcción y cuyo arranque de operaciones se dio en el segundo trimestre de 2015

Para Industrias CH, S.A.B. de C.V; 2015 fue un año en el cual se obtuvieron resultados menores a los obtenidos en el ejercicio anterior. La desaceleración en China, el fortalecimiento del dólar estadounidense, los precios del petróleo bajos y las tensiones geopolíticas, son algunos de los principales factores de riesgo para la economía global, según el FMI.

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

Con fecha 5 de noviembre de 2015 a través de un evento relevante Industrias CH., Grupo Simec, subsidiaria de Industrias CH, ha contratado a Danieli para construir una planta, con tecnología de punta en la ciudad de Apizaco, Tlaxcala.

Tendrá una capacidad de 600,000 toneladas de acero especial (SBQ) por año, en diferentes presentaciones desde barras redondas de grandes diámetros hasta alambrón.

Estará ubicada muy cerca de la planta de Grupo Simec e Industrias CH, donde actualmente se producen 400,000 toneladas de SBQ al año, de barras de diámetros menores y soleras.

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

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 a 4.6 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 365 mil toneladas en 2016, 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 $ 30,742 millones de pesos en 2016. 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 2016, aproximadamente el 37% de los productos de ICH se vendieron fuera de México, principalmente en los Estados Unidos de América.

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 2016 por consumo nacional aparente, la demanda de aceros especiales en el mercado mexicano registró aproximadamente 1 millón 388 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2016, las toneladas embarcadas de aceros especiales de ICH en México fueron de aproximadamente 530 mil toneladas. Se estima que la demanda de aceros especiales (S.B.Q.) en E.U.A. es de aproximadamente 6.0 millones de toneladas, al 31 de diciembre de 2016, las toneladas embarcadas de aceros especiales (S.B.Q.) en Republic fue de aproximadamente 440 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 desgasificado, el acero líquido es vertido en una máquina de colada continua, o en moldes para lingotes.

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

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

Tubería con costura

General

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

Proceso de fabricación

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

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

Perfiles estructurales

General

Los productos fabricados en la línea de perfiles estructurales consisten en vigas, canales, soleras y ángulos con secciones de 3" a 8" (pulgadas). Los perfiles estructurales se utilizan principalmente para la construcción de edificios comerciales y de oficinas así como para torres de transmisión de energía eléctrica y en la producción de camiones y vehículos de gran tamaño. Los perfiles estructurales son considerados productos comerciales (“commodities”) dada la gran aceptación general de sus especificaciones.

Proceso de fabricación

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

Perfiles comerciales

General

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

Proceso de fabricación

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

Varilla

General

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

Proceso de fabricación

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

Materias primas y energía

Materias primas

La principal materia prima utilizada por ICH, es la chatarra resultante de procesos industriales, principalmente de la industria automotriz. Para la producción de acero se requieren grandes cantidades de chatarra, que representan aproximadamente el 57% de su costo de producción. Históricamente, México ha sufrido un déficit de chatarra, por lo que algunas empresas se han visto obligadas a importar esta materia prima. Debido a que algunas de las plantas productoras de aceros especiales de ICH, como la de Guadalajara, en México y las de Republic en E.U.A; se encuentran en zonas industriales se puede obtener chatarra en grandes cantidades. Sin embargo, ICH mantiene relaciones comerciales con proveedores internacionales para el caso en que la calidad, volumen o precio de la chatarra en México deje de ser competitivo. La planta de Apizaco se ubica en una zona predominantemente agrícola, por lo que una tercera parte de la chatarra que se consume es comprada a diversos proveedores de otras regiones.

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

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

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

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

Energía

Los costos de electricidad y gas natural son unos de los más importantes componentes de los costos y gastos de ICH, para las plantas ubicadas en México el costo por este concepto representa un 12% del costo de ventas por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016, 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	2016	%	2015	%	2014	%
Aceros especiales	15,027,213	48.9%	13,557,301	47.3%	16,465,231	53.2%
Tuberías con costura	531,032	1.7%	1,626,709	5.7%	1,057,853	3.4%
Aceros comerciales	15,131,817	49.2%	13,416,597	46.9%	13,246,729	42.8%
Servicios	52,809	0.2%	39,191	0.1%	161,359	0.5%
Total	**30,742,871**	**100%**	**28,639,798**	**100%**	**30,931,172**	**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 año 2014 ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial, el registro tiene una vigencia al 08 de Marzo de 2024, al término del cual puede renovarse por periodos de diez años.

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

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

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

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

El 4 de noviembre de 2010 la Compañía adquirió el 100% de las acciones de Ilian 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, Co. (E.U.A.).

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

AAM Group, Inc.
AAM International S.A.R.L.
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 A.N. de México, S.A. de C.V.
Aceros Alcalde, S.A. de C.V.
Aceros Bugambilia, S.A. de C.V.
Aceros Chulavista, S.A. de C.V.
Aceros Corey, S.A. de C.V.
Aceros Cormar, S.A. de C.V.
Aceros del Toro, S.A. de C.V.
Aceros El Arbol, S.A. de C.V.
Aceros Fortuna, S.A. de C.V.
Aceros Iramon, S.A. de C.V.
Aceros Murillo, S.A. de C.V.
Aceros Ocotlán, S.A. de C.V.
Aceros San Vicente, S.A. de C.V.
Aceros Sur Jalisco, S.A. de C.V.
Aceros Tepotzotlan, S.A. de C.V.
Aceros Vimar, S.A. de C.V.
Aceros VS, S.A. de C.V.
Aceros y Derivados de Monterrey, S.A. de C.V.
Aceros y Materiales de Atizapan, S.A. de C.V.
ACHV Aceros, S.A. de C.V.
ACME Metals & Seel Supply, Inc.
Aichi Forge Louisville, Inc.
Alcance Industrial, S.A. de C.V.
Arvin Meritor, Inc.
Blue Ridge Metals, Inc.
Bormann Steel Co.
Burgess Norton, Inc.
Canan Steel Co.
Carina Lorena de Teran
Carso Infraestructura y Construcción, S.A.B. de C.V.
Castle Alloy, Inc.
Caterpillar, Inc.

Cemex México, S.A.B. de C.V.

Central ST & W, Co.

Central de Aceros Tijuana, S.A. de C.V.

Central de Cemento y Varilla de Atlacomulco, S.A. de C.V.

Centro de Aceros de Occidente, S.A. de C.V.

Charleston MT, Inc.

Comercial AMSC, San Carlos, S.A. de C.V.

Comercial Riva Palacio, S.A. de C.V.

Comercializadora de Aceros Saved, S.A. de C.V.

Comercializadora de Aceros Zula, S.A. de C.V.

Comercializadora de Servicios BSV, S.A. de C.V.

Comercio Azteca, S.A. de C.V.

Compañía Laminadora Vista Hermosa, S.A. de C.V.

Compañía Manufacturera de Tubos, S.A. de C.V.

Contruperfiles y Aceros Tultitlan, S.A. de C.V.

Corey Steel Co.

Corporación Azul Aceros, S.A. de C.V.

D'Acero Distribuciones, S.A. de C.V.

Diapmaco Mexicana de Atlacomulco, S.A. de C.V.

Eaton Steel Corp.

Enforge, LLC.

ESJ. S.A. de C.V.

Ferrebarniedo, S.A. de C.V.

Ferrecabsa, S.A. de C.V.

Ferreteria Atenco, S.A. de C.V.

Ferreteria Gomez Olivier, S.A. de C.V.

Ferreteria Lesmar, S.A. de C.V.

Ferreteria Piramide Coacalco, S.A. de C.V.

Ferreterias El Charrito, S.A. de C.V.

Ferrovisa, S.A. de C.V.

FLOYD Industries, S.A. de C.V.

Fortacero, S.A. de C.V.

Frazier Industrial Company.

Frisa Forjados, S.A de C.V

Gama Materiales y Aceros, S.A. de C.V.

Gasoducto de Aguaprieta, S. de R.L. de C.V.

Gasouductos de Aguaprieta, S. de R.L. de C.V.

GKN Driveline North América Inc.

Grupo Aceros Ocotlan, S.A. de C.V.

Grupo Collado, S.A.B. de C.V.

Grupo WE Corporativo, S.A. de C.V.
Gunderson Gimsa, S.A. de C.V.
Hannibal Industries, Inc.
Hendrickson Spring México, S. de R.L.
HHI Jernberg Formtech
Home Depot México, S. de R.L. de C.V.
Honda of América, Inc.
Industrias Metalicas de Monclova, S.A. de C.V.
J & R Metals and Alloys, S. de R.L. de C.V.
Jade Sterling , Inc
John Deere Inc.
Johannessen Trading, Co.
La Ferre Comercializadora, S.A. de C.V.
Lamina y Placa Comercial, S.A. de C.V.
Laphham Hickey Steel, Corp.
Laurel Steel Products Inc.
LH Steel Group, LC.
Linamar Forge, Inc.
LOWES COMPANIES MEXICO, S.R.L.
Lowe's Companies México, S.R.L.
Machine Tool & Gear, Co.
Mahle Componentes de Motors de México, S.A. de C.V.
Meadville Carolina
Midwest Forge , Inc.
Moly Cop Mexico, S.A. de C.V.
Muebles Durex, S.A. de C.V.
New Dimension Inc.
Nexteer Delphi Saginaw , Inc
Niagara Lasalle Corp.
NSK Rodamientos Mexicana, S.A. de C.V.
NTN Driveshafts Inc.
Ohio Star Forge Co.
Operadora Construalco, S.A. de C.V.
Operadora de Compañía Mexicana de Tubos, S.A. de C.V.
Operadora de Procesos de Acero, S.A. de C.V.
Patton Sales Co.
Perfiles de Acero Jasso, S.A. de C.V.
Perfiles Santa Martha, S.A. de C.V.
Perfiles Villada, 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.
Shinsho American Corp.
Suministros de Acero para la Industria, S.A. de C.V.
Summit Steel, Inc.
Tag Pipelines Norte, S. de R.l. de C.V.
Tekfor de Mexico, S.A. de C.V.
Tenneco Automotive, Inc.
Thyssen Krupp Geralch Co.
Thyssenkrupp Bilstein SASA, S.A. de C.V.
Thyssenkrupp Metalurgica de México, S.A. de C.V.
Truper, S.A. de C.V.
TRW , Inc.
Ventacero, S.A. de C.V.
Walker Forge, Inc
Weyerhaeuser Co.
Yedra Jímenez Lourdes
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%.

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

Impuesto a la utilidad causado – El impuesto a la utilidad es el impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU) (hasta 2013) se registra en resultados en el año en que se causa. El impuesto a la utilidad causado, se basa en las utilidades fiscales y el IETU se basaba 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 a la utilidad causados se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

Impuesto a la utilidad diferido – La Compañía determina, con base en proyecciones financieras, si causará ISR en el futuro y reconoce el impuesto diferido que corresponde al impuesto que esencialmente pagará. El impuesto a la utilidad diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en 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 impuesto a la utilidad diferido, 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 impuesto a utilidad diferido debe someterse a revisión al final de cada año y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por 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.

Impuesto a la utilidad causado y diferidos del período – El impuesto a utilidad causado y diferido se reconoce como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto a la utilidad 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.

El 31 de octubre de 2013 se publicaron diversas modificaciones a las leyes fiscales, las cuales entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2014. Entre las modificaciones más importantes se encuentran las siguientes:

ISR

- Se abrogó la Ley del ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 y entró en vigor una nueva ley.
- La tasa de ISR es del 30% y se derogan las disposiciones transitorias las cuales incluían la disminución de la tasa al 29% en 2014 y 28% en 2015.
- Las utilidades generadas a partir de 2014 que sean distribuidas a los accionistas serán sujetas de una retención de ISR del 10%, siempre y cuando provengan de la CUFIN.
- Régimen de integración fiscal para Grupos de sociedades.

IETU

- A partir del 1° de enero de 2014 se abrogó la Ley del IETU.

IDE

- A partir del 1° de enero de 2014 se abrogó la Ley del IDE.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Se incrementa la tasa del IVA al 16% en las regiones fronterizas, la cual corresponde a la del resto del país.

La LISR establece que la base para la determinación de la PTU del ejercicio es la utilidad fiscal que se determina para el calculo del ISR del ejercicio, con algunos ajustes que considera la propia LISR.

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.

A partir del 1 de enero de 2014, se encuentra vigente una nueva ley del ISR, la cual establece que a partir de esta fecha se elimina el régimen de consolidación fiscal y en consecuencia se deben determinar los efectos de desconsolidación, los cuales ascienden a $ 25,669 ($ 42,782 en 2015) y deberán ser liquidados en un período de dos años como se muestra a continuación:

Año	Importe
2017	12,835
2018	12,834
Total	25,669
Menos, porción a corto plazo	17,835
Total a largo plazo	$ 12,834

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

Al 31 de diciembre de 2016 las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y de algunas de las subsidiarias se integran como sigue:

Año de origen	Vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar	
2007	2017	500,213	
2008	2018	4,411	
2009	2019	40,916	
2010	2020	38,443	
2011	2021	9,325,649	(*)
2012	2022	34,993	
2013	2023	154,768	
2014	2024	102,123	
2015	2025	283,521	
2016	2026	2,002,012	
		$ 12,487,049	

(*) Este importe incluye $ 9,267,260 actualizados al 31 de diciembre de 2016 correspondiente a una pérdida fiscal obtenida en la venta de acciones, por la cual de acuerdo con la Ley del ISR sólo puede ser amortizada contra la utilidad fiscal en la venta de acciones que se generen en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2016, Republic tiene USD$ 160.1 millones de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales caducan entre los años 2033 y 2035; USD$ 174.8 millones de pérdidas fiscales para efectos estatales y municipales que expiran entre 2019 y 2036 y, aproximadamente USD$ 3.6 millones de pérdidas fiscales en la empresa ubicada en Canadá, las cuales vencen entre 2031 y 2034.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, GV do Brasil Industria e Comercio de Aço, LTDA, subsidiaria domiciliada en Brasil, tiene 50 y 146 millones de Reales (317 y 650 millones de pesos) respectivamente de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales no tienen periodo de caducidad.

d. De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes, a partir del 1 de enero de 2010 las empresas controladoras deben enterar el impuesto diferido con motivo de la consolidación fiscal,

correspondiente al sexto ejercicio inmediato anterior a aquél del que se trate, el 25% del impuesto diferido se enterará conjuntamente con la declaración del quinto ejercicio, mientras que el restante 75% se dividirá en cuatro partes (25%; 20%; 15% y 15%), previa actualización, en los cuatro ejercicios siguientes.

El importe que fue pagado en 2016 asciende a $ 1,061 ($ 2,520 en 2015).

VI). Recursos humanos

Al 31 de Diciembre de 2016, ICH cuenta con aproximadamente 4,965 empleados, de los cuales aproximadamente el 58.83% son sindicalizados.

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

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

La siguiente tabla refleja el número de empleados sindicalizados, el nombre de cada uno de los sindicatos y el número de empleados no sindicalizados de cada una de las plantas de producción y procesamiento al 31 de diciembre de 2016.

Planta	Número de Empleados no Sindicalizados	Número de Empleados Sindicalizados	Sindicato
Guadalajara	215	300	Sindicato de Trabajadores en la Industria Siderúrgica y Similares en el Estado de Jalisco
Monclova	83	130	Sindicato de Trabajadores de la Industria Transformadora y Manufacturera de diversos artículos Similares y conexos del Estado de Coahuila
Matamoros	220	244	Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana
Mexicali	95	136	Sindicato de Trabajadores de la Industria Procesadora y Comercialización de Metales de Baja California Sindicato de Oficios Varios Solidaridad Cor.
Tlalnepantla	15	0	
Apizaco	333	221	Sindicato Nacional de Trabajadores de Productos Metálicos, Similares y conexos de la República Mexicana
Cholula	26	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	58	129	Sindicato de Trabajadores de las Industrias del Hierro, Metales y Manufactureras compuestas en el Estado de México
Rio Bravo, Tamaulipas.	0	104	Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana
San Luis Potosí	711	402	Sindicato de Trabajadores de la Industria Metalmecánica Similares y Conexos del Estado de San Luis Potosí, C.T.M.
Sao Paulo, Brasil.	64	198	Sindicato dos Metalúrgicos de Pindamonhangaba, Moreira César e Roseira afiliado a CUT.
E.U.A. Plantas de Republic.	157	927	United Steel Workers of America.
Total	1,977	2,921	

Recursos Humanos

	2016	%	2015	%
Funcionarios	67	1	64	1
Empleados	1,977	40	1,899	35
Sindicalizados	2,921	59	3,415	64
Total	4,965	100	5,378	100

De lo anterior se desprende que Industrias CH, tiene a la fecha de este informe; 67 funcionarios 1,977 empleados y 2,921 empleados sindicalizados. En las plantas de Matamoros, Tamaulipas y Río Bravo, Tamaulipas, tiene celebrados contratos colectivos de trabajo independientes con el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana, la planta de Cd. Frontera, Estado de Coahuila, fabricante de tubería con costura de grandes diámetros, tiene celebrado un contrato colectivo de trabajo con el Sindicato de Trabajadores de la Industria Transformadora y Manufacturera de Artículos Similares y Conexos del Estado de Coahuila, mientras que la planta fabricante de tuberías con costura y perfiles tubulares de pequeños diámetros ubicada en Ecatepec, Estado de México lo tiene celebrado con el Sindicato de Trabajadores de las Industrias de Hierro, Metales y Manufactureras Compuestas en el Estado de México. En las plantas de Republic tiene un contrato con el Sindicato, United Steelworkers of América, que fue renovado en el mes de agosto del 2016 con una prorroga hasta por 3 años más hasta el 15 de agosto de 2019.

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

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

En la planta de Sao Paulo, Brasil; el contrato colectivo se tiene celebrado con el Sindicato 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.

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

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

Producción mundial de acero

La producción mundial de acero se ha incrementado de 749.9 millones de toneladas en el año de 1996 a 1,628.5 millones de toneladas en 2016, 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 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.

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

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

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

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

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	76%
Energía	9%
Herramienta	2%
Minería	1%
Construcción	1%
Otros	11%

Aceros especiales en México:

Automotriz	83%
Energía	7%
Herramienta	1%
Minería	1%
Construcción	0%
Otros	8%

Perfiles comerciales

Construcción	89%
Automotriz	11%

Corrugado (varilla)

Distribuidores	100%

Perfiles estructurales

Distribuidores	100%

Aceros especiales

La participación del 2016, fue de aproximadamente 38% del mercado mexicano, debido a que no tiene competencia importante entre los fabricantes nacionales, y a la consolidación de Republic, sus principales competidores extranjeros son entre otros: Acos Villares (Brasil), Mac Steel (Gerdau); Timken, Charter Steel, (E.U.A), y Kia Steel CO., LTD (Corea del Sur).

Tubería

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

Corrugado (varilla)

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

Perfiles comerciales y estructurales.

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

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

IX). Estructura corporativa

El cuadro siguiente muestra la estructura corporativa al 31 de diciembre de 2016 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		Porcentaje de participación 2016	2015
Acero Transporte SAN, S. A. de C. V.	(2)	76.92%	76.92%
Aceros CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S. A. de C. V.	(10)	76.92%	76.92%
Aceros y Laminados Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Acertam, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administración de Empresas CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administración y Control de la Producción, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Simec, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Norte de Matamoros, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Bastek Investments, B.V.	(9)	100.00%	100.00%
CMSIGO, S. A. P. I. de C. V.		100.00%	100.00%
CSG Comercial, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Comercializadora Sigosa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Comercializadora Pytsa, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Corporación Aceros DM, S. A. de C. V. y subsidiarias	(2)	76.92%	76.92%
Corporación ASL, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Corporativo G&DL, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Fundiciones de Acero Estructural, S. A. de C. V.	(11)	76.92%	
Grupo Chant, S. A. P. I. de C. V.	(10)	76.92%	76.92%
Grupo Simec, S. A .B. de C. V.		76.92%	76.92%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.92%	76.92%
GS Steel, B. V.	(9)	76.92%	76.92%
GSIM de Occidente, S. A. de C. V.	(11)	76.92%	
Holding Protel, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Industrial Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Inmobiliaria Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Industrias CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Metales, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V.	(5)	100.00%	100.00%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%

Nombre de la Subsidiaria		Porcentaje de participación 2016	2015
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Operadora ICH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Orge, S. A. de C. V.	(8)	76.92%	76.92%
Pacific Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Perfiles Comerciales Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Pytsa Industrial México, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Procesadora Mexicali, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Pytsa Industrial, S. A. de C. V.	(5)		
Pytsa Monclova, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Recubrimientos Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S. A. de C. V.	(10)	76.92%	76.92%
RRLC, S. A. P. I. de C. V.	(10)	76.92%	76.92%
Selogmo, Servicios Logísticos de Monclova, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Servicios Administrativos Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Servicios CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Servicios Simec, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Siderúrgica del Occidente y Pacífico, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Sigosa Acero, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Simec International, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 6, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 7, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 9, S. A. P. I. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec Acero, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec USA, Corp.	(3)	76.92%	76.92%
Simec Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
SimRep Corporation and subsidiaries (Republic)	(3 y 6)	99.86%	99.86%
Sistemas de Transporte de Baja California, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Tuberías Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Tubos Gama, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Tubos y Perfiles Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Tubulares y Perfiles Industriales, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4)	76.92%	76.92%

(1) Compañías en suspensión de actividades.

(2) Empresas ubicadas en San Luis Potosí, las cuales fueron adquiridas por Grupo Simec, S. A. B. de C. V. en 2008. Para efectos de este informe conforman el "Grupo San". Estas empresas incluyen a Steel Promotor, Inc. y Coadm Steel, Inc. (subsidiarias de Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V.), que en 2014 cambiaron su domicilio y residencia fiscal al Estado de California en Estados Unidos de América.

(3) Empresas establecidas en Estados Unidos de América, excepto una planta de Republic que está establecida en Canadá.

(4) Empresa establecida en Curacao, Venezuela.

(5) Empresas que se fusionaron en 2014 con Opersimex, S. A. de C. V., posteriormente cambió su denominación social a Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V.

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

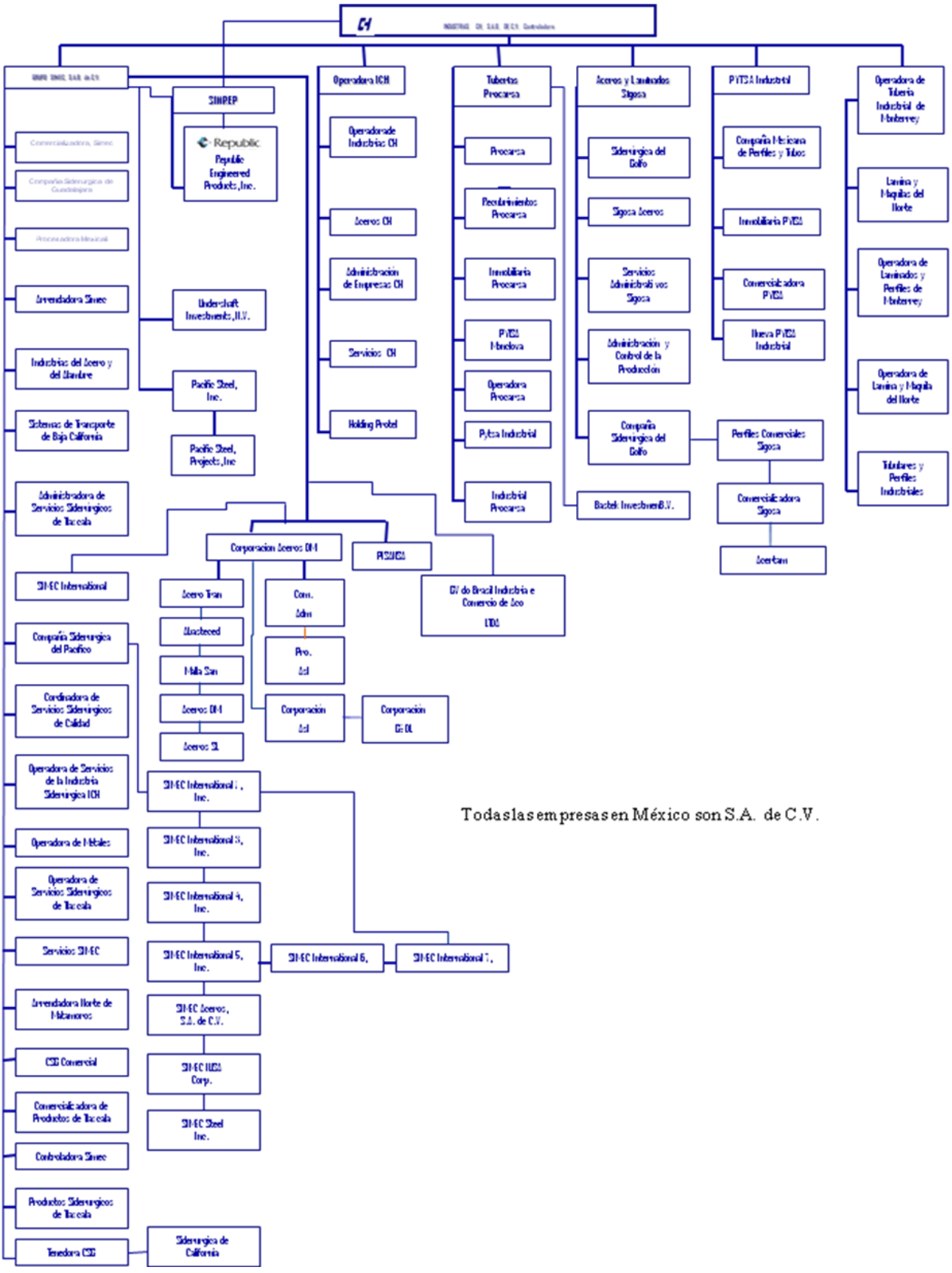
(7) Empresa establecida en Brasil, operando desde el 2015, la inversión en esta empresa ascendía aproximadamente a USD$ 267 millones (USD$ 260 millones en 2014).

(8) Empresa constituida en 2012.

(9) Empresas establecidas en Holanda.

(10) Empresas adquiridas o constituidas en 2015.

(11) Empresas constituida en 2016.



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)

C o n c e p t o	2016	%	2015	%	2014	%
Terrenos	1,510,069	4.11%	1,431,786	4.65%	1,330,973	4.28%
Edificios	6,431,583	17.51%	4,841,640	15.71%	4,780,067	15.36%
Maquinaria y Equipo	24,276,382	66.08%	22,836,820	74.11%	23,719,979	76.24%
Equipo de Transporte	206,341	0.56%	204,220	0.66%	203,728	0.65%
Muebles,enceres y equipo de computo	174,989	0.48%	162,532	0.53%	186,828	0.60%
Construcciones en proceso y maquinaria en instalación	4,137,872	11.26%	1,338,768	4.34%	890,571	2.86%
Subtotal	36,737,236		30,815,766		31,112,146	
Depreciacion acumulada	19,198,747		16,567,803		14,976,002	
Total	**17,538,489**		**14,247,963**		**16,136,144**	

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

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

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 5.5 millones de toneladas de acero líquido anual.

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

Planta	**Ubicación**	**Superficie**	**Línea de producción (% de producción)**	**Volumen de producción (Anual)**	**Capacidad instalada (Anual)**	**Capacidad utilizada**	**Equipo**
Guadalajara	Guadalajara, Jalisco, México	100,000 Metros cuadrados	Perfiles estructurales (56%). Perfiles comerciales (23%) Aceros especiales (21%)	375,571 Toneladas	480,000 Toneladas	78.24%	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%)	356,867 Toneladas	510,000 Toneladas	71.37%	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%)	34,448 Toneladas	300,000 Toneladas	11.48%	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%)	159,319 Toneladas	250,000 Toneladas	63.73%	Horno de Arco Electrico, un horno OLLA, maquina de colada continua de 3 lineas.
Río Bravo	Río Bravo, Tamaulipas, México	160,000 Metros cuadrados	Palanquilla de Acero (100%)	165,326 Toneladas	300,000 Toneladas	55.11%	Trenes de laminación para barras.

Mexicali	Mexicali, Baja California, México	300,000 Metros cuadrados	Perfiles estructurales (41%) Varilla (35%) Perfiles comerciales (24%)	216,400 Toneladas	400,000 Toneladas	54.10%	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%)	40,448 Toneladas	100,000 Toneladas	41.45%	Líneas de corte, molinos de formado y soldadura por resistencia eléctrica, prensa
Cholula	Cholula, Puebla, México	30,000 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	34,448 Toneladas	40,000 Toneladas	86.21%	Equipos de estirado en frio y torneado para barras.
San Luis Potosí	San Luis Potosí, S.L.P, México.	661,128 Metros cuadrados	Varilla (100%)	682,759 Toneladas	1,000,000 Toneladas	68.28.%	Horno de fusión afino o metalurgia secundaria y colada continua, horno de recalentamiento para carga fría y

							caliente y tren de laminación de 18 cajas.
Lorain	Lorain, Ohio, E.U.A.	589,000 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	91,884 Toneladas de billet, 148,600 de laminación	1´150,000 Toneladas de billet, 840,000 de laminación	7.99% de acería 17.69% de laminación	Altos hornos con desgasificado, colada continua, trenes de laminación.
Massillon	Massillon, Ohio, E.U.A.	154,230 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	40,957 Toneladas	125,000 Toneladas	32.77%	Equipos de estirado en frio, torneado y tratamiento térmico para barras.
Gary	Gary, Indiana, E.U.A.	81,077 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	8,326 Toneladas	70,000 Toneladas	11.89%	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%)	102,897 Toneladas	600,000 Toneladas	67.15%	Trenes de laminación para barras y alambrón.
Hamilton	Hamilton, Ontario, Canadá	42,370 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	38,599 Toneladas	60,000 Toneladas	64.33.%	Equipos de estirado en frio, torneado y tratamiento térmico para barras.
Memphis	Memphis, Tennessee E.U.A.	31,377 Metros cuadrados	Aceros Especiales	0 Toneladas	36,000 Toneladas	0%	Equipos de estirado en frio, torneado y tratamiento térmico para barras
Cleveland	Cleveland, Ohio E.U.A.	50,607 Metros cuadrados	Aceros Especiales	0 Toneladas	96,000 Toneladas	0%	Equipos de estirado en frio, torneado y tratamiento térmico para barras

Canton	Canton, Ohio, E.U.A.	486,160 Metros cuadrados	Aceros especiales (100%)	487,555 (Toneladas acabadas)	1,380,000 Toneladas	35.33%	Hornos de fundición con desgasificado, colada continua, trenes de laminación.
GV do Brasil	Pindamonhangaba, Sao Paulo, Brasil.	1'000,307 Metros cuadrados	Varilla (80%) y Alambrón (20%)	193,208 Toneladas	480,000 Toneladas	40.25%	Horno de fusión afino o metalurgia secundaria y colada continua, horno de recalentamiento para carga fría y caliente y tren de laminación de 14 cajas y un block de 10 pasos
TOTAL	19 PLANTAS	5,327,156 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.

a. Republic ha tomado en arrendamiento operativo cierto equipo, espacio de oficinas y equipos de cómputo conforme a contratos de operaciones que no se pueden cancelar. Estas rentas vencerán en varias fechas hasta el 2020. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD$ 1.1 millones y USD$ 1.5 millones, respectivamente. El total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD$ 0.87, USD$ 0.50, USD$ 0.49 millones y USD$ 0.01 millones para, 2017, 2018, 2019 y 2020 respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2020.

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

c. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor de Mochetti Gino Industrie Sollevamenti S.R.L. por un importe de USD$ 4.1 millones para la elaboración de 2 grúas viajeras para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA. Al 31 de diciembre de 2016 sólo queda pendiente de pago el 5%, el cual será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final; dicho pago se realizó enero 2017.

d. En enero de 2013 la Compañía celebró un contrato con EnerNOC el cual permite a Republic recibir pagos por reducción de consumo de energía eléctrica durante un plazo declarado por PJM Interconnection como una emergencia. El contrato es por 5 años a partir del 31 de enero de 2013 y concluye el 31 de mayo de 2018. La Compañía reconoció un ingreso por este contrato en 2016 y 2015 de USD$ 1.0 millones y USD$ 3.2 millones, respectivamente. A diferencia del contrato anterior los pagos son ganados por evento y como se devengan.

e. Como se menciona en la nota 2j se está construyendo una nueva planta de aceros especiales, en consecuencia, el 20 de octubre de 2015 entró en vigor el contrato "llave en mano" suscrito con Danieli &Officine Meccaniche para la construcción (excepto la ingeniería civil) y el suministro de todos los equipos. El monto total del contrato es por aproximadamente USD$ 203 millones de los cuales al 31 de diciembre de 2015 se habían otorgado anticipos por USD$ 27.7 millones y durante 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros otros USD$ 59.4 millones. La obra civil se encuentra ya construida en una gran parte, el último embarque de la maquinaria está programado para julio de 2017, todos los servicios para el inicio de operaciones ya se encuentran contratados. El proyecto se estima concluirlo en el mes de abril de 2018.

f. En enero de 2013, la Compañía firmó un acuerdo de suministro de productos por 15 años con Air Products and Chemicals, Inc. El acuerdo requería que Air Products and Chemicals construyera e instalara una planta para la producción de oxígeno, nitrógeno y argón en las instalaciones de Lorain, Ohio. El plazo de 15 años de este acuerdo entraría en vigor en el momento en que la planta entrara en funcionamiento. La planta no inició operaciones por

lo señalado en la Nota 13. En agosto de 2016 la compañía firmo un nuevo acuerdo con Air Products and Chemicals, Inc., para adquirir la planta previamente instalada, por un importe de USD$ 30 millones y cancelar en su totalidad el contrato de suministro. El importe de la compra se pacto liquidarlo de la siguiente forma: un pago inicial de USD$ 1.2 millones y el diferencial de USD$ 28.8 millones en un plazo de 6 años con pagos mensuales iguales a USD$ 0.4 millones sin pago de interés alguno.

Al 31 de diciembre de 2016 se tienen las siguientes contingencias:

a. Pacific Steel, Inc. (PS), Compañía subsidiaria ubicada en National City, en el Condado de San Diego, California, Estados Unidos de América y que se dedica a la compra-venta de chatarra, tiene las siguientes contingencias relacionadas con temas ambientales.
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 (CRWCB 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 2016 la CRWCB aún no ha enviado a PS sus conclusiones de la inspección.

Departamento de Control de Substancias Tóxicas
(Departament 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 $ 3,071 (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 2016 PS no había recibido la resolución definitiva del DTSC.

La remediación de las tierras fue suspendida al inicio de 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 31 de diciembre de 2014, PS ya había embarcado 27,800 toneladas de material clasificada como Non RCRA (peligroso solo para efectos estatales) a la planta de Mexicali.

Aún queda pendiente la disposición de una pila que se estima en 8,000 toneladas de material clasificado como RCRA (peligroso para efectos Federales). La empresa está tramitando los permisos correspondientes con las autoridades Mexicanas para este tipo de material. El trámite se inició a principios de 2013, pero la respuesta de las autoridades ha sido muy lenta, sin embargo, se estima que no tardará más de 600 días a partir de la fecha de emisión de estos estados financieros para otorgar los permisos.

Por lo anterior, el 9 de abril de 2015 se recibió una carta de parte del Attorney General/Department of Justice del Estado de California donde se requiere a PS que, a falta de la obtención del permiso de las autoridades Mexicanas, presente un programa para el transporte de la pila de tierra contaminada clasificada como RCRA a un establecimiento autorizado para su confinamiento en Estados Unidos de América a más tardar el día 22 de abril de 2015. Dicho programa debe incluir la culminación del embarque de la pila a más tardar el día 9 de julio de 2015 y advierte que en el caso de que la empresa no cumpla con esto, el DTSC procederá de inmediato con una demanda civil buscando el máximo importe de multas establecidas por la ley, así como el desagravio judicial correspondiente.

El día 21 de abril de 2015 se contestó la carta al Attorney General explicándole que contrario a lo que dice su carta, las autoridades en México no han negado el permiso a la empresa sino que simplemente ha solicitado se presente un formato de solicitud diferente, mismo que ya fue presentado y recibido por la autoridad el día 17 de abril de 2015 y se espera su aprobación en un máximo de 60 días, por lo que se le solicita una prórroga para el inicio del embarque comprometiéndose a que de no obtener los permisos en México en ese plazo, procedería al confinamiento en Estados Unidos de América. La empresa desconoce hasta este momento si la autoridad aceptará esta propuesta.

La Compañía, basada en la experiencia de lo embarcado durante los últimos años, considera que el costo del envío de la pila restante resultaría en un total de entre USD$ 0.3 millones y USD$ 0.5 millones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la empresa tiene creada una reserva por USD$ 0.4 millones bajo el rubro de otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera consolidado.

El 23 de julio de 2015 se recibió respuesta del Attorney General donde niega la prorroga solicitada por PS y demanda el inicio inmediato de los embarques antes del día 30 de julio del 2015, DTSC iniciara la demanda en contra de la empresa; sin embargo, dada la tardanza de su respuesta, aceptan extender las 10 semanas estimadas para ese proceso en la fecha inicial.

Por lo anterior, PS inició el transporte del material clasificado RCRA el día 29 de julio de 2015 para culminar los embarques el día 12 de septiembre de 2015 con un total de 3,000 toneladas métricas.

La Compañía, basada en la experiencia de lo embarcado durante los últimos años, considera que el costo del proceso de remediación aún pendiente resultaría en un total de entre USD$ 0.3 millones y USD$ 0.5 millones. Al 31 de diciembre de 2016, la empresa tiene creada una reserva por USD$ 0.4 millones bajo el rubro de otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera consolidado.

El 5 de enero de 2016, se presentó ante la corte Superior de San Diego el "final judgement and order on consent" o Fallo por consentimiento, negociado entre el Procurador de Justicia de California, el Departamento de control de sustancias Toxicas (DTSC) y la Compañía, donde se determina lo siguiente:

i. Pago de USD$ 138,000 de penas civiles como resultado de una serie de violaciones a la Ley de Control de Materiales Peligrosos del Estado de California entre 2010 y 2015. La empresa niega haber cometido estas violaciones. Hasta la fecha ha pagado USD$ 138,000 habiéndose realizado el último el dia 1ro. del mes de julio de 2016 por la cantidad de USD$ 18,000.

ii. Remover la pila de tierra clasificado como material peligroso o RCRA y enviarla a un confinamiento autorizado. El Fallo indica que la empresa cumplió con este compromiso el 2 de octubre de 2015.

iii. Después de remover la pila, la empresa debe tomar muestras de la tierra en el área donde estaba ubicada la pila. Las muestras se tomaron y los resultados indican que la tierra tiene niveles de contaminación que, aunque no son iguales a los de la pila RCRA, si rebasan los límites establecidos por el Estado. El 7 de abril de 2016, el Procurador del Estado y el DTSC exigieron que la empresa remueva la tierra 10 pies a lo ancho y 2 pies de profundidad en el perímetro del área donde se encontraba la pila RCRA y se disponga de ella en un confinamiento autorizado. La cantidad de tierra estimada a remover son 400 tons., y se desconoce el costo que esto implica.

iv. La Compañía deberá continuar con el cumplimiento del Fallo final, el acuerdo de medidas correctivas y todas las tareas que se desprenden del Fallo que se ingresaron en la misma corte en el año 2004. En este momento se desconoce lo que resultará de estos reportes, las medidas correctivas que se sugerirán y/o su costo.

v. El DTSC nos informa el día 5 de agosto de 2016 no excavar el perímetro del área donde se encontraba la pila RCRA, y este se realice de acuerdo al workplan de toda la zona.

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

a. 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.

b. La reserva creada al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para cubrir probables responsabilidades ambientales, así como las actividades de cumplimiento asciende a USD$ 2.7 millones y USD$ 2.9 millones, respectivamente. Las porciones a corto y a largo plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2016 por USD$ 1.0 y USD$ 1.7 millones (USD$ 1.2 millones y USD$ 1.7 millones en 2015), son incluidas en otras cuentas por pagar en otros pasivos y provisiones a largo plazo, respectivamente en el estado de situación financiera consolidado adjunto.

d. 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. En caso de que en un futuro la Compañía incurra en gastos adicionales de este tipo es probable que se efectúen durante varios años. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic y futuros cambios en las leyes y los reglamentos aplicables puede requerir que la Compañía incurra en costos significativos que pueden tener un efecto adverso material sobre la futura actuación financiera de la Compañía.

e. 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.

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

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

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

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

j. El 19 de enero de 2017 se le notificó a la Compañía y su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., el oficio emitido por la Dirección General de Delitos y Sanciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), por la probable realización, en operaciones de recompra de acciones propias, de diversas conductas que a juicio de esa CNBV, pudieran resultar contrarias a lo establecido a la Ley del Mercado de Valores ("LMV"). El 9 de febrero de 2017, la compañía y Grupo Simec presentaron el escrito de manifestaciones al procedimiento de sanción administrativa, el cual a la fecha se encuentra pendiente de resolución y por lo tanto no es posible determinar su resultado. La posible sanción que en su caso se imponga a las Compañías se determinará de conformidad con los parámetros establecidos en la LMV.

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.

En la asamblea general ordinaria celebrada el 09 de septiembre de 2016 se acordó incrementar la reserva para recompra de acciones propias hasta por $ 1,000,000 (valor nominal), quedando una reserva para recompra de acciones por $ 2,000,000 (valor nominal).

Al 31 de Diciembre de 2016, la Compañía no posee acciones en tesorería respectivamente.

El valor de mercado de la acción al 31 de Diciembre de 2016 es de $ 132.50 pesos por acción.

XIII). Dividendos

Industrias CH, en el ejercicio 2016 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 Información Financiera auditados de Industrias CH, S. A. B. de C. V., con sus respectivas notas por los años terminados en las fechas mencionadas.

Los ejercicios 2016, 2015 y 2014 bajo IFRS

Años terminados el 31 de Diciembre (Miles de Pesos)

Producto	2016	%	2015	%	2014	%
Ventas totales	30,742,871	100%	28,639,798	100%	30,931,172	100%
Costo de ventas	25,143,273	81.8%	26,845,256	93.7%	28,676,760	92.7%
Deterioro	0	0.0%	2,071,901	7.2%	0	0.0%
(Pérdida) Utilidad bruta	**5,599,598**	**18.2%**	**-277,359**	**-1.0%**	**2,254,412**	**7.3%**
Gastos de operación	1,475,374	4.8%	1,744,526	6.1%	1,369,229	4.4%
Otros Ingresos Netos	145,553	0.5%	51,962	0.2%	56,025	0.2%
(Pérdida) utilidad de operación	**4,269,777**	**13.9%**	**-1,969,923**	**-6.9%**	**941,208**	**3.0%**
Ingresos por intereses netos	94,015	0.3%	-18,838	-0.1%	8,659	0.0%
(Pérdida) Utilidad neta mayoritaria	**4,387,235**	**14.3%**	**-2,865,002**	**-10.0%**	**652,788**	**2.1%**
Utilidad por acción (pesos)	10.05		-6.56		1.50	
Activo total	**48,986,672**	**100**	**39,359,939**	**100**	**43,231,712**	**100**
Activo circulante	27,304,966	55.7%	20,974,573	53.3%	22,489,726	52.0%
Inmuebles maquinaria y equipo neto	17,538,489	35.8%	14,247,963	36.2%	16,136,144	37.3%
Otros activos	732,131	1.5%	837,577	2.1%	1,088,100	2.5%
Pasivo total	**8,043,611**	**16.4%**	**7,672,648**	**19.5%**	**8,889,908**	**20.6%**
Pasivo a corto plazo	4,793,364	9.8%	6,023,511	15.3%	6,374,657	14.7%
Pasivo a largo plazo	3,250,247	6.6%	1,649,137	4.2%	2,515,251	5.8%
Capital contable	**40,943,061**	**83.6%**	**31,687,291**	**80.5%**	**34,341,804**	**79.4%**
Total pasivo más capital	**48,986,672**	**100%**	**39,359,939**	**100%**	**43,231,712**	**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 28% 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 2% 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 1% de sus ventas totales.

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

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

Tuberías Procarsa, S. A. de C. V.

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

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

Está ubicada en Matamoros, Tamps., en la frontera norte del país, esta empresa se dedica a la fabricación de perfiles estructurales y comerciales, las exportaciones de esta planta son aproximadamente el 16% 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	2016	%	2015	%	2014	%
Aceros especiales	5,697,904	30.9%	5,484,175	30.6%	5,479,149	31.8%
Tuberías con costura	518,565	2.8%	1,622,623	9.0%	1,057,688	6.1%
Aceros comerciales	12,184,183	66.0%	10,817,433	60.2%	10,515,702	61.1%
Servicios	52,809	0.3%	39,191	0.2%	161,359	1.0%
Total	**18,453,461**	**100%**	**17,963,422**	**100%**	**17,213,898**	**100%**

Ventas Exportación

(Mies de Pesos)

Producto	2016	%	2015	%	2014	%
Aceros especiales	9,329,309	75.9%	8,073,126	75.6%	10,986,082	80.1%
Tuberías con costura	12,467	0.1%	4,086	0.1%	165	0%
Aceros comerciales	2,947,634	24.0%	2,599,164	24.3%	2,731,027	19.9%
Total	**12,289,410**	**100%**	**10,676,376**	**100%**	**13,717,274**	**100%**

Ventas totales	**30,742,871**	**100%**	**28,639,798**	**100%**	**30,931,172**	**100%**

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

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

Ventas por Regiones

(Miles de Pesos)

Región-País	2016	%	2015	%	2014	%
México	18,453,461	63.5%	17,963,421	62.7%	17,213,898	55.7%
Estados Unidos de América	10,428,275	30.1%	10,161,394	35.5%	12,994,930	42.0%
Canadá	0	0%	371,610	1.3%	493,911	1.6%
Latinoamérica	40,895	0.1%	104,484	0.4%	216,293	0.7%
Brasil	1,816,583	6.3%	29,547	0.1%	0	0%
Otros	3,657	0%	9,342	0%	12,140	0%
Total	30,742,871	100%	28,639,798	100%	30,931,172	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 2016, 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 aumentaron un 7% de Ps. 28,639,798 en el ejercicio 2015 a Ps. 30,742,871 en el ejercicio 2016.

El costo de ventas paso de Ps. 26,845,256 miles en el ejercicio 2015 comparado con los Ps. 25,143,273 del ejercicio 2016, con respecto a ventas en el ejercicio 2015 el costo represento el 94% respecto al 82% del ejercicio 2016, el costo muy superior en el año 2015 se debe principalmente al ajuste en el deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo en las plantas de Republic Steel en lo particular en la de Lorain Ohio, cuyas actividades fueron suspendidas temporalmente debido a las condiciones del mercado petrolero.

El Resultado Neto de Industrias CH, presenta una utilidad consolidada de $ 4,387,235 miles, con respecto a la pérdida de $ 2,865,002 miles del ejercicio anterior, la pérdida en el ejercio 2015 se atribuye principalmente al pago de un crédito fiscal por aproximadamente $ 2,000 millones y el reconocimiento de una pérdida por deterioro en los activos de larga duración por aproximadamente $ 2,071 millones

El capital contable de la empresa representa el 83.5% de los activos totales de la compañía y como consecuencia de ello, el apalancamiento tan solo representa el 19.6% del capital contable, lo cual cumple con las políticas de endeudamiento de la compañía.

II) Situación financiera, liquidez y recursos de capital.

	Conceptos	2016	2015	2014
	Resultado neto a ventas netas	14.3%	-10.0%	2.1%
	Resultado neto a capital contable	10.7%	-9.0%	2.3%
	Resultado neto a activo total	9%	-7.3%	1.5%
	Ventas netas a activo total	0.63veces	0.73 veces	0.72 veces
	Ventas netas a activo fijo	1.75 veces	2.01 veces	1.92 veces
	Rotación de inventarios	2.48 veces	3.34 veces	3.28 veces
	Pasivo total a activo total	16.42%	19.49%	20.56%
	Pasivo total a capital contable	0.20 veces	0.24 veces	0.3 veces
	Ventas netas a pasivo total	3.82 veces	3.73 veces	3.48 veces
	Activo circulante a pasivo circulante	5.7 veces	3.48 veces	3.53 veces
	Activo circulante menos inventarios a pasivo circulante	3.74 veces	2.15 veces	2.16 veces
	Activo circulante a pasivo total	3.39 veces	2.73 veces	2.53 veces
	Activo disponible a pasivo circulante	179.34%	115.24%	121.57%

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 USD$ 84,111,622 dólares, pagados con recursos propios de la operación. La fecha de cierre de esta operación fue el 29 de marzo del 2001.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

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 2016 y 2015, Industrias CH, no ha tenido ninguna estimación contable crítica, esto derivado de la sana situación financiera con la que cuenta la empresa y de los resultados crecientes que ha tenido a través de los años.

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

a. Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras

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

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

- Los tipos de cambio a la fecha del estado de situación para todos los activos y pasivos.

- Los tipos de cambio históricos para las cuentas de capital contable, ingresos, costos y gastos.

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

El Peso mexicano fue considerado hasta 2014 la moneda funcional de las subsidiarias Simec International 8, Inc., Steel Promotor, Inc., y Coadm Steel, Inc., 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 de resultado integral consolidado dentro de utilidades o pérdidas del año como ganancia o pérdida cambiaria.

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 2016		$ 20.66
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015		17.34
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2016	(*)	18.66
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2015	(*)	15.86
Tipo de cambio al 07 de abril de 2017		18.72

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

b. Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

máximo de 12 meses a partir de la fecha de adquisición). Todos los otros ajustes posteriores son reconocidos en resultados.

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

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

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

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Las inversiones temporales en instrumentos de capital para fines de negociación se valúan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable se registran en los resultados del ejercicio. (Ver Nota 8)

d. Clientes

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

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

e. Estimación de cuentas de cobro dudoso

Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso, la cual se determina considerando los saldos de clientes con antigüedad mayor a un año, aquéllas bajo litigio o con

problemas de cobro específicos. Los resultados reales pueden diferir materialmente de estas estimaciones en el futuro. (Ver Nota 9)

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

f. Inventarios y costo de ventas

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

El inventario de materias primas se clasifica en el estado de situación financiera consolidado de acuerdo con la fecha esperada de consumo, presentando como inventario no circulante aquél que de acuerdo con datos históricos y tendencias de producción no serán consumidos en el corto plazo (un año). (Ver Nota 12)

Se clasifican como inventarios a largo plazo los rodillos que de acuerdo a datos históricos y tendencias de producción, no se utilizarán o consumirán en el corto plazo. Se tiene coque (una forma de carbón, que utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno en la Planta de Lorain, Ohio, USA). Se cuenta con 231,942 toneladas netas (MT) de inventario de coque por un valor de $ 1,433,145, valuadas a un promedio de USD$ 299 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2016 (231,942 MT por un valor de $ 968,000 valuadas a un promedio de USD$ 198 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2015) que también se clasifica a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado.

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

g. Estimación para inventarios de lento movimiento

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

h. Pagos anticipados

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

i. Inmuebles, maquinaria y equipo

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

La vida útil estimada, valor residual, y el método de depreciación son revisados al final de cada año y, el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. (Ver Nota 13)

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

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

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

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

j. Arrendamientos

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

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

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

k. Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

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

l. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con

base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de 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.

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

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta.

- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo.

- La habilidad para usar o vender el activo intangible.

- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.

- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.

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

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a resultados en el período en que se incurren. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada. (Ver Nota 15)

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconoce separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (lo cual se considera como su costo). Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

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

m. Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge de una combinación de negocios se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición) menos las pérdidas por deterioro acumuladas en forma posterior. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por

deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros del crédito mercantil asignado a la unidad y luego en forma proporcional entre los otros activos de la unidad, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad. (Ver Nota 14)

La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior. Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

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

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

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

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

ñ. Provisiones

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

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

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

o. Beneficios a los empleados

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

El pasivo por beneficios al retiro es determinado considerando el valor presente de la obligación por beneficios definidos a la fecha del estado de situación financiera. Las remuneraciones incluidas en la determinación de este pasivo corresponden a las primas de antigüedad por jubilación. Las ganancias y pérdidas actuariales son cargadas o acreditadas a los resultados del año. Tanto el pasivo por beneficios al retiro como los correspondientes costos netos del período, son determinados conforme al método de crédito unitario proyectado con base en sueldos proyectados, utilizando para tal efecto ciertos supuestos e hipótesis determinados por actuarios independientes. (Ver Nota 18)

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

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

p. (Pérdida) utilidad básica por acción ordinaria

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

q. Impuesto a la utilidad

El gasto por el impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido. (Ver Nota 24)

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

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

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

El valor en libros de un activo por impuesto a utilidad diferido debe someterse a revisión al final de cada año y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

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

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

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

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

r. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de concertación. Los activos y pasivos monetarios se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Las diferencias por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se aplican a los resultados. (Ver Nota 7)

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente en las otras partidas de utilidad integral y reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente la inversión neta.

s. Instrumentos financieros

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

t. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías específicas: "activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados", "inversiones conservadas al vencimiento", "activos financieros disponibles para su venta" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento de su reconocimiento inicial. Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en donde una compra o venta de un activo financiero está bajo un contrato, cuyos términos requieren la entrega del activo durante un plazo que generalmente está establecido por el mercado correspondiente.

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

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

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

Los activos financieros se sujetan a pruebas de deterioro al final de cada período de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte.

- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal.

- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.

- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

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

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

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

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

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

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

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

u. Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados" u "otros pasivos financieros". Un pasivo financiero a valor razonable

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

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

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano.

- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo.

- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y 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.

- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable.

- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultado integral consolidado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" en el estado de resultado integral consolidado.

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

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

v. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y se reconocen en el período en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los inventarios a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan dichos inventarios en cumplimiento de sus pedidos. Las ventas netas corresponden a los productos vendidos a precio de lista, menos las devoluciones recibidas y de los descuentos otorgados.

Los ingresos por servicios se reconocen en el período en el que se devengan, lo cual generalmente ocurre al momento que se facturan.

w. Información financiera por segmentos

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

x. Pasivos ambientales

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

y. Costo de ventas y gastos por su función

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

4) Administración

A) Auditores externos

Auditores: Marcelo de Los Santos y Cia, S.C.

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

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

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

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

Los servicios contratados por Industrias CH, con la firma de auditores 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 2015.

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 26 de abril del 2013. De acuerdo con las leyes mexicanas la participación de extranjeros en el Consejo de Administración, no deberá exceder en porcentaje a la participación que se tenga de inversión extranjera en el capital social de cada compañía.

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

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

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

I) Ser empleados o directivos de la empresa, ni que hubieran ocupado dichos cargos durante el año inmediato anterior.

II) Sin ser empleados o directivos y siendo accionistas de la empresa, tengan poder de mando sobre los directivos de la misma.

III) Ser asesores de la empresa, socios o empleados de firmas que funjan como asesores o consultores de la empresa o a las empresas que pertenecen al Grupo y cuyos honorarios representen el 10% o más de sus ingresos.

IV) Ser clientes o proveedores de la empresa o consejeros o empleados de una sociedad que sea cliente o proveedor de la empresa, cuando las ventas de dichos clientes o proveedores representen más del 10% de las ventas de los citados clientes y proveedores.

V) Ser deudor o acreedor de la empresa o socio, consejero o empleado de una sociedad que sea deudor o acreedor de la empresa, cuando el importe del crédito es mayor al 15% de los activos de la empresa o su contraparte.

VI) Sin ser empleados de una fundación, universidad o asociación civil o sociedad civil, que reciba donativos de la empresa que representen más del 15% del total de los donativos recibidos por la institución.

VII) Ser director general o funcionario de alto nivel de una sociedad en cuyo consejo de administración participe el director o funcionario de alto nivel de la empresa.

VIII) Ser cónyuges, 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 2015, 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

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 2016, 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. Fue Consejero desde que se adquirió la empresa en 1991., falleció en agosto de 2013.

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 68.50% de dichas acciones; siendo los principales accionistas:

Accionistas	Participación
Rufino Vigil González	66.85%
Sergio Vigil González	0.14%
Público Inversionista	33.01%
Total	**100.00%**

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

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 2016, el importe del capital social de Industrias CH, es de $ 5,099 millones de pesos (históricos), los cuales representan el capital social mínimo fijo sin derecho a retiro, integrados por 436,574,580 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la serie "B" clase "I".

La parte variable del capital no podrá exceder de diez veces la cantidad representada por la parte fija del capital social de Industrias CH, puede incrementarse o disminuirse por medio de una resolución emitida por la asamblea general extraordinaria de accionistas. La parte variable del capital social de la empresa puede incrementarse por medio de una resolución emitida en la asamblea general ordinaria de accionistas. Cualquier incremento o disminución en el capital social de la empresa debe 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 más uno del capital social en circulación, cuando es primera convocatoria; para la segunda o ulteriores, serán válidas cualquiera que sea el número de acciones que estén presentes.

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

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

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

Liquidación de la sociedad:

La sociedad se disolverá por cualquiera de las causas enumeradas en el Artículo 229 de la Ley General de Sociedades mercantiles y a falta de instrucciones expresas dadas por la asamblea, la liquidación se 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	Importe	%
Director General y funcionarios de la emisora	$ 292,448,331	66.99
Acciones en Tesorería	0	0
Acciones distribuidas entre el público inversionista	144,126,249	33.01
Totales	$ 436,574,580	10.00

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 2012 fue calificada como de mediana bursatilidad.

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

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

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

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

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

	Cotización			
				Volumen Operado
Año	Mínimo	Máximo	Cierre	(Acciones)
2012	46.20	99.32	97.62	140,713,081
2013	63.45	114.00	88.07	147,209,524
2014	62.00	89.00	71.16	134,883,729
2015	54.04	71.45	55.67	116,198,246
2016	51.00	146.99	132.50	118,626,838

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

	Cotización			
Año				**Volumen Operado**
2015	**Mínimo**	**Máximo**	**Cierre**	**(Acciones)**
Primer Trimestre	61.55	71.45	62.39	28,474,408
Segundo Trimestre	59.00	66.40	59.59	25,454,202
Tercer Trimestre	55.00	61.94	58.02	25,115,744
Cuarto Trimestre	54.75	66.24	55.67	37,153,892

	Cotización			
Año				**Volumen Operado**
2016	**Mínimo**	**Máximo**	**Cierre**	**(Acciones)**
Primer Trimestre	51.00	65.00	64.09	44,031,176
Segundo Trimestre	62.51	76.30	75.31	23,095,296
Tercer Trimestre	73.00	90.33	86.49	18,164,513
Cuarto Trimestre	86.10	146.99	132.50	33,335,853

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

	Cotización			
Periodo				**Volumen Operado**
	Mínimo	**Máximo**	**Cierre**	**(Acciones)**
Octubre	86.10	97.98	89.48	10,340,308
Noviembre	87.14	125.22	115.46	12,259,220
Diciembre	115.44	146.99	132.50	10,736,325
Enero	123.37	135.00	132.00	2,94518
Febrero	124.01	133.59	128.25	3,074,738
Marzo	109.61	130.00	110.94	4,410,550

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, este mismo fue rescindido fijando como fecha de terminación el día 20 de enero de 2017.

- 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 7.5%.

6. Personas responsables

A) Carta de responsabilidad del auditor externo

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

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

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

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

Manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de **Industrias CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, que contiene el presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha de 07 de abril de 2017, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

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

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

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

San Luis Potosí, S.L.P., a 28 de abril de 2017

Otras oficinas.
Aguascalientes, Ags.
Cd. de México y
Cd. Victoria Tamaulipas

Miembro de
Moore Stephens
International Limited -
miembros en las
principales ciudades

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

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

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

07 de abril de 2017

Ing. Rufino Vigil González
Presidente del Consejo de Administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V.
Agustín Melgar No. 23
Col. Fracc. Industrial Niños Héroes
Tlalnepantla, Estado de México
C.P. 54030

Estimado señor Vigil González:

Para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 84 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores y sus respectivas reformas ("DISPOSICIONES"), con relación a la auditoría de estados financieros de Industrias CH, S.A.B. de C.V. ("LA EMISORA"), por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, realizados por el despacho Marcelo de los Santos y Cía., S.C. (Firma Integrante de Moore Stephens International Limited), manifestamos bajo protesta de decir verdad lo siguiente:

I. Que nuestra firma, sus socios y empleados desde la fecha en que comenzó a prestar sus servicios a la emisora, así como durante el desarrollo de la auditoría y hasta la fecha de emisión de la presente comunicación no se encuentran dentro de los supuestos a que hace referencia el artículo 83 de las DISPOSICIONES mencionadas.

II. Nuestro consentimiento para proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") cualquier información que esta nos requiera a fin de verificar nuestra independencia.

III. Nos obligamos a conservar físicamente o a través de medios electromagnéticos y por un periodo no inferior a 5 años, en nuestras oficinas toda la documentación, información y demás elementos de juicio utilizados en la elaboración del dictamen correspondiente y a proporcionarla a la CNBV cuando esta lo requiera.

Otras oficinas. Aguscalientes, Ags. Cd. de México y Cd. Victoria Tamaulipas

Miembro de Moore Stephens International Limited - miembros en las principales ciudades del mundo

IV. Nuestro consentimiento para que Industrias CH, S.A.B. de C.V., incluya en el informe anual a que hace referencia el Artículo 33, fracción I, inciso b, numeral 1, de las DISPOSICIONES, los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha auditados por nosotros, con el fin de que dicha información se haga del conocimiento público.

V. Que tanto el suscrito como los socios de auditoría de la firma contamos con documento vigente que acredite nuestra capacidad técnica.

VI. Que ningún socio de la firma tiene ofrecimiento para ser consejero o directivo de Industrias CH, S.A.B. de C.V.

Igualmente, con base en el artículo 84 Bis de las mismas disposiciones mencionadas, por medio del presente otorgamos nuestro consentimiento para que LA EMISORA, incluya en el informe anual, a que hace referencia dicho artículo 84 bis de las disposiciones, mi opinión sobre los estados financieros consolidados de la compañía acompañada de dichos estados financieros, así como cualquier otra información financiera cuya fuente provenga de los mencionadas estados financieros consolidados, con el fin de que dicha información sea hecha de conocimiento público; lo anterior en el entendido de que esta será verificada por nosotros, previamente a su inclusión en el informe anual.

A t e n t a m e n t e,

C.P.C. Marcelo de los Santos Anaya
Socio Director

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 28 de Abril de 2017.

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 **Reporte 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 a esa comisión lo siguiente:

1. Que conocimos los alcances y responsabilidades frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, que implican el ser una sociedad con valores inscritos en la sección de valores del registro nacional de valores e intermediarios y que se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

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

Atentamente

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

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

Lic. Jesús Santiago Hernández
Apoderado Jurídico

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, a 28 de Abril de 2017.

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

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoria y Prácticas Societarias del Consejo de Administración de Industrias CH, S.A.B. de C.V. (ICH), nombramiento ratificado en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 29 de Abril de 2016, 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 vigentes de la Sociedad presento a ustedes el Informe de este Comité sobre la administración de Industrias CH, S.A.B de C.V. y sus subsidiarias por el año 2016, en los siguientes términos:

De inversión

En el año 2016, este Comité ha realizado el seguimiento del plan de expansión del grupo; destacando lo siguiente:

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

1. **Apizaco, Tlaxcala**

   a) **Nueva planta de Aceros Especiales (SBQ)**

   En Octubre de 2015, inició la construcción de la nueva planta ubicada a un costado de la planta actual de nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. en el Estado de Tlaxcala. En el 2016 se ejecutó gran parte de la obra civil y de la edificación de las naves industriales. Se han recibo la mayoría de los equipos y el último está programado para julio de 2017. Esta nueva planta tendrá una capacidad instalada de 600 mil toneladas anuales de aceros especiales, con un plazo de construcción de 2 años y medio y un periodo pre-operativo que se estima entre 6 y 8 meses.

2. **San Luis potosí, San Luis potosí**

   a) **Expansión en la planta de Aceros D.M.**

   - A partir de octubre de 2016, la capacidad de producción de acero líquido del área de acería de la planta pasó de 450 mil toneladas a 580 mil toneladas anuales, debido a que fue sustituido el transformador principal y se reconstruyó el horno para permitir el uso de mayor energía química en el proceso de fundición. También en octubre de 2016, arrancó el sistema de recolección de

polvos y humos, que fue reconstruido para mejorar su capacidad de absorción. En agosto de 2017, se espera el arranque del nuevo molino de chatarra, con lo que se concluirá este proyecto.

- En agosto de 2016, se contrató la instalación de un Sistema de Compensación Estática de VARS (SVC) en la subestación eléctrica, para cumplir los parámetros de red establecidos en la Ley de la industria Eléctrica. La fecha de terminación de este proyecto se encuentra programada para el mes de marzo de 2018.

b) Nueva planta de alambrón de alto y bajo carbón.

En julio de 2016, inició la contratación del suministro de los equipos de una nueva planta para la producción de alambres y cables de Alto y Bajo Carbón en sus diferentes presentaciones; la cual ya está en proceso de construcción en un terreno propiedad del grupo controlado por la subsidiaria Simec. La capacidad instalada de esta nueva planta será de 12 mil toneladas mensuales y el arranque de sus operaciones se espera para el mes de octubre 2018.

3. Guadalajara, Jalisco

- En septiembre de 2016, se contrató la reconstrucción de la máquina de colada continua para incrementar su capacidad de producción de 368 mil toneladas a 440 mil toneladas al año de palanquilla de acero y el suministro de una máquina atadora para la línea de empaquetado para el área de laminación. La culminación de este proyecto se encuentra programado para febrero del 2018.

- En Enero de 2017, se contrató con American Air Filter la compra de un nuevo colector de polvos y humos, para sustituir parcialmente el actual, con la finalidad de pasar de 780 M3/hr., la capacidad de captación a 1.2 millones de m3//hr. La puesta en marcha de este nuevo equipo se encuentra programada para el mes de febrero de 2018.

4. Mexicali, Baja California Norte

- A partir del mes de mayo de 2016, se están produciendo ángulos de lados desiguales de 2"x 3" en sus diferentes espesores; producto que no fabrica ninguna otra planta de Simec y cuyo precio de venta es 10% superior al de los ángulos con lados iguales.

5. Monclova, Coahuila

- Al cierre de 2016, la nueva planta para la fabricación de tubería helicoidal (en espiral), con capacidad de fabricar tubos de hasta 100 pulgadas de diámetro y espesor de pared de 1 pulgada, se encuentra en etapa pre-operativa. El monto presupuestado de inversión es de $ 980 millones de pesos; se han invertido $ 825 millones de pesos. Se estima que inicie operaciones en Junio de 2017.

- Se continúan realizando pequeños proyectos de inversión para mejoramiento de la planta; pavimentación en calles y patios, proyecto uniones de tubería de 24-56, con un total de inversión de $57 millones de pesos, a cierre del año se ha invertido $ 13 millones de pesos.

6. **Río Bravo, Tamaulipas**

- Se inició la construcción de una vialidad interna de dos kilómetros aproximadamente, con la finalidad de mejorar el acceso a la planta. Al cierre del ejercicio 2016, se han invertido $9 millones de pesos y en el mes de Marzo de 2017 entró en operación con una inversión total de $10 millones de pesos.

Reestructura corporativa

De acuerdo con el plan de negocios del grupo empresarial que controla Industrias CH, S.A.B. de C.V.; basa en la estrategia operativa de manejar cada planta siderúrgica como unidad de negocio independiente; este Comité tuvo conocimiento y vigiló las operaciones realizadas por la administración en el 2016; informado lo siguiente:

- En agosto de 2016, Republic Steel, vendió los activos de la planta de Memphis, Tennessee en un precio de $350 mil dólares.

- En diciembre de 2016 culminó el traspaso del total de los activos de la planta Gary, Indiana, en E.U.A., a la planta actual de Tlaxcala en México, con un de costo de $79.2 millones de dólares.

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 2016, para Industrias Ch, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias; así como para el atestiguamiento de los resultados de la evaluación del control interno establecido por la administración, en cumplimiento al Art. 404 de la Ley Sarbanes Oxley, para nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V, habiendo resuelto por unanimidad recomendar al Consejo de Administración contratar a la firma Moore Stephens International Limited y a su representante en México; Marcelo de los Santos y Cia, S.C., que se encuentra clasificado en el lugar 16 de los 40 despachos de auditoría externa más importantes del país.

De la normatividad contable

De conformidad con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores vigente, a partir del año 2013, la información financiera ha sido preparada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 requiere que la administración efectúe estimaciones que afectan los importes registrados como activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como importes registrados como ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones incluyeron las de valuación de cuentas por cobrar y de impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por lo que ICH, incluyó en sus notas de los Estados Financieros Consolidados por el ejercicio 2016, todos aquellos eventos que pueden impactar sus resultados, de lo que se derivará que los mismos resulten confiables y se revelen al público inversionista en forma oportuna y adecuada.

La consolidación de los estados financieros de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V.; se efectuaron con base en los estados financieros auditados de las compañías subsidiarias, preparados de acuerdo con las Normas de Información Financieras Mexicanas (NIF), reconociendo los efectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en los estados financieros consolidados. Para SimRep y subsidiarias, cuya información es preparada bajo USGAAP, sus estados financieros se deben convertir a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), reconociendo los efectos en los Estados Financieros Consolidados de Simec. Para GV do Brasil no es necesaria dicha conversión, ya que sus Estados Financieros son preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por disposición oficial de ese país.

De conformidad con lo anterior, este Comité considera como eventos relevantes que no impactan los Estados Financieros Consolidados de 2016; los siguientes:

- Derivada de la revisión solicitada al Departamento de Comercio de los Estados Unidos de América de la cuota arancelaria del 66.70% impuesta a finales del 2014 a las exportaciones de varilla corrugada de nuestra empresa, el 6 de diciembre de 2016, se fijó el 0% como cuota provisional antidumping. El plazo máximo para establecer el arancel definitivo vence el 8 de mayo de este año y el mismo entrará en vigor a los 6 meses de su determinación.

- El 19 de enero de 2017, se notificó a Industrias CH, S.A.B de C.V. y su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., un oficio emitido por la Dirección General de Delitos y Sanciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por la probable realización, en operaciones de recompra de acciones propias, de diversas conductas que a juicio de esa Autoridad, pudieran resultar contrarias a lo establecido a la Ley del Mercado de Valores. El 9 de febrero de 2017, se presentó el escrito de manifestaciones al procedimiento de sanción administrativa, el cual a la fecha se encuentra pendiente de resolución y por lo tanto no es posible determinar su resultado.

De la evaluación del control interno

Desde el año 2006; nuestra principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V. ha realizado el proceso de evaluación de los sistemas de control interno establecidos en la Ley Sarbanes Oxley en sus artículos 302 y 404 promulgada por el gobierno de los Estados Unidos de América y aplicables en forma obligatoria a todas las compañías que cotizan en sus mercados de valores.

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. Las principales fallas de control detectadas en este periodo están relacionadas con la actualización y aplicación de las políticas y procedimientos de Simec, así como la obtención de evidencias validas de la ejecución adecuada de las actividades de control correspondientes, así como la limitada revisión realizada por el departamento de auditoría interna, tomando en cuenta que el personal que actualmente lo integra fue recientemente contratado.

De la información pública

Las revisiones realizadas por este comité a los estados financieros trimestrales y anuales consolidados y sus notas; 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 2016 entre Industrias Ch, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, así como con los accionistas mayoritarios y personal o funcionarios, en todo momento fueron sometidas a la aprobación previa de este Comité y cuando éste lo consideró conveniente a la del Consejo de Administración, las cuales en general, se rigieron bajo condiciones equiparables a las llevadas a cabo con un tercero y o de mercado, realizándose con estricto apego a las políticas internas y disposiciones aplicables.

De las políticas sobre conflicto de interés

Este Comité pudo constatar que durante el ejercicio de 2016, no fue otorgada dispensa alguna a los Consejeros, Directivos relevantes o personal con poder de mando, para beneficio propio o a favor de terceros, relacionada con cualquier oportunidad de negocio.

Este Comité analizó y evaluó el sistema establecido a nivel corporativo para la remuneración de todo el personal, incluso a los funcionarios de alto nivel. Dicha remuneración se integra de una parte fija y otra variable; esta última resultante del cumplimiento de metas de utilidad, flujo de efectivo y productividad de cada planta, la cual se paga al personal en general en forma mensual y trimestral y en el caso del Director General y los directivos relevantes, en forma anual.

Informes a la Asamblea de Accionistas

Este Comité elaboró la opinión del informe del Director General de la Compañía y apoyó al Consejo de Administración en la elaboración de los Informes a que se refieren los incisos d) y e) de la Fracción IV del artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores, tomando en consideración la opinión de los auditores externos de los Estados Financieros Consolidados por el ejercicio 2016.

Los miembros del Consejo de Administración, así como el personal y funcionarios de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias; han demostrado plena apertura y disposición a cualquier sugerencia u opinión que el Comité de Auditoria y Practicas Societarias, ha expresado según su criterio para mejorar los sistemas de control interno.

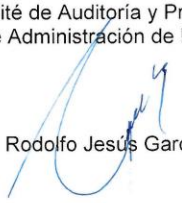
Durante el año 2016, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias pudo constatar, en ejercicio de las funciones que le corresponden de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores y los Estatutos Sociales que:

- Los acuerdos, resoluciones y demás disposiciones de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración han sido cabalmente cumplidos por Industrias Ch, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias y demás delegados, bajo la estricta vigilancia e instrucción de su Dirección General y de los demás directivos relevantes.

- El Consejo de Administración insertó en las convocatorias a las Asambleas de Accionistas tanto de Industrias CH, S.A.B. de C.V., y 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 Industrias CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias durante el 2016, son apropiadas, cumpliendo con las disposiciones aplicables y respetando el derecho de la inversión minoritaria.

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



Lic. Rodolfo Jesús García Gómez de Parada

7. Anexos (Estados Financieros Consolidados Dictaminados ejercicio 2016)

INDUSTRIAS CH, S. A. B. DE C.
V.
Y COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31
DE
DICIEMBRE DE 2016 Y 2015, E
INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

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

Estados financieros consolidados por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2016 y 2015, e informe de los auditores independientes

Índice

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 a 6
Estados financieros consolidados:	
Estados de situación financiera consolidados	7 y 8
Estados de resultado integral consolidados	9
Estados de cambios en el capital contable consolidados	10
Estados de flujos de efectivo consolidados	11
Notas a los estados financieros consolidados	12 a 65

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

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

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

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
INDUSTRIAS CH, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **INDUSTRIAS CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias** (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Código de Ética Profesional), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido más significativas en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. Para cada cuestión

Otras oficinas:
Aguascalientes, Ags.
Cd. de México y
Cd. Victoria Tamaulipas

Miembro de
Moore Stephens
International Limited -
miembros en las
principales ciudades

clave de nuestra auditoría, describimos como se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 8 a los estados financieros consolidados, el equivalente de efectivo se encuentra invertido principalmente en letras del Tesoro emitidas por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América (Treasury bills), cuyos vencimientos son menores a 90 días. Dichas inversiones representan el 73% del efectivo y equivalentes de efectivo.

Debido a la importancia del valor del efectivo y equivalentes de efectivo, enfocamos nuestra auditoría en esta área en particular, ya que representa el 18% con respecto del activo total de los estados financieros consolidados.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Comprobamos la existencia y la propiedad, así como verificamos la correcta valuación del efectivo y equivalentes de efectivo, sostuvimos comunicación con los ejecutivos y obtuvimos confirmación por escrito de la institución financiera Banco Santander International localizada en Miami Florida, sobre la cuenta 46837 a nombre de la subsidiaria Corporación ASL, S.A. de C.V. que asciende a 302,816 miles de dólares.

Inventarios a corto plazo

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 12 a los estados financieros consolidados, el inventario a corto plazo representa el 19% del activo total y debido a la importancia de su valor, enfocamos nuestra auditoría en esta área en particular.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Comprobamos la existencia física y la propiedad, verificamos que no existieran gravámenes sobre los mismos, comprobamos que su valuación no excediera del valor de realización, verificamos que existiera consistencia en la aplicación de los métodos de valuación, comprobando además la adecuada presentación en los estados financieros consolidados.

Inventarios a largo plazo

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en las Notas 5f y 12 a los estados financieros consolidados, los inventarios a largo plazo ascienden a $1,596,926 miles de pesos, dentro de los cuales $1,433,145

corresponden al inventario de existencias físicas de 231,942 toneladas de coque (una forma de carbón), que la empresa utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno de la planta de Lorain, Ohio, USA, la que actualmente se encuentra fuera de operación. En 2015, se registró un deterioro del alto horno para dejarlo en libros con valor de cero, así como un deterioro en el valor del coque, las pérdidas por deterioro del valor de mercado de los inventarios de coque, llevaron a una disminución del valor registrado. La administración periódicamente evalúa la potencial degradación del inventario de coque y determina si sigue siendo adecuado como materia prima para el alto horno o alternativamente para su venta para otras acerías con alto horno.

Derivado de lo anterior al cierre del ejercicio 2016, la Compañía registró un incremento al valor del inventario de coque por $484,078 miles de pesos, como consecuencia del incremento del valor de mercado de coque aunque la recuperación es menor que los ajustes de valuaciones anteriores registrados en este inventario, dicho incremento se registró en el estado de resultados integral dentro del costo de ventas.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Obtuvimos la declaración de un tercero independiente involucrado en la compra y venta del carbón de coque que justifica el grado y la cantidad existente. Estas cantidades se compararon con la información obtenida el 31 de diciembre de 2015 y no se identificaron cambios significativos. Hemos obtenido una valoración del mercado del carbón de coque y hemos utilizado esa valoración para recalcular el valor de mercado al 31 de diciembre de 2016.

Control interno

Descripción del asunto clave de auditoría

El control interno a nivel de la Compañía presenta algunas deficiencias, sin embargo a nivel de operaciones se ejerce un control adecuado, dichas deficiencias podrían verse reflejadas en la preparación de la información financiera consolidada.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros procedimientos de auditoría debieron ser ampliados respecto a la revisión de la preparación de los estados financieros consolidados, y para efectos de nuestras pruebas de auditoría se consideró un riesgo de control alto, lo que significó un mayor alcance en nuestra revisión; es decir, que en función de las circunstancias para lograr los objetivos de nuestra revisión, nuestro trabajo de auditoría se basó en gran medida en pruebas sustantivas, lo que significó un mayor esfuerzo para la validación de las cifras reveladas en los estados financieros consolidados.

Otra información contenida en el informe anual 2016 de la Compañía

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual de la Compañía correspondiente al ejercicio anual

terminado el 31 de diciembre de 2016, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("el Reporte Anual"). Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, es nuestra responsabilidad leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros consolidados o con nuestros conocimientos obtenidos durante la auditoría, o de lo contario, si parece estar materialmente distorsionada.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describa el asunto.

Otras cuestiones

Los estados financieros consolidados de la compañía **INDUSTRIAS CH, S.A.B. de C.V. y subsidiarias** correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro contador que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros consolidados el 12 de agosto de 2016.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de la auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desarrollo de la auditoría de la Compañía. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Marcelo de los Santos y Cía., S.C.
Integrante de
Moore Stephens International Limited

C.P.C. Marcelo de los Santos Anaya

07 de abril de 2017
San Luis Potosí, S.L.P., México.

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

Estados de situación financiera consolidados al
31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2016	2015
Activo			
Corto plazo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	$ 8,167,879	$ 6,566,866
Inversiones temporales	8	428,422	374,359
		8,596,301	6,941,225
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto	9	2,978,601	2,774,216
Partes relacionadas	10	4,347,467	1,339,023
Impuestos por recuperar	11	463,865	982,609
Otros deudores		504,478	330,681
		8,294,411	5,426,529
Inventarios	12	9,364,602	8,031,634
Pagos anticipados		1,049,652	575,185
Total de activo a corto plazo		27,304,966	20,974,573
Activo			
Largo plazo:			
Inventarios	12	1,596,926	1,485,666
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	13	17,538,489	14,247,963
Crédito mercantil	14	1,814,160	1,814,160
Activos intangibles y otros activos no circulantes, neto	15	732,131	837,577
Total de activo a largo plazo		21,681,706	18,385,366
Total del activo		$ 48,986,672	$ 39,359,939

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

Estados de situación financiera consolidados (continuación)
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2016	2015
Pasivo			
Corto plazo:			
Proveedores		$ 3,006,031	$ 3,323,010
Pagarés subordinados	16	6,241	5,237
Partes relacionadas	10	854,280	914,388
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	17	913,977	1,763,763
Impuesto a la utilidad	23-b	12,835	17,113
Total de pasivo a corto plazo		4,793,364	6,023,511
Largo plazo:			
Beneficios a los empleados	18	147,771	143,660
Impuesto a la utilidad diferido	24-c	2,582,106	1,433,043
Impuesto a la utilidad	23-b	12,834	25,669
Otros pasivos y provisiones a largo plazo		507,536	46,765
Contingencias y compromisos	29 y 30		
Total de pasivo a largo plazo		3,250,247	1,649,137
Total del pasivo		8,043,611	7,672,648
Capital contable	21		
Capital social		5,558,920	5,558,920
Prima en suscripción de acciones		819,994	819,994
Reserva para recompra de acciones		1,704,459	363,943
Efecto por cambio en participación accionaria		944,982	944,982
Resultados acumulados		14,932,860	18,797,862
Utilidad (pérdida) neta del año		4,387,235	(2,865,002)
Resultados acumulados integrales		5,140,904	2,090,779
Total de la participación controladora		33,489,354	25,711,478
Total de la participación no controladora	22	7,453,707	5,975,813
Total del capital contable		40,943,061	31,687,291
Total del pasivo y capital contable		$ 48,986,672	$ 39,359,939

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

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

Estados de resultado integral consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos, excepto por las cifras de utilidad por acción que se presentan en pesos)

	Nota	2016	2015
Ventas netas		$ 30,742,871	$ 28,639,798
Costos de ventas	19	25,143,273	26,845,256
Pérdida por deterioro en inmuebles, maquinaria y equipo	13 y 19		2,071,901
Utilidad (pérdida) bruta		5,599,598	(277,359)
Gastos de venta y de administración	19	(1,475,374)	(1,744,526)
Otros ingresos, neto	20	145,553	51,962
		(1,329,821)	(1,692,564)
Utilidad (pérdida) de operación		4,269,777	(1,969,923)
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses (pagados) cobrados, neto		94,015	(18,838)
Utilidad (pérdida) en cambios, neto	7	1,865,037	(231,017)
		1,959,052	(249,855)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la utilidad		6,228,829	(2,219,778)
Impuesto a la utilidad	24	1,173,554	928,241
Utilidad (pérdida) neta consolidada		5,055,275	(3,148,019)
Otros resultados integrales:			
Efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero		3,859,979	724,106
Utilidad (pérdida) integral del año		$ 8,915,254	$ (2,423,913)
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:			
Participación controladora		$ 4,387,235	$ (2,865,002)
Participación no controladora		668,040	(283,017)
Utilidad (pérdida) neta del año		$ 5,055,275	$ (3,148,019)
Utilidad (pérdida) integral atribuible a:			
Participación controladora		$ 7,437,360	$ (2,323,663)
Participación no controladora		1,477,894	(100,250)
Utilidad (pérdida) integral del año		$ 8,915,254	$ (2,423,913)
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)		436,575	436,575
Utilidad (pérdida) por acción por la utilidad atribuible a la participación controladora (expresada en pesos)		$ 10.04	$ (6.56)

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

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

Estados de cambios en el capital contable consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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 (pérdida) neta del año de la participación controladora	Resultados acumulados integrales: Efecto por conversión de subsidiarias del extranjero	Total de la participación controladora	Total de la participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2014	$ 5,558,920	$ 819,994	$ 594,543	$ 944,982	$ 18,145,074	$ 652,788	$ 1,549,440	$ 28,265,741	$ 6,076,063	$ 34,341,804
Aplicación de la utilidad de 2014					652,788	(652,788)				
Recompra de acciones			(230,600)					(230,600)		(230,600)
Pérdida integral del año						(2,865,002)	541,339	(2,323,663)	(100,250)	(2,423,913)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5,558,920	819,994	363,943	944,982	18,797,862	(2,865,002)	2,090,779	25,711,478	5,975,813	31,687,291
Aplicación de la utilidad de 2015					(2,865,002)	2,865,002				
Aumento a la reserva de recompra de acciones			1,000,000		(1,000,000)					
Recompra de acciones			340,516					340,516		340,516
Pérdida integral del año						4,387,235	3,050,125	7,437,360	1,477,894	8,915,254
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$ 5,558,920	$ 819,994	$ 1,704,459	$ 944,982	$ 14,932,860	$ 4,387,235	$ 5,140,904	$ 33,489,354	$ 7,453,707	$ 40,943,061

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

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

Estados de flujos de efectivo consolidados
Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta del año	$ 5,055,275	$ (3,148,019)
Partidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento:		
Depreciación y amortización	1,593,049	1,447,768
Pérdida por deterioro en los activos de larga duración		2,071,901
Impuestos a la utilidad	1,173,554	
Estimación de cuentas de cobro dudoso	(31,162)	27,005
Beneficios a los empleados	4,111	19,385
Estimación para inventarios de lento movimiento		
Utilidad en cambios no realizada, neta		169,212
Intereses a favor	(132,221)	(38,582)
Intereses a cargo	35,871	57,420
	7,698,477	606,090
Disminución en clientes	45,407	736,079
(Incremento) disminución en inventarios	(347,197)	921,805
(Incremento) en otras cuentas por cobrar y otros	(3,063,812)	(732,999)
(Disminución) en proveedores	(302,592)	(443,434)
(Disminución) en otras cuentas por pagar y otros	(588,959)	(793,211)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,441,324	294,330
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	132,221	38,582
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(3,192,608)	(1,419,856)
Adquisición de otros activos	(119,849)	23,341
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(3,180,236)	(1,357,933)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	261,088	(1,063,603)
Actividades de financiamiento		
Compra y recolocación de acciones propias	1,278,771	(230,600)
Intereses pagados	(35,871)	(57,420)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	1,242,900	(288,020)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales	1,503,988	(1,351,623)
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	151,088	543,439
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al inicio del año	6,941,225	7,749,409
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al final del año	$ 8,596,301	$ 6,941,225

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

1. Naturaleza del negocio

Industrias CH, S. A. B. de C. V. es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México. Se localiza en Agustín Melgar No. 23, Col. Fraccionamiento Industrial Niños Héroes, C.P. 54017, Tlalnepantla, Estado de México.

La principal actividad de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias, es la manufactura y venta de productos siderúrgicos destinados a los mercados de la construcción, además de auto partes y energía, tanto en México como en el extranjero.

Parte de las acciones que conforman el capital social se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, las cuales corresponden al 33% de las acciones emitidas.

2. Eventos significativos

a. EL 13 de enero de 2016, se constituyó GSIM de Occidente, S.A. de C.V., con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

b. El 13 de enero de 2016, se constituyó Fundiciones de Acero Estructural, S.A. de C.V., con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S.A.B. de C.V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S.A. de C.V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

c. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 27, en 2015 se liquidó un crédito fiscal por $ 2,093,768 debido a la disminución de las deducciones autorizadas reportadas por algunas de las subsidiarias en 2010.

d. El 20 de enero de 2015 se constituyó la empresa Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S. A. de C. V. con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

e. Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), en 2015 en la asamblea extraordinaria efectuó un aumento de capital por $ 1,000,000 en la subsidiaria Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S. A. de C. V.

f. El 20 de enero de 2015 se constituyó la empresa Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S. A. de C. V. con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

g. El 21 de marzo de 2015 Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria) y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), adquirieron acciones de la empresa RRLC, S. A. P. I. de C. V. (RRLC). Se compraron 2,500 acciones clase "I", ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción fija del capital social, que representan el 50% de las acciones de dicha clase y 46,103 acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas, y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representan el 100% de dicha clase en $ 18,600.

   RRLC fue constituida mediante escisión de otra sociedad el 11 de diciembre de 2014, en la que le fueron transmitidas pérdidas fiscales por $ 311,529.

h. El 30 de octubre de 2015 Simec International 7, S. A. de C. V. y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiarias de Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V.), adquirieron acciones de Grupo Chant, S. A. P. I. de C. V. (Chant). Se compraron 25,000 acciones clase "I", ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción fija del capital social, que representan el 50% de las acciones de dicha clase y 1,000,000 de acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representan el 100% de dicha clase, en $ 167,000.

   Chant fue constituida mediante escisión de otra sociedad el 12 de junio de 2015, en la que le fueron transmitidas pérdidas fiscales por $ 2,380,350.

i. En noviembre de 2015 GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA inició operaciones y contará con una capacidad de producción de 450 mil toneladas al año de aceros comerciales; especialmente varilla y alambrón. Actualmente se está en el período de apertura del mercado, ya habiendo establecido contacto con los principales proveedores de insumos y materia prima locales. El costo total aproximado de este proyecto fue de USD$ 300 millones. En una segunda etapa se pretende atacar el mercado de los aceros especiales para la industria automotriz y de productos electro-soldados derivados del alambrón.

j. En 2015 se adquirieron inmuebles colindantes con la planta de producción de aceros especiales de Aceros Especiales Simec de Tlaxcala, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V.), cuya extensión final estimada será de 100 hectáreas. Asimismo, en octubre de 2015 entró en vigor el contrato denominado "llave en mano" suscrito con Danieli & Officine Meccaniche, para la construcción (excepto la ingeniería civil) y suministro de todos los equipos necesarios. Esta planta de producción de aceros especiales tendrá una capacidad instalada de 600,000 toneladas anuales, con un plazo de construcción de 2 años y un período pre-operativo que se estima entre 6 y 8 meses. El presupuesto de este proyecto es de USD$ 600 millones, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2016 la mayoría de los equipos se han recibido; el último embarque se espera recibir en julio de 2017. Los servicios de energía eléctrica y gas ya se encuentran contratados.

k. En junio de 2015 el horno de arco eléctrico en Lorain, Ohio, USA, equipo de nueva construcción dejo de operar temporalmente, en respuesta a la recesión económica en el sector de explotación de energía, después de la fuerte caída en el precio del petróleo, como consecuencia de este evento, se registró un deterioro de los activos por USD$ 130.7 millones en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015, equivalentes a $ 2,071,901 que se presentan en el estado de resultado integral consolidado, antes de la (pérdida) utilidad bruta por corresponder a un deterioro de la planta productiva. El resto de la planta de Lorain, Ohio, establecida en los Estados Unidos de América, dejó de operar en el primer trimestre de 2016. (Ver Nota 13)

3. Aplicación de Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas y Normas aún no vigentes

Los estados financieros consolidados de Industrias CH, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias para los periodos que se presentan han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee, incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee. La compañía aplicó las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016.

a. Normas Internacionales de Información Financiera, aún no vigentes.

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

Enmiendas aplicables a partir de 2017:

a) Enmienda a la NIC 12.- Impuesto a las Ganancias-reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Para aclarar la diversidad de prácticas en el reconocimiento de un activo por impuesto diferido originado por un instrumento de deuda medido a valor razonable, el IASB publicó modificaciones a la NIC 12.- Impuesto a las Ganancias-reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. Las modificaciones a la NIC 12 incluyen algunos párrafos aclaratorios y un ejemplo ilustrativo.

Las modificaciones aclaran los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valuados a su valor razonable para efectos contables y a su costo para efectos fiscales dan lugar a una diferencia temporal deducible independiente de que el titular de los instrumentos de deuda espere recuperar el importe en libros del instrumento de deuda o por el uso.

- El valor en libros de un activo no limita la estimación de los probables beneficios fiscales futuros.

- Las estimaciones de beneficios fiscales futuros excluyen las deducciones fiscales resultantes de la reversión de las diferencias temporales deducibles.

- Una entidad evalúa un activo por impuesto diferido en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando la legislación fiscal restringe la utilización de pérdidas fiscales, la entidad podría valorar un activo por impuesto diferido en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

Las modificaciones son retrospectivas y efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

Normas aplicables a partir de 2018:

a) NIIF 15.- Ingresos de contratos con clientes.

El IASB ha publicado una nueva norma, la NIIF 15.- Ingresos de contratos con clientes (NIIF 15 o la nueva norma). La nueva norma describe un único modelo integral para la contabilidad de los ingresos procedentes de los contratos con clientes y sustituye las guías actuales de reconocimiento de ingresos que se encuentran en las normas e interpretaciones de las NIIF.

El principio básico de la nueva norma es que una entidad debe reconocer el ingreso que represente la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente, valuada por el monto que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios.

Las entidades deberán de:

- Identificar que los contratos con clientes estén dentro del alcance de la nueva norma;

- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: i) ventas de bienes o servicios por separado, ii) ventas dependientes o interrelacionadas con otros productos o servicios; iii) ventas homogéneas y con patrón consistente;

- Determinar el precio de la transacción: i) contraprestación variable y estimaciones restringidas, ii) valor del dinero en el tiempo y componente de financiamiento, iii) contraprestación no monetaria, iv) contraprestación pagada al cliente;

- Distribuir el precio de transacción entre cada obligación de desempeño separable;

- Reconocer el ingreso cuando cada obligación de desempeño se satisfaga: i) a través del tiempo, ii) en un punto del tiempo.

La nueva NIIF 15 incrementa las revelaciones sobre los ingresos y es efectiva para periodos que comienzan en o después del 1° de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Las entidades pueden optar por aplicar la norma de forma retroactiva o utilizar un enfoque modificado en el año de aplicación.

b) NIIF 9.- Instrumentos Financieros (NIIF 9 (2014)).

El IASB publicó la NIIF 9 (2009) y la NIIF 9 (2010) que introdujeron nuevos requerimientos de clasificación y valuación, y en 2013 dio a conocer un nuevo modelo para la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 publicada en julio de 2014 representa la versión final de la norma, reemplaza versiones previas de la NIIF 9, y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 (2014) incluye un modelo lógico para la clasificación y valuación, un modelo de deterioro único, enfocado hacia el futuro, y un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas.

Clasificación y valuación

La clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, como se valúan de forma continua. La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, el cual se fundamenta en las características de flujo y el modelo de negocio en el cual se mantiene el activo. Este enfoque único, basado en principios, reemplaza los requerimientos existentes.

Deterioro

El nuevo modelo resulta en la aplicación en un modelo único de deterioro a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requerimientos anteriores. Como parte de la NIIF 9 (2014), el IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas, el cual requerirá un reconocimiento más oportuno de las pérdidas esperadas.

Específicamente, la nueva norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas esperadas desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros, así como a lo largo de la vida del instrumento sobre una base más oportuna. Se requerirán revelaciones

adicionales sobre cómo se determinaron las pérdidas y del movimiento de la estimación para pérdidas.

Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas, con mejoras a revelaciones sobre las actividades de administración de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión general importante de la contabilidad de coberturas, que alinea el manejo contable con las actividades de administración de riesgos, permitiendo que las entidades reflejen mejor dichas actividades en sus estados financieros. En adición, como resultado de estos cambios, se proporcionará a los usuarios de los estados financieros mejor información sobre la administración de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en la información financiera.

Riesgo de crédito propio

La NIIF 9 (2014) también elimina la volatilidad en los resultados que se provocaba por los cambios en el riesgo de crédito de pasivos que se valúan a valor razonable. Este cambio contable significa que las ganancias provenientes del deterioro del riesgo de crédito propio sobre dichos pasivos ya no se reconocen directamente en la utilidad o pérdida neta, sino en otros resultados integrales (ORI).

La NIIF 9 (2014) entra en vigor para los ejercicios que inicien en o después del 1° de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. Adicionalmente, los cambios respecto del riesgo de crédito propio pueden aplicarse de manera anticipada y aislada, sin las otras modificaciones del reconocimiento de los instrumentos financieros.

Enmiendas aplicables a partir de 2018

a) Enmienda a la NIC 40.- Propiedades de Inversión

La enmienda aclara que la transferencia de una propiedad de inversión se dará cuando y sólo cuando exista un cambio en su uso. Un cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Aisladamente, un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

b) Enmienda a la NIC 28.- Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Esta enmienda aclara que una organización de capital de riesgo, fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión y otras entidades similares puede optar, en el reconocimiento inicial, por medir las inversiones en una asociada y negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados de forma separada para cada asociada y negocio conjunto.

Además, esta enmienda permite, al aplicar el método de la participación, que una entidad que no sea una entidad de inversión conserve la medición del valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos. También aclara que esta opción, está disponible en el reconocimiento inicial, para cada asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión.

c) Enmiendas a la NIIF 2 Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones.

Las enmiendas aclaran lo siguiente:

- Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilización de los efectos de las condiciones de adquisición y el pasivo en que se

haya incurrido debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones con liquidación de acciones.

- Cuando las leyes o regulaciones fiscales exijan que una entidad retenga un importe por causa de la obligación fiscal de un empleado asociada con un pago basado en acciones, los acuerdos de pago basados en acciones podrán permitir o requerir retener un número determinado de instrumentos de patrimonio equivalentes al valor monetario de la obligación fiscal del empleado, es decir, el acuerdo con pago basado en acciones tiene una "característica de liquidación neta", si el acuerdo no incluye la característica de liquidación neta, dicho acuerdo debería clasificarse en su totalidad como una transacción con pagos basados en acciones que se liquidan con instrumentos de patrimonio.

- Un pago basado en acciones que se modifica para cambiar la transacción de liquidar en efectivo a la liquidación de capital, deberá tener en cuenta lo siguiente:

i. El pasivo original es dado de baja;

ii. El pago basado en acciones con liquidación de acciones se reconozca en la fecha de modificación del valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado en la medida en que los servicios hayan sido prestados hasta la fecha de modificación; y

iii. Cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo en la fecha de modificación y el importe reconocido en el patrimonio neto debe ser reconocido en resultados inmediatamente.

Las enmiendas son efectivas para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1° de enero de 2018 con aplicación anticipada permitida.

Interpretación aplicable a partir de 2018:

CINIIF 22.- Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La interpretación CINIIF 22, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF, aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado, en la baja de cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Se establece que la fecha de la transacción a efectos de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial, es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Norma aplicable a partir de 2019:

NIIF 16.- Arrendamientos

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

Los principales cambios con relación a la norma anterior son:

i. La NIIF 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros de los arrendatarios y arrendadores.

ii. La nueva norma aplica un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si hay un activo identificado y controlado por el cliente.

iii. Se elimina la distinción entre contratos de arrendamiento operativo y financiero, por ello, se reconocen los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento, con algunas excepciones para arrendamientos de activos de bajo valor a corto plazo.

iv. La norma no incluye cambios significativos en los requisitos para la contabilidad de los arrendadores.

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

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

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

a. Cumplimiento con NIIF.

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

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

A partir del 1 de enero de 2011 se adoptaron las Normas Internacionales de Información Financiera y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), en vigor al 31 de diciembre de 2012, consecuentemente aplicó la IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", anteriormente se preparaban de acuerdo con Normas de Información Financiera Mexicanas.

b. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y las entidades controladas por la Compañía (subsidiarias). El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad a fin de obtener beneficios de sus actividades. Los resultados de subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año, se incluyen en el estado de resultados integral consolidado desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de venta, según sea el caso. La utilidad (pérdida) integral se atribuye tanto a la Compañía como a la participación no controladora, aún y cuando la participación no controladora presente un saldo deficitario.
Dentro del proceso de consolidación se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables para que estén alineadas con aquéllas utilizadas por la Compañía. Todas las transacciones y saldos entre las Compañías que se consolidan fueron eliminados en la consolidación.

Los cambios en las inversiones en subsidiarias de la Compañía que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de patrimonio. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Compañía se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la

contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y se atribuye a los propietarios de la Compañía.

Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a utilidades acumuladas) de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes. El valor razonable de cualquier inversión retenida en la ex-subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial en su tratamiento contable posterior, según la IAS 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación, o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o entidad bajo control conjunto.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las subsidiarias de Industrias CH, S. A. B. de C. V. incluidas en la consolidación son las siguientes:

		Porcentaje de participación	
Compañía		2016	2015
Acero Transporte SAN, S. A. de C. V.	(2)	76.92%	76.92%
Aceros CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S. A. de C. V.	(10)	76.92%	76.92%
Aceros y Laminados Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Acertam, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administración de Empresas CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administración y Control de la Producción, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Simec, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Norte de Matamoros, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Bastek Investments, B.V.	(9)	100.00%	100.00%
CMSIGO, S. A. P. I. de C. V.		100.00%	100.00%
CSG Comercial, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Comercializadora Sigosa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Comercializadora Pytsa, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Corporación Aceros DM, S. A. de C. V. y subsidiarias	(2)	76.92%	76.92%
Corporación ASL, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Corporativo G&DL, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Fundiciones de Acero Estructural, S. A. de C. V.	(11)	76.92%	
Grupo Chant, S. A. P. I. de C. V.	(10)	76.92%	76.92%
Grupo Simec, S. A .B. de C. V.		76.92%	76.92%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.92%	76.92%
GS Steel, B. V.	(9)	76.92%	76.92%
GSIM de Occidente, S. A. de C. V.	(11)	76.92%	
Holding Protel, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Industrial Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Inmobiliaria Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Industrias CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%

Compañía		Porcentaje de participación 2016	2015
Operadora de Metales, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V.	(5)	100.00%	100.00%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C.V.		76.92%	76.92%
Operadora ICH, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S.A. de C.V.	(1)	99.99%	99.99%
Orge, S.A. de C.V.	(8)	76.92%	76.92%
Pacific Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Pytsa Industrial México, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Procesadora Mexicali, S.A. de C.V.		76.92%	76.92%
Pytsa Industrial, S.A. de C.V.	(5)		
Pytsa Monclova, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Recubrimientos Procarsa, S.A. de C.V.		99.99%	99.99%
Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S. A. de C. V.	(10)	76.92%	76.92%
RRLC, S. A. P. I. de C. V.	(10)	76.92%	76.92%
Selogmo, Servicios Logísticos de Monclova, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Servicios Administrativos Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Servicios CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Servicios Simec, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Siderúrgica del Occidente y Pacífico, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Sigosa Acero, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Simec International, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 6, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 7, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 9, S. A. P. I. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec Acero, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec USA, Corp.	(3)	76.92%	76.92%
Simec Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
SimRep Corporation and subsidiaries (Republic)	(3 y 6)	99.86%	99.86%
Sistemas de Transporte de Baja California, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Tuberías Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Tubos Gama, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Tubos y Perfiles Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Tubulares y Perfiles Industriales, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4)	76.92%	76.92%

(1) Compañías en suspensión de actividades.

(2) Empresas ubicadas en San Luis Potosí, las cuales fueron adquiridas por Grupo Simec, S. A. B. de C. V. en 2008. Para efectos de este informe conforman el "Grupo San". Estas empresas incluyen a Steel Promotor, Inc. y Coadm Steel, Inc. (subsidiarias de Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V.), que en 2014 cambiaron su domicilio y residencia fiscal al Estado de California en Estados Unidos de América. En 2015 se fusionaron con Simec USA, Corp.

(3) Empresas establecidas en Estados Unidos de América, excepto una planta de Republic que está establecida en Canadá.

(4) Empresa establecida en Curacao, Venezuela.

(5) Empresas que se fusionaron en 2014 con Opersimex, S. A. de C. V., posteriormente cambió su denominación social a Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V.

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

(7) Empresa establecida en Brasil en 2010, la cual construyó una planta siderúrgica, que a partir de noviembre de 2015 inició algunas operaciones de venta; las cuales se han incrementado en 2016.

(8) Empresa constituida en 2012.

(9) Empresas establecidas en Holanda.

(10) Empresas adquiridas o constituidas en 2015.

(11) Empresas constituida en 2016.

c. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que se efectúen ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para valuar algunas partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones, por lo que se considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

d. Estados de resultado integral consolidados

El resultado integral consolidado se presenta en un solo estado que incluye todos los rubros que conforman la utilidad y pérdida neta, así como los Otros Resultados Integrales (ORI).

e. Estados de cambios en el capital contable consolidados

Los estados de cambios en el capital contable consolidados presentan en forma segregada la conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable, los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad, los movimientos en reservas, así como el resultado integral en un solo renglón.

f. Estados de flujos de efectivo consolidados

Los estados de flujos consolidados de efectivo han sido preparados utilizando el método indirecto que consiste en presentar en primer lugar la pérdida neta del año y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

5. Resumen de las principales políticas de contabilidad

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

a. Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras

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

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

- Los tipos de cambio a la fecha del estado de situación para todos los activos y pasivos.

- Los tipos de cambio históricos para las cuentas de capital contable, ingresos, costos y gastos.

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

El Peso mexicano fue considerado hasta 2015 la moneda funcional de las subsidiarias Simec International 8, Inc., Steel Promotor, Inc., y Coadm Steel, Inc., hasta la fecha en que se fusionaron; 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 de resultado integral consolidado dentro de utilidades o pérdidas del año como ganancia o pérdida cambiaria.

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 2016		$ 20.66
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015		17.34
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2016	(*)	18.66
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2015	(*)	15.86
Tipo de cambio al 07 de abril de 2017		18.72

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

b. Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Las inversiones temporales en instrumentos de capital para fines de negociación se valúan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable se registran en los resultados del ejercicio. (Ver Nota 8)

d. Clientes

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

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

e. Estimación de cuentas de cobro dudoso

Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso, la cual se determina considerando los saldos de clientes con antigüedad mayor a un año, aquéllas bajo litigio o con problemas de cobro específicos. Los resultados reales pueden diferir materialmente de estas estimaciones en el futuro. (Ver Nota 9)

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

f. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor de su costo de adquisición o valor neto de realización. La fórmula de asignación de costo utilizada es la de costos promedios. El valor neto de

realización representa el precio de venta estimado de los inventarios menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para realizar su venta.

El inventario de materias primas se clasifica en el estado de situación financiera consolidado de acuerdo con la fecha esperada de consumo, presentando como inventario no circulante aquél que de acuerdo con datos históricos y tendencias de producción no serán consumidos en el corto plazo (un año). (Ver Nota 12)

Se clasifican como inventarios a largo plazo los rodillos que de acuerdo a datos históricos y tendencias de producción, no se utilizarán o consumirán en el corto plazo. Se tiene coque (una forma de carbón, que utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno en la Planta de Lorain, Ohio, USA). Se cuenta con 231,942 toneladas netas (MT) de inventario de coque por un valor de $ 1,433,145, valuadas a un promedio de USD$ 299 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2016 (231,942 MT por un valor de $ 966,780 valuadas a un promedio de USD$ 198 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2015) que también se clasifica a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado.

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

g. Estimación para inventarios de lento movimiento

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

h. Pagos anticipados

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

i. Inmuebles, maquinaria y equipo

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

La vida útil estimada, valor residual, y el método de depreciación son revisados al final de cada año y, el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. (Ver Nota 13)

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

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

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

Los costos de reparación y mantenimiento que aumentan la capacidad productiva o incrementen la vida útil de las propiedades, planta y equipo existentes se capitalizan. Los suministros, que son refacciones y consumibles para los activos se clasifican como inmuebles, maquinaria y equipo. Los demás gastos de reparación y mantenimiento se cargan

a gastos cuando se incurren. Las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación se incluyen como "construcciones y maquinaria en proceso". Cuando los proyectos considerados como construcciones y maquinaria en proceso se completan, se transfieren a su rubro de activos depreciables.

j. Arrendamientos

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

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

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

k. Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

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

l. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Activos intangibles con una vida útil indefinida adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la pérdida acumulada por deterioro. (Ver Nota 15)

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

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta.

- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo.

- La habilidad para usar o vender el activo intangible.

- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.

- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.

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

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a resultados en el período en que se incurren. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada. (Ver Nota 15)

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconoce separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (lo cual se considera como su costo). Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

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

m. Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge de una combinación de negocios se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición) menos las pérdidas por deterioro acumuladas en forma posterior. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros del crédito mercantil asignado a la unidad y luego en forma proporcional entre los otros activos de la unidad, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad. (Ver Nota 14)

La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior. Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

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

Al final de cada año, se revisan los valores en libros de los activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, se estima el monto recuperable de la

unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente. Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable.

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

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

ñ. Provisiones

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

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

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

o. Beneficios a los empleados

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

El pasivo por beneficios al retiro es determinado considerando el valor presente de la obligación por beneficios definidos a la fecha del estado de situación financiera. Las remuneraciones incluidas en la determinación de este pasivo corresponden a las primas de antigüedad por jubilación. Las ganancias y pérdidas actuariales son cargadas o acreditadas a los resultados del año. Tanto el pasivo por beneficios al retiro como los correspondientes costos netos del período, son determinados conforme al método de crédito unitario

proyectado con base en sueldos proyectados, utilizando para tal efecto ciertos supuestos e hipótesis determinados por actuarios independientes. (Ver Nota 18)

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

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

p. (Pérdida) utilidad básica por acción ordinaria

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

q. Impuesto a la utilidad

El gasto por el impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido. (Ver Nota 24)

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

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

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

  El valor en libros de un activo por impuesto a utilidad diferido debe someterse a revisión al final de cada año y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

  Los activos y pasivos por el impuesto a la utilidad diferido se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuesto a la utilidad diferido refleja las consecuencias fiscales

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

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

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

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

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

r. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de concertación. Los activos y pasivos monetarios se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Las diferencias por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se aplican a los resultados. En el caso de las partidas no monetarias, que surgen del pago o cobro de contraprestaciones anticipadas quedan reconocidas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. (Ver Nota 7)

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente en las otras partidas de utilidad integral y reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente la inversión neta.

s. Instrumentos financieros

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

t. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías específicas: "activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados", "inversiones conservadas al vencimiento", "activos financieros disponibles para su venta" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento de su reconocimiento inicial. Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en donde una compra o venta de un activo financiero está bajo un contrato, cuyos términos requieren la entrega del activo durante un plazo que generalmente está establecido por el mercado correspondiente.

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

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

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

Los activos financieros se sujetan a pruebas de deterioro al final de cada período de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte.

- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal.

- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.

- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

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

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se aplica a la

estimación de cuentas de cobro dudoso. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

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

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

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

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

u. Instrumentos financieros derivados

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

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se remiden a su valor razonable al final del periodo que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de la cobertura.

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

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de control de riesgo y la estrategia de transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

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

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

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

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

v. Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados" u "otros pasivos financieros". Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados.

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

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano.

- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo.

- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser eficaces.

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

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría.

- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable.

- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultado integral consolidado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" en el estado de resultado integral consolidado.

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

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

w. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y se reconocen en el período en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los inventarios a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan dichos inventarios en cumplimiento de sus pedidos. Las ventas netas corresponden a los productos vendidos a precio de lista, menos las devoluciones recibidas y de los descuentos otorgados.

Los ingresos por servicios se reconocen en el período en el que se devengan, lo cual generalmente ocurre al momento que se facturan.

x. Información financiera por segmentos

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

y. Pasivos ambientales

Se está sujeto a estrictas leyes y regulaciones ambientales. Es política esforzarse por cumplir con las leyes y reglamentos ambientales aplicables, con el objeto de cubrir los costos de remediación ambiental considerados probables y cuantificables, se estableció un

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

z. Costo de ventas y gastos por su función

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

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

En la aplicación de las políticas contables que se describen en la Nota 5, se deben hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relativos se revisan continuamente y los cambios resultantes se registran en el período en que la estimación ha sido modificada, si dicho cambio afecta solamente dicho período o en períodos futuros.

a. **Juicios contables críticos** – A continuación se presentan los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables, aparte de aquéllos que involucran estimaciones, hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

- **Reconocimiento de ingresos -** Los ingresos por ventas de producto se reconocen cuando se transfieren todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de la mercancía a los clientes. Los descuentos otorgados, así como las devoluciones efectuadas se presentan disminuyendo los ingresos por este concepto.

  Los ingresos por servicios se reconocen en el período en el que se devengan, lo cual generalmente ocurre al momento que se facturan.

- **Moneda funcional** – La administración ha evaluado todos los indicadores que a su juicio son relevantes y ha concluido que la moneda funcional es el peso.

b. **Información clave para estimaciones** – Los siguientes son los supuestos y otra información clave para estimaciones utilizadas a la fecha del estado de situación financiera consolidado, que tienen un riesgo significativo de poder causar un ajuste material a los valores de los activos y pasivos dentro del ejercicio siguiente.

- **Estimación de cuentas de cobro dudoso** – Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso a la fecha del estado de situación financiera consolidado para mostrar las posibles pérdidas que resultasen por la incapacidad de los clientes para hacer el pago de sus adeudos correspondientes. Se calcula la estimación con base en la antigüedad de los saldos y otras consideraciones efectuadas sobre cada saldo en particular.

- **Valor neto de realización del inventario** – A la fecha del estado de situación financiera consolidado se emplea el juicio profesional para determinar el deterioro del inventario de lento movimiento. El inventario se considera deteriorado cuando el valor en libros es mayor que el valor neto de realización.

- **Deterioro de activos de largo plazo en uso** – Se emplea un juicio profesional a la fecha del estado de situación financiera consolidado para determinar la existencia de deterioro en el valor de los activos de larga duración. Dichos activos se encuentran deteriorados cuando el valor en libros es mayor que la cantidad recuperable y hay evidencia objetiva de deterioro. La cantidad recuperable es el valor presente de los flujos de efectivo descontados que generará durante su vida útil remanente, o a su valor de liquidación.

- **Estimación de las vidas útiles y valores residuales de los inmuebles, maquinaria y equipo** – Se revisan las vidas útiles estimadas y valores residuales de los inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada período de reporte.

- **Deterioro de crédito mercantil** – Para determinar si el crédito mercantil se ha deteriorado se requiere de la estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se les ha asignado dicho crédito mercantil. Se realiza la estimación de los flujos de efectivo futuros esperados a valor presente de la unidad generadora de efectivo a una tasa de descuento apropiada.

- **Beneficios a los empleados** – La valuación de los beneficios a los empleados es efectuada por peritos independientes con base en estudios actuariales. Entre otras, se utilizan las siguientes premisas, que pueden llegar a tener un efecto: (i) tasas de descuento, (ii) tasas de incremento esperado de los salarios y (iii) tasas de rotación y mortandad con base en tablas reconocidas.

  Un cambio en las condiciones económicas, laborales o fiscales podría modificar las estimaciones.

- **Contingencias** – La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes para los cuales utiliza el juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia. Los factores que son considerados en dichas estimaciones son la situación legal a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales.

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

- **Valuación de instrumentos financieros -** La Compañía en ocasiones contrata instrumentos financieros derivados (swaps de gas), y las técnicas de valuación que incluye para determinar el valor razonable están basadas en datos obtenidos de mercados observables.

  La administración de la Compañía considera que las técnicas de valuación elegidas y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no tiene instrumentos financieros derivados.

7. Saldos y transacciones en moneda extranjera.

Durante 2016 se concertaron operaciones en moneda extranjera que generaron en una utilidad cambiaria neta de $ 1,865,037 (pérdida cambiaria de $ 231,017 en 2015), la cual se muestra en el estado de resultado integral consolidado.

Al 31 de diciembre se presenta la siguiente posición en moneda extranjera:

	(Miles) 2016		
	Dólar americano	Euros	Moneda nacional
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	378,761	503	$ 7,826,736
Clientes	88,637		1,831,596
Partes relacionadas	26,284		543,132
Otras cuentas por cobrar	42,571		879,678
	536,253	503	11,081,142
Pasivo a corto plazo			
Proveedores	121,377	10,066	2,508,350
Partes relacionadas	11,499		237,621
Otras cuentas por pagar	28,635		591,707
	161,511	10,066	3,337,678
Pasivo a largo plazo			
Otras cuentas por pagar	23,937		494,634
	185,448	10,066	3,832,312
Posición larga (corta) en moneda extranjera	350,805	(9,563)	$ 7,248,830

	(Miles) 2015		
	Dólar americano	Euros	Moneda nacional
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	355,881	407	$ 6,170,910
Clientes	87,236		1,512,650
Partes relacionadas	35,462		614,905
Otras cuentas por cobrar	41,966	1,694	727,725
	520,545	2,101	9,026,190
Pasivo a corto plazo			
Proveedores	161,743	18,574	2,804,942
Partes relacionadas	8,888		154,121
Otras cuentas por pagar	29,883		518,175
	200,514	18,574	3,477,238
Pasivo a largo plazo			
Otras cuentas por pagar	2,646		45,881
	203,160	18,574	3,523,119
Posición larga (corta) en moneda extranjera	317,385	(16,473)	$ 5,503,071

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se tenía la siguiente posición de activos no monetarios de origen extranjero, o cuyo costo de reposición se puede determinar únicamente en dólares americanos.

	(Miles) 2016	
	Dólar americano	Moneda nacional
Maquinaria y equipo, neto	252,506	$ 5,217,781
Inventarios	67,207	1,388,765
	319,713	$ 6,606,546

	(Miles) 2015	
	Dólar americano	Moneda nacional
Maquinaria y equipo, neto	590,175	$ 10,233,520
Inventarios	315,849	5,476,758
	906,024	$ 15,710,278

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	
	2016	2015
Ventas	USD$ 592,316	USD$ 222,181
Compras de materiales	(59,465)	(59,465)
Otros gastos (refacciones)	(16,524)	(16,524)
	USD$ 516,327	USD$ 146,192

Los activos y obligaciones combinados de las subsidiarias en el extranjero se resumen a continuación:

	Cifras en miles de dólares	
	2016	2015
Activos circulantes monetarios	USD$ 160,721	USD$ 102,771
Inventarios y gastos anticipados	248,359	268,710
Pasivos a corto plazo	(184,757)	(231,078)
Capital de trabajo	224,323	140,403
Inmuebles, maquinaria y equipo	310,275	265,118
Otros activos y cargos diferidos	71,759	65,565
Inventario a largo plazo	69,355	77,442
Pasivos a largo plazo	(38,012)	(37,215)
Capital contable	USD$ 637,700	USD$ 511,313

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

Fecha	Tipo de cambio por Dólar americano	Euro
31 de diciembre de 2016	$ 20.66	$ 21.77
31 de diciembre de 2015	17.34	18.94
07 de abril de 2017	18.72	20.02

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se presenta instrumento alguno de cobertura cambiaria.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

		2016	2015
Efectivo en caja y bancos		$ 1,700,402	$ 877,973
Inversiones de inmediata realización	(1)	6,467,477	5,688,893
		$ 8,167,879	$ 6,566,866

(1) Corresponden principalmente a letras del tesoro emitidas por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América (Treasury bills), cuyos vencimientos son menores a 90 días.

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2016 por $ 428,422 ($ 374,359 en 2015) corresponden a instrumentos de capital con fines de negociación.

9. Clientes

Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan dos veces al año. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ningún cliente representa más del 5% del saldo de las cuentas por cobrar. La Compañía no mantiene ningún colateral u otras mejoras crediticias sobre estos saldos, ni se tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude la Compañía a la contraparte.

Las cuentas por cobrar a clientes que se muestra a continuación, incluyen cantidades que están vencidas al final del período reportado, por las cuales no se ha reconocido una estimación de cuentas de cobro dudoso debido a que no ha existido un cambio en la calidad crediticia y son consideradas como recuperables. No se tienen garantías o avales sobre las cuentas por cobrar. El resto de la cartera no presenta deterioro.

	2016	2015
01 – 30 días	$ 2,287,786	$ 2,437,178
31 – 60 días	480,794	187,972
61 – 90 días	83,515	42,291
91 – 120 días	61,141	220,224
+ de 121 días	189,326	41,674
	3,102,562	2,929,339
Estimación de cuentas de cobro dudoso	(123,961)	(155,123)
Total de clientes	$ 2,978,601	$ 2,774,216

La determinación de la estimación de cuentas de cobro dudoso se integra como sigue:

	Saldo de clientes			Importe estimado	
	2016	2015	%	2016	2015
Antigüedad:					
Sin vencer	$ 2,287,786	$ 2,437,178			
Entre 31 y 60 días	480,794	187,972			
Entre 61 y 90 días	83,515	42,291			
Entre 91 y 120 días	61,141	220,224	51	$	113,449
Mayor a 121 días	189,326	41,674	100 y 74	123,961	$ 41,674
	$ 3,102,562	$ 2,929,339		$ 123,961	$ 155,123

El movimiento en la estimación de cuentas de cobro dudoso es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	$ 155,123	$ 128,118
Provisión del año	169	35,105
Cancelación de cuentas	(36,673)	(12,055)
Efecto por conversión de moneda extranjera	5,342	3,955
Saldo al final del año	$ 123,961	$ 155,123

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

Republic efectuó un acuerdo con un tercero ("comprador") para llevar a cabo un factoraje de cuentas por cobrar a clientes con el fin de reducir la cantidad de capital de trabajo necesario para financiar tales créditos. El acuerdo fue actualizado el 26 de octubre de 2016, sin embargo cualquiera de las partes puede pedir su cancelación después de siete días de dar el aviso correspondiente.

A la fecha de la venta, el factoraje anticipa fondos equivalentes al 80% del valor de las cuentas por cobrar a clientes. El monto máximo establecido de anticipos relativo a la asignación de cuentas es de USD$ 30 millones. El monto remanente entre lo recibido y el valor de las facturas es mantenido en reserva por el "comprador". Los pagos de los fondos retenidos en reserva menos un descuento se hará por el "comprador" dentro de los 4 días posteriores de recibir los pagos de cobranza relacionados a cada cuenta asignada. Dicho descuento se hará sobre el total de factura y se encuentra en un rango de 1% si el pago se realiza dentro de los 15 días (a partir de la fecha del anticipo) o hasta el 3.75% si es pagado dentro de los 90 días y 1% por cada quince días adicionales hasta que la cuenta sea liquidada. Este descuento es reconocido como un gasto por intereses en el estado de resultado integral consolidado.

El "comprador" no ejercerá recurso alguno de cobranza contra la Compañía si el pago no es recibido a su vencimiento por insolvencia del deudor dentro de los 120 días de la fecha de factura. Sin embargo, mientras las operaciones continúen para la asignación y transferencia de los derechos de propiedad de las cuentas por cobrar seleccionadas, el "comprador" puede devolver cualquier cuenta no cobrada por él dentro de los 90 días posteriores a la fecha de compra por cualquier otra razón correspondiente a insolvencia del deudor. Como garantía para el pago de los anticipos recibidos por el vendedor, el "comprador" tiene prioridad en todas las cuentas por cobrar (como lo establece el Código Comercial de los Estados Unidos de América).

En 2016 se vendieron USD$ 20.7 millones de cuentas por cobrar (USD$ 29.0 millones en 2015). Las comisiones incurridas por este contrato fueron aproximadamente en 2016 de USD$ 0.3 millones (USD$ 0.5 millones en 2015). Estas comisiones se incluyeron en los gastos por intereses en el estado de resultado integral consolidado. Al 31 de diciembre de 2016 existían USD$ 2.7 millones (USD$ 3.4 millones en 2015) de cuentas por cobrar que no fueron recuperadas por el "comprador".

El monto no cobrado de 2016 está sujeto a una posible devolución para la compañía por parte del "comprador"; este cago es incluido en el total de las cuentas por cobrar a clientes para efectos de evaluar la recuperabilidad de las mismas y, en su caso, determinar la suficiencia de la estimación para cuentas de cobro dudoso.

10. Partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	2016	2015
Cuentas por cobrar:		
Operadora de Manufacturera de Tubos, S. A. de C. V.	$ 2,579,609	$
Joist del Golfo, S. A. de C. V.	288,253	200,151
Joist Estructuras, S. A. de C. V.	250,109	199,058
Operadora de Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.	231,450	186,001
Controladora VG, S. A. de C. V.	217,053	188,977
Proyectos Comerciales el Ninzi, S. A. de C. V.	196,255	
Tuberías y Láminas la Metálica, S. A. de C. V.	139,368	149,730
Sigosa Steel, Co.	120,153	175,315
Aceros Vimar, S. A. de C. V.	64,210	40,424
Sistemas Estructurales y Construcciones, S. A. de C. V.	53,257	52,394
Operadora Construalco, S. A. de C. V.	46,970	38,771
Ferrovisa, S. A. de C. V.	39,801	11,502
Lámina y Acero la Metálica, S.A. de C.V.	36,426	37,160
Procarsa Tube & Pipe, S. A. de C. V.	30,205	15,982
Comercializadora de Tubos Vallejo, S. A. de C. V.	17,527	14,573
Operadora de Procesos de Acero, S. A. de C. V.	13,355	13,355
Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.	10,299	
Proveedora de Aceros y sus Derivados, S. A. de C. V.	5,557	5,557
Nacional Productora de Acero, S. A. de C. V.	1,904	1,904
Operadora de Perfiles y Estructuras del Norte, S. A. de C. V.	189	160
Industrial de Herramientas CH, S. A. de C. V.	26	26
Otras compañías	5,491	7,983
	$ 4,347,467	$ 1,339,023

	2016	2015
Cuentas por pagar:		
Compañía Manufacturera de Tubos, S. A. de C. V.	$ 378,527	$ 268,855
Seyco Joist, Co.	183,670	154,001
Joist Estructuras y Construcciones, S. A. de C. V.	100,117	157,712
Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.	94,151	94,222
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.	31,045	36,866
Construnorte, S. A. de C. V.	22,107	22,107
Operadora Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.	13,774	13,774
Operadora de Servicios S Y S, S. A. de C. V.	9,979	10,784

Operadora de Tubería Industrial de México, S. A. de C. V.	6,378	6,414
Construalco, S. A. de C. V.	5,763	5,763
Vigon Propiedades, S. A. de C. V.	2,758	
Inmobiliaria Belgrado, S. A. de C. V.	1,718	1,718
Proyectos Comerciales el Ninzi, S. A. de C. V.		88,403
Operadora de Manufacturera de Tubos, S. A. de C. V.		47,930
Otras compañías	4,293	5,839
	$ 854,280	$ 914,388

Se consideran partes relacionadas debido a 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 las operaciones comerciales y financiamientos otorgados y recibidos, los cuales causan intereses a la tasa pactada entre las partes.

Las operaciones efectuadas con las partes relacionadas fueron las siguientes:

	2016	2015
Venta de producto	$ 1,642,846	$ 1,345,375
Compra de materiales	96,661	440,663
Gastos por servicios administrativos	112,652	117,131
Gastos por intereses	139	118

11. Impuestos por recuperar

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	$ 385,772	$ 844,166
Impuesto Sobre la Renta (ISR)	67,329	120,418
Impuesto Empresarial a Tasa Unica (IETU)	10,764	18,025
	$ 463,865	$ 982,609

12. Inventarios

	2016	2015
A corto plazo:		
Productos terminados	$ 2,793,699	$ 1,796,357
Productos en proceso	67,799	181,843
Billet (producto terminado)	1,531,732	2,851,579
Materias primas y materiales	3,751,644	2,165,762
Materiales, refacciones y rodillo	1,153,507	977,875
	9,298,381	7,973,416
Menos, reserva de valuación a costo o valor neto de realización, el menor	(62,114)	(62,114)
	9,236,267	7,911,302
Mercancías en tránsito	128,335	120,332
	$ 9,364,602	$ 8,031,634

A largo plazo:

Coque	(1)	$ 1,433,145	$ 966,780
Refacciones		47,751	31,841
Rodillos		116,030	114,043
Producto terminado		353,095	726,097
		1,950,021	1,838,761
Menos, reserva de valuación a costo o valor neto de realización, el menor		(353,095)	(353,095)
		$ 1,596,926	$ 1,485,666

(1) En 2016 se tiene $ 1,433,145 ($ 966,780 en 2015) de inventario de existencias físicas de coque, (Ver Nota 5-f), que la empresa utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno de la planta de Lorain, Ohio, USA, que actualmente se encuentra fuera de operación. La administración evalúa continuamente la planta y el inventario de coque para determinar un posible deterioro. Se evalúa periódicamente la potencial degradación del inventario de coque y determina si sigue siendo adecuado como materia prima para el alto horno o alternativamente para su venta para otras acerías con alto horno. Al 31 de diciembre de 2016 la administración considera que existirá una recuperación en las industrias en donde se opera y que resultaría en una expectativa de demanda en esos mercados, por lo que el alto horno se reiniciaría en el futuro (pero no es probable que sea en 2017). Sin embargo, se ha registrado un deterioro en el alto horno para dejarlo en libros con un valor de cero (ver Nota 13). En prevención para cuando la planta reinicie operaciones, se sigue incurriendo en ciertos costos para mantener el alto horno (dentro de la planta de Lorain) y el coque (dichos costos son aplicados a los gastos del período). Al reiniciar el alto horno se requerirá de ciertos gastos en la restauración del equipo para que vuelva al estado productivo, principalmente en el revestimiento refractario. Sin embargo, sigue habiendo incertidumbre de cuándo el alto horno reiniciará su operación. La Compañía no puede ofrecer ninguna garantía de reiniciar la total operación del alto horno o en condiciones económicamente viables.

13. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Terrenos	Construcciones en proceso	Total
Inversión							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	$ 4,780,067	$ 23,719,979	$ 203,728	$ 186,828	$ 1,330,973	$ 890,571	$ 31,112,146
Adiciones	4,996	941,823	622	(29,304)	111,285	390,434	1,419,856
Bajas	(17)	(174,647)	(591)			(1,361)	(176,616)
Deterioro (ver Nota 12)		(2,071,901)					(2,071,901)
Efecto por conversión de moneda extranjera	56,594	421,566	461	5,008	(10,472)	59,124	532,281
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ 4,841,640	$ 22,836,820	$ 204,220	$ 162,532	$ 1,431,786	$ 1,338,768	$ 30,815,766
Adiciones	977,371	670,682	1,364	5,011	14,384	1,523,742	3,192,554
Bajas		(193,491)					(193,491)
Efecto por conversión de moneda extranjera	612,572	962,371	757	7,446	63,899	1,275,362	2,922,407
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ 6,431,583	$ 24,276,382	$ 206,341	$ 174,989	$ 1,510,069	$ 4,137,872	$ 36,737,236
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	$ 1,753,605	$ 13,011,203	$ 113,866	$ 97,328			$ 14,976,002
Adiciones	69,824	1,092,798	7,559	3,723			1,173,904
Bajas	(3)	(173,755)	(636)	(3)			(174,397)
Efecto por conversión de moneda extranjera	10,969	579,029	328	1,968			592,294
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ 1,834,395	$ 14,509,275	$ 121,117	$ 103,016			$ 16,567,803

Adiciones	107,076	1,217,985	6,527	3,770			1,335,358
Bajas	(1)	(40,348)	(62)	(1)			(40,412)
Efecto por conversión de moneda extranjera	1,171	1,336,935	(2,342)	234			1,335,998
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ 1,942,641	$ 17,023,847	$ 125,240	$ 107,019			$ 19,198,747
Valor neto en libros							
Al 31 de diciembre de 2014	$ 3,026,462	$ 10,708,776	$ 89,862	$ 89,500	$ 1,330,973	$ 890,571	$ 16,136,144
Al 31 de diciembre de 2015	$ 3,007,245	$ 8,327,545	$ 83,103	$ 59,516	$ 1,431,786	$ 1,338,728	$ 14,247,963
Al 31 de diciembre de 2016	$ 4,488,942	$ 7,252,535	$ 81,101	$ 67,970	$ 1,510,069	$ 4,137,872	$ 17,538,489

La aplicación a resultados por concepto de depreciación fue de $ 1,335,358 ($ 1,173,904 en 2015).

Al 31 de diciembre de 2014 Republic invirtió USD$ 158.8 millones en un horno de arco eléctrico e instalaciones auxiliares para la planta de fabricación de acero en Lorain, Ohio,USA, con el objetivo de satisfacer la creciente demanda de clientes para los productos de barra de aceros especiales (SBQ). El motivo de la selección de dicha localidad fue por la ubicación estratégica próxima a los clientes y la disponibilidad de mano de obra calificada. La construcción del horno comenzó en 2012 e inició operaciones de producción en julio de 2014. El importe señalado incluye USD$ 45.4 millones de mano de obra y gastos indirectos capitalizados relacionados con la construcción del horno y se presenta en el saldo de inversión de maquinaria y equipo.

En junio de 2015 Republic suspendió temporalmente operaciones en el horno de arco eléctrico a que se refiere el párrafo anterior para hacer frente a la baja económica en el sector de exploración de petróleo y gas, debida a la caída del precio del petróleo, ocasionando una disminución en la demanda de productos de acero para estos mercados. Consecuentemente se determinó que la inversión en los activos de larga duración de la Planta de Lorain, podrían no ser totalmente recuperables en el futuro. Se realizó un análisis del valor de realización de los activos de dicha Planta con una firma de valuadores independientes, la cual determinó que el valor neto en libros excedía el valor de realización en aproximadamente USD$ 130.7 millones de dólares y como tal un deterioro en los activos de larga duración el cual fue reconocido en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

El valor razonable de la Planta de Lorain se basó en un avalúo independiente de los activos, usando el método de valores comparables y de mercado para obtener el valor razonable. El método de ingresos no se consideró apropiado para medir el valor de realización debido a la ausencia de datos confiables para pronosticar el comportamiento futuro del petróleo en el mercado; asimismo, el resto de la Planta de Lorain suspendió operaciones temporalmente a principios de 2016.

Posterior al cierre del ejercicio, se cerraron todas las instalaciones de la Planta de Lorain de manera temporal a partir del 31 de marzo de 2016 y al 30 de marzo de 2017 la administración no tiene planes en el corto plazo para reiniciar operaciones, siendo las expectativas que dicha planta volverá a entrar en operación cuando las condiciones del mercado petrolero mejoren de manera sustancial, particularmente en la industria de perforación y obtención de petróleo y gas.

Se tiene propiedades, planta y equipo con un valor aproximado de USD$ 32.2 millones de dólares al 31 de diciembre del 2016 y 2015, después de registrar el deterioro en el valor de los activos de larga duración de USD$ 130.7 millones de dólares mencionados en el segundo párrafo anterior en la Planta de Lorain. El cargo por el deterioro en el valor de los activos de larga duración no impacta en el negocio operativo de la Compañía, ni los flujos de efectivo futuros, ya que se trata de una provisión que no requirió uso de efectivo. La administración también evaluó sobre posibles deterioros en los valores de activos de larga duración de otras unidades generadoras de efectivo y determinó que al 31 de diciembre de 2016, ninguna otra unidad generadora de efectivo ha sufrido deterioro en el valor de los activos de larga duración basado en proyecciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 la maquinaria incluye $ 99,704 ($ 99,704 en 2015) de valor neto correspondiente a un horno que desde el 2008 está sin utilizarse.

Al 31 de diciembre de 2015, la maquinaria y equipo incluía una maquinaria denominada Coss System, con un valor de $122,880 (equivalente a USD$ 9.9 millones a su valor original), más sus gastos de instalación relativos por un monto de $ 22,079, que se instaló en la planta industrial de Aceros D.M., S.A. de C.V., subsidiaria de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V. Esta maquinaria no funcionó de acuerdo con las especificaciones que había prometido el proveedor por lo que se encontraba en desuso. Se llevaron a cabo las acciones para recuperar, a través de un arbitraje en los Estados Unidos de América y directamente con el proveedor Fuchs Technology, A.G., la cantidad de USD$ 5.9 millones, que equivalen a los gastos de instalación señalados anteriormente más daños y perjuicios. A su vez, el proveedor de la maquinaria, también emprendió el reclamo del pago de los USD$ 9.9 millones. En el ejercicio 2016 el Tribunal que conocía el asunto ha emitido una sentencia a favor de la Compañía y de las Subsidiarias involucradas, confirmando que la contrademanda de Fuchs Technology, A.G. por el reclamo del pago ha sido retirada del arbitraje, existiendo por los argumentos contenidos en la resolución, una gran protección de cualquier intento futuro de contrademanda. También se estableció que la Compañía podrá disponer del equipo libremente.

Derivado de lo anterior, la Compañía ha procedido a dar de baja del rubro maquinaria y equipo, la maquinaria denominada Coss System con un valor de $122,880 (equivalente a USD$ 9.9 millones a su valor original), así como los gastos de instalación relativos por un monto de $ 22,079, que se instaló en la planta industrial de Aceros D.M., S.A. de C.V., subsidiaria de Corporación Aceros DM, S.A. de C.V., contra el pasivo que existía a favor de Fuchs Tecnology, A.G.; adicionalmente, se llevó al estado de resultados integral en otros gastos, el importe de $ 35,293 que corresponde a los gastos de desinstalación del equipo de Fuchs.

14. Crédito mercantil

El costo del crédito mercantil se integra como sigue:

	2016	2015
Costo	$ 4,166,160	$ 4,166,160
Pérdida por deterioro	(2,352,000)	(2,352,000)
	$ 1,814,160	$ 1,814,160

15. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 este rubro se integra como sigue:

		2016			Período de amortización
		Monto original	Amortización acumulada	Neto	años
Marca registrada de Republic		$ 111,305		$ 111,305	(*)
Contrato Kobe Tech		129,716	$ 123,410	6,306	12
Lista de clientes		67,946	38,786	29,160	20
Total proveniente de Republic	(1)	308,967	162,196	146,771	
Lista de clientes		2,205,700	2,103,584	102,116	9
Marca San 42	(2)	329,600		329,600	(*)
Total proveniente de Grupo San	(3)	2,535,300	2,103,584	431,716	
		2,844,267	2,265,780	578,487	
Otros activos		153,644		153,644	
		$ 2,997,911	$ 2,265,780	$ 732,131	

		2015			Período de amortización años
		Monto original	Amortización acumulada	Neto	
Marca registrada de Republic		$ 93,400		$ 93,400	(*)
Contrato Kobe Tech		108,848	$ 94,486	14,362	12
Lista de clientes		57,016	29,696	27,320	20
Total proveniente de Republic	(1)	259,264	124,182	135,082	
Lista de clientes		2,205,700	1,858,508	347,192	9
Marca San 42	(2)	329,600		329,600	(*)
Total proveniente de Grupo San	(3)	2,535,300	1,858,508	676,792	
		2,794,564	1,982,690	811,874	
Otros activos		25,703		25,703	
		$ 2,820,267	$ 1,982,690	$ 837,577	

(*) Activo intangible con vida indefinida.

(1) Activo intangible que proviene de la adquisición de Republic.

(2) La Marca San 42 se presenta neta de una pérdida por deterioro registrada en 2009 de $ 16,000.

(3) Activo intangible que proviene de la adquisición de Grupo San.

La amortización de estos activos aplicada al resultado del ejercicio fue de $ 257,905 ($ 273,864 en 2015).

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

A continuación se presenta la conciliación entre los saldos iniciales y finales de cada ejercicio:

Activos	Monto original	Amortización acumulada	Importe
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,796,926	(1,708,826)	1,088,100
Adiciones (amortización)	12,678	(273,864)	(261,186)
Bajas	(28,217)		(28,217)
Efecto de conversión del año	38,880		38,880
Saldos al 31 de diciembre de 2015	$ 2,820,267	$ (1,982,690)	$ 837,577
Adiciones (amortización)	127,560	(257,905)	(130,345)
Bajas			
Efecto de conversión del año	50,084	(25,185)	24,899
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$ 2,997,911	$ (2,265,780)	$ 732,131

16. Pagarés subordinados

El 22 de octubre de 1997 y 17 de agosto de 1998, se ofreció a los tenedores del papel a mediano plazo de Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), intercambiar a la par sus bonos, por nuevos bonos denominados pagarés subordinados en tercer lugar. Los nuevos bonos devengaron intereses semestralmente a una tasa anual del 10.5% y las amortizaciones de capital fueron semestrales a partir del 15 de mayo de 2000 y hasta el 15 de noviembre de 2007.

Al 31 de diciembre de 2016 el monto de los bonos no intercambiados asciende a USD$ 302,000 dólares americanos, más los intereses acumulados. Al 31 de diciembre de 2016 el pasivo en pesos por los bonos no intercambiados asciende a $ 6,241 ($ 5,237 en 2015).

17. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2016	2015
Impuestos por pagar	$ 151,343	$ 1,086,301
Acreedores diversos	489,388	203,521
Provisiones de gastos	5,577	14,628
Anticipo de clientes	128,925	196,653
Cuotas por pagar de seguridad social	14,581	14,065
Intereses por pagar	10,450	10,654
Seguros por pagar	32	203
Fondo de ahorro	405	312
Sueldos y salarios y PTU por pagar	103,435	182,892
Otras cuentas por pagar	9,841	54,534
	$ 913,977	$ 1,763,763

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

18. Beneficios a los empleados

Entidades mexicanas

a. **Contratos colectivos de trabajo** – Aproximadamente el 59% (53% en 2015) de los empleados se encuentran bajo contratos colectivos de trabajo. Los contratos colectivos de trabajo expiran en períodos mayores a un año.

b. **Primas de antigüedad** – De acuerdo con las leyes laborales mexicanas, se otorgan primas por antigüedad a los empleados bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en el pago único equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio (el salario más reciente de empleado, sin exceder dos veces el salario mínimo legal) aplicable a todos los empleados con 15 o más años de servicio, así como a algunos empleados liquidados antes de obtener el derecho a dicha prima por antigüedad.

   Estas obligaciones son calculadas por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

c. **Beneficios por terminación** – De acuerdo con las leyes laborales mexicanas, se tienen las obligaciones de los beneficios por terminación a aquellos empleados que sean despedidos bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en un pago único de tres meses de salario más 20 días de salario por cada año de servicio exigibles a la terminación involuntaria sin causa justificada. Los beneficios por terminación se registran directamente en el estado de resultado integral consolidado, a menos que estén relacionados con gastos de reestructuración, los cuales son registrados al existir la obligación presente de sucesos pasados.

   El pasivo por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

	Beneficios al retiro	Beneficios por terminación laboral	2016	2015
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	$ 15,765	$ (8,100)	$ 7,665	$ 26,942
Más obligación por beneficios no adquiridos	84,341	55,765	140,106	116,718
Obligación por beneficios definidos (OBD)	100,106	47,665	147,771	143,660
Pérdida actuarial por amortizar				
Pasivo neto proyectado	$ 100,106	$ 47,665	$ 147,771	$ 143,660

El costo neto del período registrado en resultados se integra como sigue:

	Beneficios al retiro	Beneficios por terminación laboral	2016	2015
Costo laboral	$ 5,302	$ 3,615	$ 8,917	$ 7,076
Costo financiero	6,337	2,985	9,322	8,069
Costo laboral del servicio pasado	(14,610)	(312)	(14,922)	5,076
Costo neto del período	$ (2,971)	$ 6,288	$ 3,317	$ 20,221

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

	2016	2015
Tasa de descuento	6.75%	6.75%
Tasa de incremento salarial	4.50%	3.93%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.76%	3.60%

El importe incluido en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 por $ 147,771 ($ 143,660 en 2015), corresponde a la obligación por beneficios definidos.

	2016	2015
Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD)	$ 146,407	$ 124,275
Valor presente de la OBD al 1° de enero	146,407	124,275
Costo laboral del servicio pesado	(15,600)	5,076
Costo laboral del servicio actual	8,917	7,076
Costo financiero	9,322	8,069
Beneficios pagados	(6,297)	(2,972)
Ganancia (pérdida) actuarial sobre la obligación	5,022	2,136
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre	$ 147,771	$ 143,660

Cambios en el pasivo neto proyectado (PNP):		
PNP inicial	$ 146,407	$ 124,275
Costo neto del período	3,317	20,221
Beneficios pagados	(6,297)	(2,972)
Efecto en resultados de ejercicios anteriores	4,344	2,136
PNP final	$ 147,771	$ 143,660
Obligación por beneficios definidos (OBD)	$ 147,771	$ 143,660

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 2016 la PTU fue de $ 0 ($ 48 en 2015). La PTU se reconoce en los resultados del año en el cual se incurre.

e. **Planes gubernamentales de contribución definida** – De acuerdo con las leyes mexicanas, se deben efectuar pagos equivalentes al 2% del salario diario integrado de los trabajadores a un plan de contribuciones definido que forme parte de sistema de ahorro para el retiro. El gasto en 2016 fue de $ 11,323 ($ 9,323 en 2015).

Entidades extranjeras

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

a. **Negociación de Acuerdos colectivos -** Al 31 de Diciembre de 2016, 85% de los trabajadores de Republic están asegurados a través de los acuerdos colectivos con el Sindicato de Siderúrgicos (United Steelworkers – USW - por sus siglas en inglés).

El acuerdo laboral expiró el 15 de Agosto de 2016, y se prorrogó por tres años más hasta el 15 de Agosto de 2019. La extensión del acuerdo renueva todas las provisiones, entendimientos y acuerdos establecidos en el acuerdo básico de trabajo del 01 de Enero de 2012. Las tasas básicas de remuneración se determinaron en virtud del acuerdo ampliado y permanecerán sin cambios respecto de los que se dicten en virtud del acuerdo vencido el 16 de Agosto de 2016. La ampliación del acuerdo establece que las contribuciones trimestrales de la compañía para financiar el fondo de retiro de Republic VEBA y el fideicomiso de beneficios a ser reducido de USD$ 2.6 millones a USD$ 0.25 millones de dólares americanos iniciando el 15 de Agosto de 2016 hasta el 30 de Junio de 2019. Efectivo el 01 de Julio de 2019, la contribución de la Compañía al fideicomiso de beneficios cambiará a USD$ 4.00 dólares americanos por hora por cada hora trabajada por los empleados representados por el USW (United Steelworkers por sus siglas en inglés).

b. **Planes de contribución definida**

Plan de pensiones para los empleados – Republic participa en la Steelworkers Pension Trust (SPT), un plan de pensiones de múltiples empleadores.

Las obligaciones de la compañía en el plan están están basadas en los requisitos de contribución definida. La empresa contribuye con una cantidad fija equivalente a USD$ 1.68 por hora por cada empleado cubierto por este plan, tal como se define eb el plan.

La participación en un plan de pensiones de múltiples empleadores acordada bajo los términos de un acuerdo de negociación colectiva difiere al tradicional plan de beneficios de pensiones de un solo empleador. El SPT comparte los riesgos asociados con el plan en los siguientes aspectos:

- Las contribuciones al SPT por Republic podrán ser utilizados para proporcionar beneficios a los empleados de otras empresas participantes.

- Si algún empleador participante deja de contribuir a la SPT, las obligaciones no financiadas del plan pueden estar a cargo de los empleadores participantes restantes.

- Si la empresa decide dejar de participar en el SPT, Republic puede ser obligado a pagar una cantidad basada en el estado de financiación insuficiente del plan, conocido como pasivo por salida.

c. **Plan de beneficios VEBA -** La Compañía está obligada a hacer aportaciones trimestrales al plan de contribución definida para beneficios de salud post-retiro VEBA como se menciona en los términos del contrato colectivo con el USW. Este plan de contribución definida VEBA no es un plan aprobado bajo las regulaciones del Employee Retirement Income Security Act (ERISA). Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía registró gastos por USD$ 6.9 y USD$ 10.4 millones en cada uno de dichos años, relativos a este plan de beneficios.

   La Compañía registró gastos combinados por USD$ 10.0 millones y USD$ 15.7 millones por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, relacionados a las obligaciones del plan de beneficios de salud y pensiones. Las contribuciones de gastos a estos dos fondos fueron reducidas de USD$ 2.6 millones a USD 0.25 millones de dólares americanos por trimestre efectivo, a partir de la revisión del contrato colectivo de trabajo que fue el 16 de agosto de 2016.

d. ***Planes 401 (k) -*** La Compañía cuenta con un plan de contribución definida para el retiro 401 (k) que cubre a casi todos los empleados asalariados y no sindicalizados. Este plan es diseñado para proporcionar prestaciones de retiro a través de aportaciones de la Compañía y aportaciones voluntarias de los trabajadores. La Compañía realiza aportaciones a este plan en cada período de pago, en base a la edad y tiempo de servicio al mes de enero de cada año. El monto de la aportación de la Compañía es igual al salario base mensual multiplicado por un porcentaje basado en la edad y los años de servicio. La aportación llega a ser devengada al 100% al cumplir tres años de servicio. Adicionalmente, se permite a los empleados que hagan aportaciones a este plan para el retiro 401(k) por medio de descuentos por nómina.

   En estos casos la Compañía otorga una aportación al fondo del 25% sobre el primer 5% que aporta el empleado, a la cual el trabajador tiene el derecho al 100% desde el momento en que se hace dicha aportación. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía reconoció un gasto por concepto de este plan de USD$ 0.7 millones y USD$ 1.7 millones, respectivamente.

   Los trabajadores que se rigen por el contrato laboral con la USW son elegibles para participar en el plan de retiro 401(k), a través de aportaciones voluntarias. No hay aportaciones de la Compañía por estos trabajadores.

e. ***Planes de reparto de utilidades -*** El contrato laboral incluye un plan de reparto de utilidades, al cual la Compañía debe aportar el 3% de la utilidad trimestral antes de impuestos. Al final del año, la contribución de la Compañía será del 3% de la utilidad anual antes de impuestos cuando esta 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 4% sobre la utilidad anual antes de impuestos cuando esta sea mayor a USD$ 100 millones, menos los pagos efectuados en los tres trimestres anteriores. En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 no efectuó pagos por este concepto.

Republic tiene un plan para reparto de utilidades para todos los empleados asalariados y trabajadores no sindicalizados. El plan de reparto de utilidades fue basado en alcanzar ciertos objetivos de EBITDA, inventarios y embarques. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016, la Compañía hizo erogaciones por USD$ 0.6 millones de este plan. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015, la Compañía no efectuó pagos por este concepto.

19. Costos y gastos por su naturaleza

		2016	2015
Materia prima y consumibles		$ 12,717,822	$ 16,094,048
Mano de obra		2,757,377	2,341,350
Mantenimiento		2,713,690	1,212,630
Energía eléctrica		1,789,390	2,439,203
Depreciación		1,593,049	1,428,655
Ferroaleaciones		1,403,207	783,824
Materiales de operación		897,833	600,843
Gas y combustibles		550,333	908,072
Refractarios		466,815	252,746
Servicios administrativos		456,409	625,522
Electrodos		276,473	235,901
Oxigeno		211,079	125,240
Pérdida por deterioro en los activos de larga duración de Republic			2,071,901
Recargos por impuestos federales	(1)		295,789
Otros		785,170	1,245,959
		$ 26,618,647	$ 30,661,683

(1) De acuerdo a lo mencionado en la Nota 27 y derivado del pago de impuestos se determinaron recargos por $ 295,657.

20. Otros ingresos, neto

	2016	2015
Ingresos por plusvalía	$ 176,951	
Venta de chatarra	10,428	$ 4,350
Otros	1,561	32,248
Actualización de saldos a favor	1,739	
Cancelación de contratos de suministro		174,354
Actualización de impuestos		406
Tratamiento de tierra Pacific Steel, Inc.	(9,833)	(5,251)
Gastos desinstalación equipo Fuchs	(35,293)	
Pago de indemnización		(76,145)
Honorarios de abogados		(78,000)
	$ 145,553	$ 51,962

21. Capital contable

Las principales características de las cuentas que integran el capital contable son las siguientes:

a. Capital social

El capital social es fijo y variable al 31 de diciembre de 2016 asciende a $ 5,558,920 ($ 5,098,604 históricos), integrado por: 436,575 acciones ordinarias y nominativas, sin expresión de valor nominal de la Serie "B" Clase "I".

El capital fijo sin derecho a retiro asciende a $ 3,484,908, representado por 120,169,248 acciones.

b. Reserva legal

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal hasta que alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reserva legal asciende a $ 922,204, incluida en los resultados acumulados. Reserva que no ha alcanzado el importe requerido.

c. Recompra de acciones

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

En la asamblea general ordinaria celebrada el 09 de septiembre de 2016 se acordó incrementar la reserva para recompra de acciones propias hasta por $ 1,000,000 (valor nominal), quedando una reserva para recompra de acciones por $ 2,000,000 (valor nominal).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2016 es de $ 132.50 ($ 55.67 en 2015) pesos por acción.

Al 31 de diciembre de 2016 se posee un total de 9,558,178 acciones recompradas (11,202,754 en 2015), debido a la venta de recompra de 1,644,576 (3,944,898 en 2015) acciones propias por $ 340,516 ($ 230,601 en 2015) aplicándose al fondo de recompra de acciones propias de la sociedad y en el valor teórico como disminución al capital social, las cuales originaron gastos financieros por $ 0.0 ($ 12,609 en 2015) reconocidos en el estado de resultados integral consolidado.

d. Cuenta de capital de aportación

Las aportaciones de capital efectuadas en efectivo, en especie, así como la capitalización de pasivos, forman la cuenta de capital de aportación, la cual se actualiza anualmente de acuerdo con las disposiciones de la Ley del ISR vigente. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo actualizado de la cuenta denominada "Capital de aportación actualizado" es de $ 7,432,336. En el caso de reembolso a los accionistas por el excedente de dicho reembolso sobre este importe, se le deberá dar el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

e. Resultados acumulados

Las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió el ISR, forman la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y pueden ser distribuidas a los accionistas sin pago de impuesto.

Aquellas utilidades que se repartan en exceso a la CUFIN, estarán sujetas a la tasa del 30% aplicada sobre una base piramidada, la cual se determinará multiplicando los dividendos por el factor de 1.4286. Este impuesto tendrá carácter de definitivo y será susceptible de acreditamiento contra el ISR del ejercicio y los dos ejercicios siguientes. Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta de referencia asciende a $ 66,193, la cual fue generada a partir de 2015.

Las utilidades generadas a partir de 2014 que sean distribuidas a los accionistas serán sujetas de una retención de ISR del 10%, siempre y cuando provengan de la CUFIN.

22. Participación no controladora

Como se menciona en la Nota 4, Industrias CH, S. A. B. de C. V. posee prácticamente el 99.99% del capital social de sus subsidiarias, el 76.92% de Grupo Simec, S. A. B. de C. V. y el 99.86 de SimRep y subsidiarias. La participación no controladora (interés minoritario) representa la participación en esta subsidiaria que poseen los accionistas minoritarios, y se presenta en el estado de situación financiera consolidado después de la participación controladora (participación mayoritaria).

El estado de resultado integral consolidado presenta la (pérdida) utilidad neta del año total, así como la utilidad integral del año total. La distribución en la participación controladora y no controladora se presenta después de la utilidad integral del año consolidada.

	2016	2015
Saldo al inicio del año	$ 5,975,813	$ 6,076,063
Participación en la utilidad del año	668,040	(283,017)
Participación en el efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero	809,854	182,767
	$ 7,453,707	$ 5,975,813

23. Entorno fiscal

a. El ISR se causa a la tasa del 30% sobre el resultado fiscal, el cual difiere de la utilidad contable debido principalmente a diferencias permanentes como el ajuste anual por inflación, el efecto de actualización en la depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo y los gastos que no son deducibles.

b. Hasta el 31 de diciembre de 2013 se determinaba el impuesto a la utilidad de manera consolidada, incluyendo a todas sus subsidiarias mexicanas del segmento comercial. El régimen de consolidación fiscal permitía la determinación de dicho resultado con la participación consolidable, mediante la tenencia accionaria promedio de cada subsidiaria.

   A partir del 1 de enero de 2014, se encuentra vigente una nueva ley del ISR, la cual establece que a partir de esta fecha se elimina el régimen de consolidación fiscal y en consecuencia se deben determinar los efectos de desconsolidación, los cuales ascienden a $ 25,669 ($ 42,782 en 2015) y deberán ser liquidados en un período de dos años como se muestra a continuación:

Año	Importe
2017	$ 12,835
2018	12,834
Total	25,669
Menos, porción a corto plazo	12,835
Total a largo plazo	$ 12,834

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

c. Al 31 de diciembre de 2016 las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y de algunas de las subsidiarias se integran como sigue:

Año de origen	Vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar	
2007	2017	500,213	
2008	2018	4,411	
2009	2019	40,916	
2010	2020	38,443	
2011	2021	9,325,649	(*)
2012	2022	34,993	
2013	2023	154,768	
2014	2024	102,123	
2015	2025	283,521	
2016	2026	2,002,012	
		$ 12,487,049	

(*) Este importe incluye $ 9,267,260 actualizados al 31 de diciembre de 2016 correspondiente a una pérdida fiscal obtenida en la venta de acciones, por la cual de acuerdo con la Ley del ISR sólo puede ser amortizada contra la utilidad fiscal en la venta de acciones que se generen en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2016, Republic tiene USD$ 160.1 millones de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales caducan entre los años 2033 y 2035; USD$ 174.8 millones de pérdidas fiscales para efectos estatales y municipales que expiran entre 2019 y 2036 y, aproximadamente USD$ 3.6 millones de pérdidas fiscales en la empresa ubicada en Canadá, las cuales vencen entre 2031 y 2034.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, GV do Brasil Industria e Comercio de Aço, LTDA, subsidiaria domiciliada en Brasil, tiene 50 y 146 millones de Reales (317 y 650 millones de pesos) respectivamente de pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos del impuesto federal, las cuales no tienen periodo de caducidad.

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

   El importe que fue pagado en 2016 asciende a $ 565 ($ 1,061 en 2015).

e. El 31 de octubre de 2013 se publicaron diversas modificaciones a las leyes fiscales, las cuales entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2014. Entre las modificaciones más importantes se encuentran las siguientes:

   ISR

   - Se abrogó la Ley del ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 y entró en vigor una nueva ley.
   - La tasa de ISR es del 30%.
   - Las utilidades generadas a partir de 2014 que sean distribuidas a los accionistas serán sujetas de una retención de ISR del 10%, siempre y cuando provengan de la CUFIN.
   - Régimen de integración fiscal para Grupos de sociedades.

   IETU

   - A partir del 1º de enero de 2014 se abrogó la Ley del IETU.

IDE

- A partir del 1º de enero de 2014 se abrogó la Ley del IDE.

(IVA)

- Se incrementa la tasa del IVA al 16% en las regiones fronterizas, la cual corresponde a la del resto del país.

24. Impuesto a la utilidad

a. El impuesto a la utilidad aplicado al resultado se integra como sigue:

		2016	2015
Impuesto a la utilidad causado de las subsidiarias mexicanas	(1)	$ 9,991	$ 1,796,662
Impuesto a la utilidad causado de las subsidiarias extranjeras		50,612	26,469
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias mexicanas		905,189	(252,767)
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias extranjeras		207,762	(642,123)
		$ 1,173,554	$ 928,241

(1) De acuerdo a lo mencionado en la Nota 27 y derivado del pago del impuesto, el efecto correspondiente se reconoció en el resultado del ejercicio.

Derivado del alto incremento en la paridad del dólar contra el peso, diversas Compañías Mexicanas del grupo sufrieron importantes pérdidas en cambios, por lo que para el ISR del ejercicio 2016 generaron pérdidas fiscales; así mismo, el importe del ISR del año, de empresas mexicanas para 2015 incluye $ 1,332,858 que se pagaron en Simec International 6, S.A. de C.V. y en Simec International 8, S.A. de C.V., derivado de la revisión por parte de las autoridades hacendarias iniciada en julio de 2015, pagos que se originaron por diferencias en criterio con la autoridad fiscal, por la deducción de pérdidas en enajenación de Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América que declaró la empresa, y que ha quedado firme por acuerdo conclusivo entre la Compañía, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) y la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (PRODECON) con fecha 23 de mayo de 2016. Dicha revisión correspondió al ejercicio de 2010.

b. El gasto del impuesto atribuible a la utilidad antes del impuesto, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 30% en 2016 y 2015 a dicha utilidad, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

		2016	2015
Gasto "esperado"		$ 1,868,649	$ 360,784
Incremento (disminución) resultado de:			
Efectos de la inflación, neto		(97,676)	(18,267)
Efecto entre la tasa nominal de E.U.A. y la de México		150,248	(71,985)
Beneficio por amortización de pérdidas fiscales y otros	(1)	(1,593,708)	(349,562)
Otros, neto (incluye efecto de partidas permanentes)		846,041	351,968
Gasto por impuesto a la utilidad		$ 1,173,554	$ 272,938
Tasa efectiva de impuesto		18.84%	27.70%

(1) Este importe corresponde al beneficio de ISR obtenido por aquellas empresas que amortizaron en cada uno de los años que se presentan, pérdidas fiscales anteriores a 2016 y 2015, respectivamente, por las cuales no se había registrado el correspondiente activo diferido, menos el efecto de las pérdidas fiscales obtenidas por algunas empresas en cada uno de los años que se presenta y por las cuales no se registró el correspondiente activo de ISR diferido.

(2) Para el cálculo de la tasa efectiva de impuestos de 2015 no se incluye el pago de $ 1,332,858 correspondiente al ejercicio 2010 señalado anteriormente.

La Compañía tiene pérdidas fiscales en algunas de las empresas establecidas en México que, de acuerdo con la Ley de ISR vigente, pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos diez años. Las pérdidas fiscales se pueden actualizar siguiendo ciertos procedimientos establecidos en la propia Ley.

El 18 de noviembre de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público emitió un Decreto en el que se otorga un estímulo fiscal a quienes tributen en los términos de los Títulos II o IV, Capítulo II, Sección I de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, a los contribuyentes que hayan obtenido ingresos propios de su actividad empresarial en el ejercicio inmediato anterior de hasta 100 millones de pesos que consiste en efectuar la deducción inmediata de la inversión de bienes nuevos de activo fijo hasta por el 82% de las inversiones, estímulo que fue utilizado por las empresas Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S.A. de C.V.

c. El impuesto a la utilidad diferido se integra de las siguientes partidas temporales:

	2016	2015
Partidas temporales pasivas:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	$ 2,510,389	$ 1,655,900
Gastos anticipados	91,645	78,400
Intangibles por la adquisición de Grupo SAN	321,748	302,981
Otros	16,289	10,310
	2,940,071	2,047,591
Menos:		
Partidas temporales activas:		
Anticipo de clientes	97,515	129,585
Pérdidas fiscales por amortizar	236,127	459,164
Reservas de activo y pasivo	48,843	71,933
Reservas de realización de los activos diferidos	(24,520)	(46,134)
	357,965	614,548
Impuesto a la utilidad diferido determinado	$ 2,582,106	$ 1,433,043

25. Instrumentos financieros

a. **Administración del riesgo de capital** – Se administra el capital para asegurar que las subsidiarias estarán en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la reinversión de las utilidades. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con 2015. Se sigue la práctica de no obtener créditos bancarios ni obtener financiamientos.

b. **Riesgo de mercado** – El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y el riesgo de los precios de materias primas.

c. **Administración del riesgo cambiario** – Se realizan transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa son los siguientes:

	2016	2015
Activos de corto plazo	$ 11,081,142	$ 9,026,190
Pasivo de corto plazo	3,832,312	3,565,514
Posición monetaria neta en moneda extranjera	$ 7,248,830	$ 5,460,676
Equivalente en dólares americanos (miles)	$ 350,805	$ 314,922

d. **Administración del riesgo de crédito**– El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. Se ha seguido la práctica de relacionarse únicamente con partes solventes. Únicamente se realizan transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo equivalente al grado de inversión o superior. Se investigan y califican a sus principales clientes. La exposición del grupo y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente y el valor acumulado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisadas y aprobadas anualmente por el departamento a cargo de ello.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un gran número de clientes dedicados a la construcción y a la industria automotriz distribuidos en diferentes áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

No se mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. Se define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

e. **Administración del riesgo de liquidez y tablas de riesgo**– El consejo de administración tiene la responsabilidad final de la administración del riesgo de liquidez, y ha establecido un marco apropiado para la administración del riesgo de liquidez para la administración del financiamiento a corto, mediano y largo plazo, y los requerimientos de administración de la liquidez. El Grupo administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y para la obtención de créditos, mediante la vigilancia continua de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La siguiente tabla muestra los detalles de líneas de crédito bancarias para cartas de crédito que la Compañía tiene a su disposición para disminuir el riesgo de liquidez. Estas líneas de crédito son obtenidas por la Compañía y una parte de ellas están siendo utilizadas por algunas de las subsidiarias.

	2016	2015
Líneas de crédito bancarias:		
Importe dispuesto	$ 350,000	$ 357,000
Importe aún no dispuesto	117,005	217,908
	$ 232,995	$ 139,092

26. Transacciones que no representaron flujos de efectivo

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, todas las actividades de inversión fueron liquidadas en el mismo año y no existieron actividades de financiamiento que no representaran flujo de efectivo.

27. Eventos subsecuentes

El 2 de junio de 2016 se recibió la resolución de la revisión por los ejercicios fiscales de 2011 y 2010 contenida en los oficios 900-03-02-00-00-2016-6840 y 900-03-00-00-00-2016-6839, respectivamente, emitida por la Administración Central de Fiscalización a Grupo de Sociedades "2", administración dependiente del Servicio de Administración Tributaria; asimismo, el 27 de mayo de 2016 se recibió la conclusión de la revisión por el ejercicio fiscal de 2012 contenida en el oficio 900-03-00-00-00-2016-5120, emitida por la "Administración Central de Fiscalización a Grupo de Sociedades "2", administración dependiente del Servicio de Administración Tributaria, resoluciones en las cuales se establece:

a. Modificación al resultado fiscal consolidado para los ejercicios de 2010, 2011, 2012 y 2013, derivado de la corrección a la deducción denominada "Pérdida en venta de bonos", la cual fue considerada por SIMEC International 6, S. A. de C. V. y Tuberías Procarsa, S. A. de C. V. (subsidiarias) en el ejercicio fiscal de 2010.

b. El 26 de agosto de 2015 se presentó la declaración complementaria por corrección fiscal del ejercicio de 2010, disminuyendo la pérdida fiscal consolidada en $ 3,838,897, con relación a la declaración complementaria por dicho ejercicio presentada el 29 de abril de 2011, por lo que la pérdida fiscal consolidada corregida ascendió a $ 764,446.

c. En consecuencia de la modificación a la pérdida fiscal consolidada de 2010 a la que se hace referencia el párrafo anterior, originó modificaciones a los ejercicios fiscales de 2011, 2012 y 2013 afectando los resultados fiscales de los años de referencia de SIMEC International 6, S. A. de C. V. (SIMEC) y Tuberías Procarsa, S. A. de C. V. (PROCARSA) (subsidiaras que participaban en la consolidación fiscal), las modificaciones a los cálculos fiscales dieron como origen diferencias en el ISR a valores históricos por $ 478,588, $ 470,324 y $ 229,914, derivado de las diferencias y con base en el artículo 70-A del Código Fiscal de la Federación se determinaron recargos y multas por $ 212,388, $ 135,930 y $ 34,465, respectivamente, diferencias de impuestos, recargos y multas que dieron un total de $ 2,093,768, el cual incluye un pago de $ 532,159 que corresponde a la parte no consolidable que SIMEC pago de forma directa.

   El ISR a cargo, recargos y multas determinados por la Autoridad fueron pagados el 31 de agosto de 2015 por SIMEC International 6, S. A. de C. V. (subsidiaria), extinguiendo la obligación tributaria, por lo que los oficios antes mencionados quedan sin efectos.

d. Derivado de la corrección a los ejercicios fiscales de 2010, 2011 y 2012, se modificó el ISR diferido por desconsolidación fiscal que había sido determinado al 31 de diciembre de 2013 por $ 52,439, en consecuencia se presentaron las complementarias de las parcialidades 1 y 2 de dicho impuesto por $ 21,391 y $ 22,174, respectivamente, con fundamento en el artículo 63 del Código Fiscal de la Federación.

28. Información financiera por segmentos

La Compañía segmenta la información por región, debido a la estructura operacional y de organización del negocio. Las ventas se efectúan principalmente en México y los Estados Unidos de América. El segmento mexicano de la Compañía incluye las plantas de Mexicali, Guadalajara, Tlaxcala, San Luis Potosí, Monclova, Matamoros y México. El segmento de Estados Unidos incluye las siete plantas de Republic adquiridas.

Las plantas de Republic están situadas en los Estados Unidos (distribuidas en Ohio, Indiana y Nueva York) y en Canadá (Ontario). La planta de Canadá representa aproximadamente el 4% en 2016 (4% en 2015) de las ventas totales del segmento. Ambos segmentos fabrican y venden productos de aceros largos para las industrias de la construcción, automotriz y energía principalmente. A partir del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015 se iniciaron operaciones en la planta de Brasil y se presenta la información selectiva de forma retrospectiva. Los segmentos fabrican y venden productos de aceros largos para las industrias de la construcción y automotriz principalmente.

	Año terminado al 31 de diciembre de 2016			
Estado de resultado integral consolidado	México	Estados Unidos de América	Brasil	Total
Ventas netas	$ 18,453,461	$ 10,475,180	$ 1,814,230	$ 30,742,871
Costo de ventas	15,183,238	8,241,416	1,718,619	25,143,273
Utilidad bruta	3,270,223	2,233,764	95,611	5,599,598
Gastos de venta y de administración	1,099,736	298,967	76,671	1,475,374
Otros gastos, neto	141,617	3,936		145,553
Utilidad de operación	2,312,104	1,938,733	18,940	4,269,777
Ingresos (gastos) por intereses, neto	118,985	26,010	(50,980)	94,015
Pérdida en cambios, neto	2,433,446	(1,334,093)	765,684	1,865,037
Utilidad antes del impuesto a la utilidad	4,864,535	630,650	733,644	6,228,829
Impuesto a la utilidad	915,180	256,089	2,285	1,173,554
Utilidad neta	$ 3,949,355	$ 374,561	$ 731,359	$ 5,055,275
Otra información:				
Activos totales	$ 34,008,478	$ 9,684,303	$ 5,293,891	$ 48,986,672
Pasivos totales	4,775,060	3,083,155	185,396	8,043,611
Depreciación y amortizaciones	784,022	551,650	257,377	1,593,049
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	2,261,724	816,586	114,298	3,192,608

	Año terminado al 31 de diciembre de 2015			
Estado de resultado integral consolidado	México	Estados Unidos de América	Brasil	Total
Ventas netas	$ 17,963,422	$ 10,646,829	$ 29,547	$ 28,639,798
Costo de ventas	14,927,522	11,895,757	21,977	26,845,256
Pérdida por deterioro en inmuebles, maquinaria y equipo		2,071,901		2,071,901
Utilidad (pérdida) bruta	3,035,900	(3,320,829)	7,570	(277,359)
Gastos de venta y de administración	1,407,174	314,418	22,934	1,744,526
Otros gastos, neto	(39,664)	107,894	(16,268)	51,962

Utilidad (pérdida) de operación	1,589,062	(3,527,353)	(31,632)	(1,969,923)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	11,215	(5,248)	(24,805)	(18,838)
Pérdida en cambios, neto	991,201	(725,312)	(496,906)	(231,017)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la utilidad	2,591,478	(4,257,913)	(553,343)	(2,219,778)
Impuesto a la utilidad	1,570,364	642,123	000	(928,241)
Pérdida neta	$ 1,021,114	$ (3,615,790)	$ (553,343)	$ (3,148,019)
Otra información:				
Activos totales	$ 28,241,825	$ 7,891,964	$ 3,226,150	$ 39,359,939
Pasivos totales	3,252,259	2,590,865	1,829,524	7,672,648
Depreciación y amortizaciones	2,968,718	530,339	1,498	3,500,555
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,382,717	396	73,136	1,456,249

Se tienen ventas netas a clientes en los siguientes países o regiones:

	2016	2015
México	$ 18,453,461	$ 17,963,422
Estados Unidos de Norteamérica	10,428,274	10,161,394
Brasil	1,816,583	
Latinoamérica	40,895	134,031
Canadá		371,610
Otros	3,658	9,341
	$ 30,742,871	$ 28,639,798

Las ventas por producto y prestación de servicios administrativos se integran como sigue:

	2016	2015
Aceros especiales	$ 15,027,213	$ 13,557,300
Corrugado	7,630,521	5,235,167
Perfiles comerciales	5,179,525	6,224,042
Perfiles estructurales	2,321,771	1,957,389
Tuberías de costura	531,032	1,626,709
Servicios administrativos	52,809	39,191
	$ 30,742,871	$ 28,639,798

Las ventas nacionales y de exportación se integran como sigue:

Ventas nacionales:

	2016	2015
Aceros especiales	$ 5,697,904	$ 5,484,174
Corrugado	5,829,597	5,205,678

Perfiles comerciales	4,448,496	3,994,361
Perfiles estructurales	1,906,090	1,617,395
Tuberías de costura	518,565	1,622,623
Servicios administrativos	52,809	39,191
	$ 18,453,461	$ 17,963,422

Ventas de exportación:

	2016	2015
Aceros especiales	$ 9,329,309	$ 8,073,126
Perfiles comerciales	731,028	2,229,681
Perfiles estructurales	415,682	339,994
Tuberías de costura	12,467	4,086
Corrugado	1,800,924	29,489
	$ 12,289,410	$ 10,676,376

29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016 se tienen las siguientes contingencias:

a. Pacific Steel, Inc. (PS), Compañía subsidiaria ubicada en National City, en el Condado de San Diego, California, Estados Unidos de América y que se dedica a la compra-venta de chatarra, tiene las siguientes contingencias relacionadas con temas ambientales.
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 (CRWCB 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 2016 la CRWCB aún no ha enviado a PS sus conclusiones de la inspección.

Departamento de Control de Substancias Tóxicas
(Departament 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 $ 3,071 (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 2016 PS no había recibido la resolución definitiva del DTSC.

La remediación de las tierras fue suspendida al inicio de 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 31 de diciembre de 2014, PS ya había embarcado 27,800 toneladas de material clasificada como Non RCRA (peligroso solo para efectos estatales) a la planta de Mexicali.

Aún queda pendiente la disposición de una pila que se estima en 8,000 toneladas de material clasificado como RCRA (peligroso para efectos Federales). La empresa está tramitando los permisos correspondientes con las autoridades Mexicanas para este tipo de material. El trámite se inició a principios de 2013, pero la respuesta de las autoridades ha sido muy lenta, sin embargo, se estima que no tardará más de 600 días a partir de la fecha de emisión de estos estados financieros para otorgar los permisos.

Por lo anterior, el 9 de abril de 2015 se recibió una carta de parte del Attorney General/Department of Justice del Estado de California donde se requiere a PS que, a falta de la obtención del permiso de las autoridades Mexicanas, presente un programa para el transporte de la pila de tierra contaminada clasificada como RCRA a un establecimiento autorizado para su confinamiento en Estados Unidos de América a más tardar el día 22 de abril de 2015. Dicho programa debe incluir la culminación del embarque de la pila a más tardar el día 9 de julio de 2015 y advierte que en el caso de que la empresa no cumpla con esto, el DTSC procederá de inmediato con una demanda civil buscando el máximo importe de multas establecidas por la ley, así como el desagravio judicial correspondiente.

El día 21 de abril de 2015 se contestó la carta al Attorney General explicándole que contrario a lo que dice su carta, las autoridades en México no han negado el permiso a la empresa sino que simplemente ha solicitado se presente un formato de solicitud diferente, mismo que ya fue presentado y recibido por la autoridad el día 17 de abril de 2015 y se espera su aprobación en un máximo de 60 días, por lo que se le solicita una prórroga para el inicio del embarque comprometiéndose a que de no obtener los permisos en México en ese plazo, procedería al confinamiento en Estados Unidos de América. La empresa desconoce hasta este momento si la autoridad aceptará esta propuesta.

La Compañía, basada en la experiencia de lo embarcado durante los últimos años, considera que el costo del envío de la pila restante resultaría en un total de entre USD$ 0.3 millones y USD$ 0.5 millones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la empresa tiene creada una reserva por USD$ 0.4 millones bajo el rubro de otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera consolidado.

El 23 de julio de 2015 se recibió respuesta del Attorney General donde niega la prorroga solicitada por PS y demanda el inicio inmediato de los embarques antes del día 30 de julio del 2015, DTSC iniciara la demanda en contra de la empresa; sin embargo, dada la tardanza de su respuesta, aceptan extender las 10 semanas estimadas para ese proceso en la fecha inicial.

Por lo anterior, PS inició el transporte del material clasificado RCRA el día 29 de julio de 2015 para culminar los embarques el día 12 de septiembre de 2015 con un total de 3,000 toneladas métricas.

La Compañía, basada en la experiencia de lo embarcado durante los últimos años, considera que el costo del proceso de remediación aún pendiente resultaría en un total de entre USD$ 0.3 millones y USD$ 0.5 millones. Al 31 de diciembre de 2016, la empresa tiene creada una reserva por USD$ 0.4 millones bajo el rubro de otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera consolidado.

El 5 de enero de 2016, se presentó ante la corte Superior de San Diego el "final judgement and order on consent" o Fallo por consentimiento, negociado entre el Procurador de Justicia de California, el Departamento de control de sustancias Toxicas (DTSC) y la Compañía, donde se determina lo siguiente:

i. Pago de USD$ 138,000 de penas civiles como resultado de una serie de violaciones a la Ley de Control de Materiales Peligrosos del Estado de California entre 2010 y 2015. La empresa niega haber cometido estas violaciones. Hasta la fecha ha pagado USD$ 138,000 habiéndose realizado el último el dia 1ro. del mes de julio de 2016 por la cantidad de USD$ 18,000.

ii. Remover la pila de tierra clasificado como material peligroso o RCRA y enviarla a un confinamiento autorizado. El Fallo indica que la empresa cumplió con este compromiso el 2 de octubre de 2015.

iii. Después de remover la pila, la empresa debe tomar muestras de la tierra en el área donde estaba ubicada la pila. Las muestras se tomaron y los resultados indican que la tierra tiene niveles de contaminación que, aunque no son iguales a los de la pila RCRA, si rebasan los límites establecidos por el Estado. El 7 de abril de 2016, el Procurador del Estado y el DTSC exigieron que la empresa remueva la tierra 10 pies a lo ancho y 2 pies de profundidad en el perímetro del área donde se encontraba la pila RCRA y se disponga de ella en un confinamiento autorizado. La cantidad de tierra estimada a remover son 400 tons., y se desconoce el costo que esto implica.

iv. La Compañía deberá continuar con el cumplimiento del Fallo final, el acuerdo de medidas correctivas y todas las tareas que se desprenden del Fallo que se ingresaron en la misma corte en el año 2004. En este momento se desconoce lo que resultará de estos reportes, las medidas correctivas que se sugerirán y/o su costo.

v. El DTSC nos informa el día 5 de agosto de 2016 no excavar el perímetro del área donde se encontraba la pila RCRA, y este se realice de acuerdo al workplan de toda la zona.

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

b. Como es el caso con la mayoría de los fabricantes siderúrgicos en los Estados Unidos de América, Republic podría incurrir en gastos significativos relacionados con asuntos ambientales en el futuro, incluyendo 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.

c. La reserva creada al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para cubrir probables responsabilidades ambientales, así como las actividades de cumplimiento asciende a USD$ 2.7 millones y USD$ 2.9 millones, respectivamente. Las porciones a corto y a largo plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2016 por USD$ 1.0 y USD$ 1.7 millones (USD$ 1.2 millones y USD$ 1.7 millones en 2015), son incluidas en otras cuentas por pagar en otros pasivos y provisiones a largo plazo, respectivamente en el estado de situación financiera consolidado adjunto.

d. 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. En caso de que en un futuro la Compañía incurra en gastos adicionales de este tipo es probable que se efectúen durante varios años. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic y futuros cambios en las leyes y los reglamentos aplicables puede requerir que la Compañía incurra en costos significativos que pueden tener un efecto adverso material sobre la futura actuación financiera de la Compañía.

e. 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.

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

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

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

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

j. El 19 de enero de 2017 se le notificó a la Compañía y su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., el oficio emitido por la Dirección General de Delitos y Sanciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), por la probable realización, en operaciones de recompra de acciones propias, de diversas conductas que a juicio de esa CNBV, pudieran resultar contrarias a lo establecido a la Ley del Mercado de Valores ("LMV"). El 9 de febrero de 2017, la compañía y Grupo Simec presentaron el escrito de manifestaciones al procedimiento de sanción administrativa, el cual a la fecha se encuentra pendiente de resolución y por lo tanto no es posible determinar su resultado. La posible sanción que en su caso se imponga a las Compañías se determinará de conformidad con los parámetros establecidos en la LMV.

30. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2016 se tienen los siguientes compromisos:

a. Republic ha tomado en arrendamiento operativo cierto equipo, espacio de oficinas y equipos de cómputo conforme a contratos de operaciones que no se pueden cancelar. Estas rentas vencerán en varias fechas hasta el 2020. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD$ 1.1 millones y USD$ 1.5 millones, respectivamente. El total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD$ 0.87, USD$ 0.50, USD$ 0.49 millones y USD$ 0.01 millones para, 2017, 2018, 2019 y 2020 respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2020.

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

c. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor de Mochetti Gino Industrie Sollevamenti S.R.L. por un importe de USD$ 4.1 millones para la elaboración de 2 grúas viajeras para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA. Al 31 de diciembre de 2016 sólo queda pendiente de pago el 5%, el cual será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final; dicho pago se realizó enero 2017.

d. En enero de 2013 la Compañía celebró un contrato con EnerNOC el cual permite a Republic recibir pagos por reducción de consumo de energía eléctrica durante un plazo declarado por PJM Interconnection como una emergencia. El contrato es por 5 años a partir del 31 de enero de 2013 y concluye el 31 de mayo de 2018. La Compañía reconoció un ingreso por este contrato en 2016 y 2015 de USD$ 1.0 millones y USD$ 3.2 millones, respectivamente. A diferencia del contrato anterior los pagos son ganados por evento y como se devengan.

e. Como se menciona en la nota 2j se está construyendo una nueva planta de aceros especiales, en consecuencia, el 20 de octubre de 2015 entró en vigor el contrato "llave en mano" suscrito con Danieli &Officine Meccaniche para la construcción (excepto la ingeniería civil) y el suministro de todos los equipos. El monto total del contrato es por aproximadamente USD$ 203 millones de los cuales al 31 de diciembre de 2015 se habían otorgado anticipos por USD$ 27.7 millones y durante 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros otros USD$ 59.4 millones. La obra civil se encuentra ya construida en una gran parte, el último embarque de la maquinaria está programado para julio de 2017, todos los servicios para el inicio de operaciones ya se encuentran contratados. El proyecto se estima concluirlo en el mes de abril de 2018.

f. En enero de 2013, la Compañía firmó un acuerdo de suministro de productos por 15 años con Air Products and Chemicals, Inc. El acuerdo requería que Air Products and Chemicals construyera e instalara una planta para la producción de oxígeno, nitrógeno y argón en las instalaciones de Lorain, Ohio. El plazo de 15 años de este acuerdo entraría en vigor en el momento en que la planta entrara en funcionamiento. La planta no inició operaciones por lo señalado en la Nota 13. En agosto de 2016 la compañía firmo un nuevo acuerdo con Air Products and Chemicals, Inc., para adquirir la planta previamente instalada, por un importe de USD$ 30 millones y cancelar en su totalidad el contrato de suministro. El importe de la compra se pacto liquidarlo de la siguiente forma: un pago inicial de USD$ 1.2 millones y el diferencial de USD$ 28.8 millones en un plazo de 6 años con pagos mensuales iguales a USD$ 0.4 millones sin pago de interés alguno.

31. Emisión de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados el 7 de abril de 2017 por el C.P. Sergio Vigil González y C.P. Guadalupe Torreblanca Ybarra, Director General y de Administración y Finanzas de Industrias CH, S. A. B. de C. V., respectivamente, para su emisión y aprobación del Comité de Auditoría y, en su caso, por el Consejo de Administración. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.

8. Anexos (Estados Financieros Consolidados Dictaminados ejercicio 2015- 2014,2014-2013)

INDUSTRIAS CH, S. A. B. DE C. V.
Y COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014, E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, e informe de los auditores independientes

Índice

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 y 2
Estados financieros consolidados:	
Estados de situación financiera consolidados	3 y 4
Estados de resultado integral consolidados	5
Estados de cambios en el capital contable consolidados	6
Estados de flujos de efectivo consolidados	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 a 61

Tel.: +(55) 8503 4200
Fax: +(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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias (la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías las llevamos a cabo 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 consiste en la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta 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 de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados 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 2015 y 2014, así como sus resultados y flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

CASTILLO MIRANDA Y COMPAÑÍA, S. C.

L.C.P.C. Juan Francisco Olvera Díaz

Ciudad de México, a
12 de agosto de 2016

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

Estados de situación financiera consolidados al
31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2015	2014
Activo			
Circulante			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	$ 6,566,866	$ 7,444,324
Inversiones temporales	8	374,359	305,085
		6,941,225	7,749,409
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto	9	2,774,216	3,510,295
Partes relacionadas	10	1,339,023	1,424,943
Impuestos por recuperar	11	982,609	264,051
Otros deudores		330,681	213,013
		5,426,529	5,412,302
Inventarios	12	8,031,634	8,735,523
Pagos anticipados		575,185	592,492
Total del activo circulante		20,974,573	22,489,726
Activo			
No circulante			
Inventarios	12	1,485,666	1,703,582
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	13	14,247,963	16,136,144
Crédito mercantil	14	1,814,160	1,814,160
Activos intangibles y otros activos no circulantes, neto	15	837,577	1,088,100
Total del activo no circulante		18,385,366	20,741,986
Total del activo		$ 39,359,939	$ 43,231,712

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

Estados de situación financiera consolidados (continuación)
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2015	2014
Pasivo			
Corto plazo			
Proveedores		$ 3,323,010	$ 3,766,444
Pagarés subordinados	16	5,237	4,450
Partes relacionadas	10	914,388	820,335
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	17	1,763,763	1,747,664
Impuesto a la utilidad	23-b	17,113	35,764
Total del pasivo a corto plazo		6,023,511	6,374,657
Largo plazo			
Beneficios a los empleados	18	143,660	124,275
Impuesto a la utilidad diferido	24-c	1,433,043	2,258,869
Impuesto a la utilidad	23-b	25,669	76,692
Otros pasivos y provisiones a largo plazo		46,765	55,415
Contingencias y compromisos	29 y 30		
Total del pasivo largo plazo		1,649,137	2,515,251
Total del pasivo		7,672,648	8,889,908
Capital contable	21		
Capital social		5,558,920	5,558,920
Prima en suscripción de acciones		819,994	819,994
Reserva para recompra de acciones		363,943	594,543
Efecto por cambio en participación accionaria		944,982	944,982
Resultados acumulados		18,797,862	18,145,074
(Pérdida) utilidad neta del año		(2,865,002)	652,788
Resultados acumulados integrales		2,090,779	1,549,440
Total de la participación controladora		25,711,478	28,265,741
Total de la participación no controladora	22	5,975,813	6,076,063
Total del capital contable		31,687,291	34,341,804
Total del pasivo y capital contable		$ 39,359,939	$ 43,231,712

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 de resultado integral consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos, excepto por las cifras de utilidad por acción que se presentan en pesos)

	Nota	2015	2014
Ventas netas		$ 28,639,798	$ 30,931,172
Costos de ventas	19	26,845,256	28,676,760
Pérdida por deterioro en inmuebles, maquinaria y equipo	13	2,071,901	
(Pérdida) utilidad bruta		(277,359)	2,254,412
Gastos de venta y de administración	19	(1,744,526)	(1,369,229)
Otros ingresos, neto	20	51,962	56,025
		(1,692,564)	(1,313,204)
(Pérdida) utilidad de operación		(1,969,923)	941,208
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses (pagados) cobrados, neto		(18,838)	8,659
(Pérdida) utilidad en cambios, neto	7	(231,017)	252,745
		(249,855)	261,404
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la utilidad		(2,219,778)	1,202,612
Impuesto a la utilidad	24	928,241	272,939
(Pérdida) utilidad neta consolidada		(3,148,019)	929,673
Otros resultados integrales:			
Efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero		724,106	1,034,848
(Pérdida) utilidad integral del año		$ (2,423,913)	$ 1,964,521
(Pérdida) utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		$ (2,865,002)	$ 652,788
Participación no controladora		(283,017)	276,885
(Pérdida) utilidad neta del año		$ (3,148,019)	$ 929,673
(Pérdida) utilidad integral atribuible a:			
Participación controladora		$ (2,323,663)	$ 1,484,554
Participación no controladora		(100,250)	479,967
(Pérdida) utilidad integral del año		$ (2,423,913)	$ 1,964,521
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)		436,575	436,575
(Pérdida) utilidad por acción por la utilidad atribuible a la participación controladora (expresada en pesos)		$ (6.56)	$ 1.50

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

Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias
(Notas 1 y 21)

Estados de cambios en el capital contable consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capitalsocial	Prima en suscripción deacciones	Reserva para recompra deacciones	Efecto por cambio en participación accionaria	Resultados acumulados	(Pérdida) utilidad neta del año de la participación controladora	Resultados acumulados integrales Efecto por conversión de subsidiarias del extranjero	Total de la participación controladora	Total de la participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$ 5,558,920	$ 819,994	$ 850,064	$ 944,982	$ 16,677,135	$ 1,467,939	$ 717,674	$ 27,036,708	$ 5,596,096	$ 32,632,804
Aplicación de la utilidad de 2013					1,467,939	(1,467,939)				
Recompra de acciones			(255,521)					(255,521)		(255,521)
Utilidad integral del año						652,788	831,766	1,484,554	479,967	1,964,521
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,558,920	819,994	594,543	944,982	18,145,074	652,788	1,549,440	28,265,741	6,076,063	34,341,804
Aplicación de la utilidad de 2014					652,788	(652,788)				
Recompra de acciones			(230,600)					(230,600)		(230,600)
Pérdida integral del año						(2,865,002)	541,339	(2,323,663)	(100,250)	(2,423,913)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	$ 5,558,920	$ 819,994	$ 363,943	$ 944,982	$ 18,797,862	$ (2,865,002)	$ 2,090,779	$ 25,711,478	$ 5,975,813	$ 31,687,291

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 de flujos de efectivo consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
Actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta del año	$ (3,148,019)	$ 929,673
Partidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento:		
Depreciación y amortización	1,447,768	1,540,181
Pérdida por deterioro en los activos de larga duración	2,071,901	
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo		13,085
Estimación de cuentas de cobro dudoso	27,005	(30,799)
Beneficios a los empleados	19,385	4,027
Estimación para inventarios de lento movimiento		190,848
Utilidad en cambios no realizada, neta	169,212	(559,681)
Intereses a favor	(38,582)	(29,695)
Intereses a cargo	57,420	21,036
	606,090	2,078,675
Disminución (incremento) en clientes	736,079	(794,598)
Disminución (incremento) en inventarios	921,805	(682,952)
Incremento en otras cuentas por cobrar y otros	(732,999)	(209,750)
Incremento (disminución) en proveedores	(443,434)	724,609
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar y otros	(793,211)	1,362,285
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	294,330	2,478,269
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	38,582	29,695
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,419,856)	(1,888,462)
Adquisición de otros activos	23,341	61,620
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(1,357,933)	(1,797,147)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	(1,063,603)	681,122
Actividades de financiamiento		
Compra y recolocación de acciones propias	(230,600)	(255,521)
Intereses pagados	(57,420)	(21,036)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(288,020)	(276,557)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales	(1,351,623)	404,565
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	543,439	(72,255)
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al inicio del año	7,749,409	7,417,099
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales al final del año	$ 6,941,225	$ 7,749,409

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

1. Naturaleza del negocio

Industrias CH, S. A. B. de C. V. es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México. Se localiza en Agustín Melgar No. 23, Col. Fraccionamiento Industrial Niños Héroes, C.P. 54017, Tlalnepantla, Estado de México.

La principal actividad de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias, es la manufactura y venta de productos siderúrgicos destinados a los mercados de la construcción, además de auto partes y energía, tanto en México como en el extranjero.

Parte de las acciones que conforman el capital social se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, las cuales corresponden al 33% de las acciones emitidas.

2. Eventos significativos

a. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 27, en 2015 se liquidó un crédito fiscal por $ 2,093,768 debido a la disminución de las deducciones autorizadas reportadas por algunas de las subsidiarias en 2010.

b. El 20 de enero de 2015 se constituyó la empresa Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S. A. de C. V. con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

c. Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), en 2015 en la asamblea extraordinaria efectuó un aumento de capital por $ 1,000,000 en la subsidiaria Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S. A. de C. V.

d. El 20 de enero de 2015 se constituyó la empresa Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S. A. de C. V. con una inversión de $ 50, siendo los accionistas Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), con 49,999 acciones clase "I" y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), con 1 acción clase "I".

e. El 21 de marzo de 2015 Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria) y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo Simec, S. A. B. de C. V.), adquirieron acciones de la empresa RRLC, S. A. P. I. de C. V. (RRLC). Se compraron 2,500 acciones clase "I", ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción fija del capital social, que representan el 50% de las acciones de dicha clase y 46,103 acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas, y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representan el 100% de dicha clase en $ 18,600.

   RRLC fue constituida mediante escisión de otra sociedad el 11 de diciembre de 2014, en la que le fueron transmitidas pérdidas fiscales por $ 311,529.

f. El 30 de octubre de 2015 Simec International 7, S. A. de C. V. y Simec International, S. A. de C. V. (subsidiarias de Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V.), adquirieron acciones de Grupo Chant, S. A. P. I. de C. V. (Chant). Se compraron 25,000 acciones clase "I", ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción fija del capital social, que representan el 50% de las acciones de dicha clase y 1,000,000 de acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representan el 100% de dicha clase, en $ 167,000.

   Chant fue constituida mediante escisión de otra sociedad el 12 de junio de 2015, en la que le fueron transmitidas pérdidas fiscales por $ 2,380,350.

g. En noviembre de 2015 GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA inició operaciones y contará con una capacidad de producción de 450 mil toneladas al año de aceros comerciales; especialmente varilla y alambrón. Actualmente se está en el período de apertura del mercado, ya habiendo establecido contacto con los principales proveedores de insumos y materia prima locales. El costo total aproximado de este proyecto fue de USD$ 300 millones. En una segunda etapa se pretende atacar el mercado de los aceros especiales para la industria automotriz y de productos electro-soldados derivados del alambrón.

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

i. En junio de 2015 el horno de arco eléctrico en Lorain, Ohio, USA, equipo de nueva construcción dejo de operar temporalmente, en respuesta a la recesión económica en el sector de explotación de energía, después de la fuerte caída en el precio del petróleo, como consecuencia de este evento, se registró un deterioro de los activos por USD$ 130.7 millones en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015, equivalentes a $ 2,071,901 que se presentan en el estado de resultado integral consolidado, antes de la (pérdida) utilidad bruta por corresponder a un deterioro de la planta productiva. El resto de la planta de Lorain, Ohio, establecida en los Estados Unidos de América, dejó de operar en el primer trimestre de 2016. (Ver Nota 13)

j. En asamblea general extraordinaria de accionistas de Opersimex, S. A. de C. V. (subsidiaria), celebrada el 9 de agosto de 2012, se acordó cambiar la razón social a Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V., así mismo se acordó fusionar a Nueva Pytsa Industrial, S. A. de C. V. y Pytsa Industrial, S. A. de C. V., subsistiendo la primera y extinguiéndose las demás compañías. La fusión surtió plenos efectos a partir del 30 de septiembre de 2014, las cifras que sirvieron de base para la fusión fueron las que se reflejaban en los estados financieros de la fusionada a la misma fecha.

3. Aplicación de normas e interpretaciones nuevas y modificadas

El International Accounting Standards Board (IASB) emitió enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales son aplicables a partir del 1 de enero de 2015 y se mencionan a continuación:

a. NIIF 8 Segmentos de operación (NIIF 8).

   El IASB como parte de las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012, publicó enmiendas a la NIIF 8.

La enmienda se relaciona con información adicional a revelar sobre los juicios de la gerencia relacionados con la agregación de segmentos de operación, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación y los indicadores económicos que se han evaluado para determinar que los segmentos de operación agregados comparten características económicas similares. Adicionalmente, la entidad proporcionará la conciliación de los activos de los segmentos.

b. Enmienda a la NIC 24.- Información a revelar sobre partes relacionadas.

   Especifica que una entidad está relacionada con la que informa si la entidad o cualquier miembro de un grupo del cual es parte, proporciona servicios del personal clave de la gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa.

c. Enmienda a la NIC 40.- Propiedades de inversión.

   Aclara la interrelación entre la NIC 40 y la NIIF 3.- Combinaciones de Negocios, al clasificar los inmuebles entre inversiones en propiedades y activos ocupados por el propietario. Esta enmienda indica la descripción de servicios complementarios para diferenciar entre inversiones en propiedades y activos ocupados por el propietario, mientras que la NIIF 3 se utiliza para determinar si la transacción es una compra de activo o una combinación de negocios.

No se ha estimado el efecto en los estados financieros consolidados por la aplicación de estas normas.

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

a. Cumplimiento con NIIF.

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

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

   A partir del 1 de enero de 2011 se adoptaron las Normas Internacionales de Información Financiera y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standard 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", anteriormente se preparaban de acuerdo con Normas de Información Financiera Mexicanas.

b. Bases de consolidación.

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

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

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

Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a utilidades acumuladas) de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las subsidiarias de Industrias CH, S. A. B. de C. V. incluidas en la consolidación son las siguientes:

Compañía		Porcentaje de participación 2015	2014
Acero Transporte SAN, S. A. de C. V.	(2)	76.92%	76.92%
Aceros CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Aceros Especiales Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.	(10)	76.92%	
Aceros y Laminados Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Acertam, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administración de Empresas CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administración y Control de la Producción, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Simec, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Norte de Matamoros, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Bastek Investments, B.V.	(9)	100.00%	100.00%
CMSIGO, S. A. P. I. de C. V.		100.00%	100.00%
CSG Comercial, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Comercializadora Sigosa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Comercializadora Pytsa, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Corporación Aceros DM, S. A. de C. V. y subsidiarias	(2)	76.92%	76.92%
Corporación ASL, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Corporativo G&DL, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Grupo Chant, S. A. P. I. de C. V.	(10)	97.61%	
Grupo Simec, S. A .B. de C. V.		76.92%	76.92%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.92%	76.92%
GS Steel, B. V.	(9)	76.92%	

Compañía		Porcentaje de participación 2015	2014
Holding Protel, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Industrial Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Inmobiliaria Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Industrias CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Metales, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V.	(5)	100.00%	100.00%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Operadora ICH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Orge, S. A. de C. V.	(8)	76.92%	76.92%
Pacific Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Perfiles Comerciales Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Pytsa Industrial México, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Procesadora Mexicali, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Pytsa Industrial, S. A. de C. V.	(5)		
Pytsa Monclova, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Recubrimientos Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S. A. de C. V.	(10)	76.92%	
RRLC, S. A. P. I. de C. V.	(10)	95.10%	
Selogmo, Servicios Logísticos de Monclova, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Servicios Administrativos Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Servicios CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Servicios Simec, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Siderúrgica del Occidente y Pacífico, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Sigosa Acero, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Simec International, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 6, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 7, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 8, S. A. de C. V.	(11)		76.92%
Simec International 9, S. A. P. I. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec Aceros, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec USA, Corp.	(3)	76.92%	76.92%
Simec Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
SimRep Corporation and subsidiaries (Republic)	(3 y 6)	99.86%	99.86%
Sistemas de Transporte de Baja California, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Tuberías Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Tubos Gama, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Tubos y Perfiles Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Tubulares y Perfiles Industriales, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4)	76.92%	76.92%

(1) Compañías en suspensión de actividades.

(2) Empresas ubicadas en San Luis Potosí, las cuales fueron adquiridas por Grupo Simec, S. A. B. de C. V. en 2008. Para efectos de este informe conforman el "Grupo San". Estas empresas incluyen a Steel Promotor, Inc. y Coadm Steel, Inc. (subsidiarias de Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V.), que en 2014 cambiaron su domicilio y residencia fiscal al Estado de California en Estados Unidos de América.

(3) Empresas establecidas en Estados Unidos de América, excepto una planta de Republic que está establecida en Canadá.

(4) Empresa establecida en Curacao, Venezuela.

(5) Empresas que se fusionaron en 2014 con Opersimex, S. A. de C. V., posteriormente cambió su denominación social a Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V.

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

(7) Empresa establecida en Brasil, operando desde el 2015, la inversión en esta empresa ascendía aproximadamente a USD$ 267 millones (USD$ 260 millones en 2014).

(8) Empresa constituida en 2012.

(9) Empresas establecidas en Holanda.

(10) Empresas adquiridas o constituidas en 2015.

(11) Empresa que cambió su domicilio y residencia fiscal al Estado de California en Estados Unidos de América, en el transcurso de 2014. En 2015 se fusiono con DIMEC USA, Corp.

c. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que se efectúen ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para valuar algunas partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones, por lo que se considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

d. Estados de resultado integral consolidados

El resultado integral consolidado se presenta en un solo estado que incluye todos los rubros que conforman la utilidad y pérdida neta, así como los Otros Resultados Integrales (ORI).

e. Estados de cambios en el capital contable consolidados

Los estados de cambios en el capital contable consolidados presentan en forma segregada la conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable, los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad, los movimientos en reservas, así como el resultado integral en un solo renglón.

f. Estados de flujos de efectivo consolidados

Los estados de flujos consolidados de efectivo han sido preparados utilizando el método indirecto que consiste en presentar en primer lugar la pérdida neta del año y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

5. Resumen de las principales políticas de contabilidad

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

a. Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras

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

El dólar americano (US Dólar o USD$) fue considerado como la moneda funcional de las subsidiarias establecidas en los Estados Unidos de América (excepto en Simec Internatinal, Inc., en Steel Promotor, Inc. y Coadm Steel, Inc. (subsidiaria de Corporación Aceros DM, S. A. de C. V. hasta su fusión en 2015)); por lo tanto, los estados financieros de dichas subsidiarias en el extranjero fueron convertidos a Pesos aplicando:

- Los tipos de cambio a la fecha del estado de situación para todos los activos y pasivos.

- Los tipos de cambio históricos para las cuentas de capital contable, ingresos, costos y gastos.

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

El Peso mexicano fue considerado hasta 2014 la moneda funcional de las subsidiarias Simec International 8, Inc., Steel Promotor, Inc., y Coadm Steel, Inc., 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 de resultado integral consolidado dentro de utilidades o pérdidas del año como ganancia o pérdida cambiaria.

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 2015		$ 17.34
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014		14.73
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2015	(*)	15.86
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014	(*)	13.29
Tipo de cambio al 12 de agosto de 2016		18.27

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

b. Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Las inversiones temporales en instrumentos de capital para fines de negociación se valúan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable se registran en los resultados del ejercicio. (Ver Nota 8)

d. Clientes

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

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

e. Estimación de cuentas de cobro dudoso

Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso, la cual se determina considerando los saldos de clientes con antigüedad mayor a un año, aquéllas bajo litigio o con problemas de cobro específicos. Los resultados reales pueden diferir materialmente de estas estimaciones en el futuro. (Ver Nota 9)

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

f. Inventarios y costo de ventas

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

El inventario de materias primas se clasifica en el estado de situación financiera consolidado de acuerdo con la fecha esperada de consumo, presentando como inventario no circulante aquél que de acuerdo con datos históricos y tendencias de producción no serán consumidos en el corto plazo (un año). (Ver Nota 12)

Se clasifican como inventarios a largo plazo los rodillos que de acuerdo a datos históricos y tendencias de producción, no se utilizarán o consumirán en el corto plazo. Se tiene coque (una forma de carbón, que utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno en la Planta de Lorain, Ohio, USA). Se cuenta con 231,942 toneladas netas (MT) de inventario de coque por un valor de $ 968,000, valuadas a un promedio de USD$ 198 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2015 (228,996 MT por un valor de $ 1,518,000 valuadas a un promedio de USD$ 450 dólares americanos / MT al 31 de diciembre de 2014) que también se clasifica a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado.

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

g. Estimación para inventarios de lento movimiento

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

h. Pagos anticipados

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

i. Inmuebles, maquinaria y equipo

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

La vida útil estimada, valor residual, y el método de depreciación son revisados al final de cada año y, el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. (Ver Nota 13)

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

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

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

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

j. Arrendamientos

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

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

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

k. Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

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

l. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de 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 por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta.

- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo.

- La habilidad para usar o vender el activo intangible.

- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.

- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.

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

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a resultados en el período en que se incurren. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada. (Ver Nota 15)

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconoce separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (lo cual se considera como su costo). Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

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

m. Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge de una combinación de negocios se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición) menos las pérdidas por deterioro acumuladas en forma posterior. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros del crédito mercantil asignado a la unidad y luego en forma proporcional entre los otros activos de la unidad, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad. (Ver Nota 14)

La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior. Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

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

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

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

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

ñ. Provisiones

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

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

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

o. Beneficios a los empleados

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

El pasivo por beneficios al retiro es determinado considerando el valor presente de la obligación por beneficios definidos a la fecha del estado de situación financiera. Las remuneraciones incluidas en la determinación de este pasivo corresponden a las primas de antigüedad por jubilación. Las ganancias y pérdidas actuariales son cargadas o acreditadas a los resultados del año. Tanto el pasivo por beneficios al retiro como los correspondientes costos netos del período, son determinados conforme al método de crédito unitario proyectado con base en sueldos proyectados, utilizando para tal efecto ciertos supuestos e hipótesis determinados por actuarios independientes. (Ver Nota 18)

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

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

p. (Pérdida) utilidad básica por acción ordinaria

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

q. Impuesto a la utilidad

El gasto por el impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido. (Ver Nota 24)

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

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

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

  El valor en libros de un activo por impuesto a utilidad diferido debe someterse a revisión al final de cada año y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

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

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

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

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

r. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de concertación. Los activos y pasivos monetarios se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Las diferencias por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se aplican a los resultados. (Ver Nota 7)

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente en las otras partidas de utilidad integral y reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente la inversión neta.

s. Instrumentos financieros

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

t. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías específicas: "activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados", "inversiones conservadas al vencimiento", "activos financieros disponibles para su venta" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento de su reconocimiento inicial. Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en donde una compra o venta de un activo financiero está bajo un contrato, cuyos términos requieren la entrega del activo durante un plazo que generalmente está establecido por el mercado correspondiente.

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

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

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

Los activos financieros se sujetan a pruebas de deterioro al final de cada período de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte.

- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal.

- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.

- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

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

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

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

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

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

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

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

u. Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como "pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados" u "otros pasivos financieros". Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados.

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

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano.

- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo.

- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y 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.

- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable.

- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultado integral consolidado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" en el estado de resultado integral consolidado.

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

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

v. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y se reconocen en el período en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los inventarios a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan dichos inventarios en cumplimiento de sus pedidos. Las ventas netas corresponden a los productos vendidos a precio de lista, menos las devoluciones recibidas y de los descuentos otorgados.

Los ingresos por servicios se reconocen en el período en el que se devengan, lo cual generalmente ocurre al momento que se facturan.

w. Información financiera por segmentos

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

x. Pasivos ambientales

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

y. Costo de ventas y gastos por su función

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

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

En la aplicación de las políticas contables que se describen en la Nota 5, se deben hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relativos se revisan continuamente y los cambios resultantes se registran en el período en que la estimación ha sido modificada, si dicho cambio afecta solamente dicho período o en períodos futuros.

a. **Juicios contables críticos** – A continuación se presentan los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables, aparte de aquéllos que involucran estimaciones, hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

   - **Reconocimiento de ingresos -** Los ingresos por ventas de producto se reconocen cuando se transfieren todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de la mercancía a los clientes. Los descuentos otorgados, así como las devoluciones efectuadas se presentan disminuyendo los ingresos por este concepto.

     Los ingresos por servicios se reconocen en el período en el que se devengan, lo cual generalmente ocurre al momento que se facturan.

   - **Moneda funcional** – La administración ha evaluado todos los indicadores que a su juicio son relevantes y ha concluido que la moneda funcional es el peso.

b. **Información clave para estimaciones** – Los siguientes son los supuestos y otra información clave para estimaciones utilizadas a la fecha del estado de situación financiera consolidado, que tienen un riesgo significativo de poder causar un ajuste material a los valores de los activos y pasivos dentro del ejercicio siguiente.

   - **Estimación de cuentas de cobro dudoso** – Se sigue la práctica de crear una estimación de cuentas de cobro dudoso a la fecha del estado de situación financiera consolidado para mostrar las posibles pérdidas que resultasen por la incapacidad de los clientes para hacer el pago de sus adeudos correspondientes. Se calcula la estimación con base en la antigüedad de los saldos y otras consideraciones efectuadas sobre cada saldo en particular.

   - **Valor neto de realización del inventario** – A la fecha del estado de situación financiera consolidado se emplea el juicio profesional para determinar el deterioro del inventario de lento movimiento. El inventario se considera deteriorado cuando el valor en libros es mayor que el valor neto de realización.

   - **Deterioro de activos de largo plazo en uso** – Se emplea un juicio profesional a la fecha del estado de situación financiera consolidado para determinar la existencia de deterioro en el valor de los activos de larga duración. Dichos activos se encuentran deteriorados cuando el valor en libros es mayor que la cantidad recuperable y hay evidencia objetiva de deterioro. La cantidad recuperable es el valor presente de los flujos de efectivo descontados que generará durante su vida útil remanente, o a su valor de liquidación.

   - **Estimación de las vidas útiles y valores residuales de los inmuebles, maquinaria y equipo** – Se revisan las vidas útiles estimadas y valores residuales de los inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada período de reporte.

   - **Deterioro de crédito mercantil** – Para determinar si el crédito mercantil se ha deteriorado se requiere de la estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se les ha asignado dicho crédito mercantil. Se realiza la estimación de los flujos de efectivo futuros esperados a valor presente de la unidad generadora de efectivo a una tasa de descuento apropiada.

- **Beneficios a los empleados** – La valuación de los beneficios a los empleados es efectuada por peritos independientes con base en estudios actuariales. Entre otras, se utilizan las siguientes premisas, que pueden llegar a tener un efecto: (i) tasas de descuento, (ii) tasas de incremento esperado de los salarios y iii) tasas de rotación y mortandad con base en tablas reconocidas.

  Un cambio en las condiciones económicas, laborales o fiscales podría modificar las estimaciones.

- **Contingencias** – La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes para los cuales utiliza el juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia. Los factores que son considerados en dichas estimaciones son la situación legal a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales.

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

7. Saldos y transacciones en moneda extranjera

Durante 2015 se concertaron operaciones en moneda extranjera que generaron en una pérdida cambiaria neta de $ 231,017 (utilidad cambiaria de $ 252,745 en 2014), la cual se muestra en el estado de resultado integral consolidado.

Al 31 de diciembre se presenta la siguiente posición en moneda extranjera:

	(Miles) 2015		
	Dólar americano	Euros	Moneda nacional
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	355,881	407	$ 6,170,910
Clientes	87,236		1,512,650
Partes relacionadas	35,462		614,905
Otras cuentas por cobrar	41,966	1,694	727,725
	520,545	2,101	9,026,190
Pasivo a corto plazo			
Proveedores	161,743	18,574	2,804,942
Partes relacionadas	8,888		154,121
Otras cuentas por pagar	29,883		518,175
	200,514	18,574	3,477,238
Pasivo a largo plazo			
Otras cuentas por pagar	2,646		45,881
	203,160	18,574	3,523,119
Posición larga en moneda extranjera	317,385	(16,473)	$ 5,503,071

	(Miles) 2014	
	Dólar americano	Moneda nacional
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	483,628	$ 7,126,161
Clientes	123,268	1,816,334
Partes relacionadas	47,120	694,298
Otras cuentas por cobrar	48,165	709,712
	702,181	10,346,505
Pasivo a corto plazo		
Proveedores	224,415	3,306,716
Partes relacionadas	12,098	178,269
Otras cuentas por pagar	30,609	451,017
	267,122	3,936,002
Pasivo a largo plazo		
Otras cuentas por pagar	3,759	55,388
	270,881	3,991,390
Posición larga en moneda extranjera	431,300	$ 6,355,115

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se tenía la siguiente posición de activos no monetarios de origen extranjero, o cuyo costo de reposición se puede determinar únicamente en dólares americanos.

	(Miles) 2015	
	Dólar americano	Moneda nacional
Maquinaria y equipo, neto	590,175	$ 10,233,520
Inventarios	315,849	5,476,758
	906,024	$ 15,710,278

	(Miles) 2014	
Maquinaria y equipo, neto	395,265	$ 5,824,143
Inventarios	292,680	4,312,581
	687,945	$ 10,136,724

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	
	2015	2014
Ventas	USD$ 222,181	USD$ 207,842
Compras de materiales	(59,465)	(52,598)
Otros gastos (refacciones)	(16,524)	(22,783)
	USD$ 146,192	USD$ 132,461

Los activos y obligaciones combinados de las subsidiarias en el extranjero se resumen a continuación:

	Cifras en miles de dólares	
	2015	2014
Activos circulantes monetarios	USD$ 102,771	USD$ 566,739
Inventarios y gastos anticipados	268,710	290,622
Pasivos a corto plazo	(231,078)	(283,710)
Capital de trabajo	140,403	573,651
Inmuebles, maquinaria y equipo	265,118	484,881
Otros activos y cargos diferidos	65,565	10,182
Inventario a largo plazo	77,442	103,049
Pasivos a largo plazo	(37,215)	(46,788)
Capital contable	USD$ 511,313	USD$ 1,124,975

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

Fecha	Tipo de cambio por Dólar americano	Euro
31 de diciembre de 2015	$ 17.34	$ 18.94
31 de diciembre de 2014	14.74	17.93
12 de agosto de 2016	18.27	20.35

Al 31 de diciembre de 2105 y 2014 no se presenta instrumento alguno de cobertura cambiaria.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

		2015	2014
Efectivo en caja y bancos		$ 877,973	$ 1,254,589
Inversiones de inmediata realización	(1)	5,688,893	6,189,735
		$ 6,566,866	$ 7,444,324

(1) Corresponden principalmente a letras del tesoro emitidas por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América (Treasury bills), cuyos vencimientos son menores a 90 días.

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2015 por $ 374,359 ($ 305,085 en 2014) corresponden a instrumentos de capital con fines de negociación.

9. Clientes

Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan dos veces al año. Ningún cliente representa más del 5% de las cuentas por cobrar, excepto por un cliente de Republic que representa el 11% de la cartera consolidada al 31 de diciembre de 2015 y 2014. No se mantiene colateral alguno u otras mejoras crediticias sobre estos saldos, ni se tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que se adeude.

Las cuentas por cobrar a clientes que se muestra a continuación, incluyen cantidades que están vencidas al final del período reportado, por las cuales no se ha reconocido una estimación de cuentas de cobro dudoso debido a que no ha existido un cambio en la calidad crediticia y son consideradas como recuperables. No se tienen garantías o avales sobre las cuentas por cobrar.

	2015	2014
01 – 30 días	$ 2,437,178	$ 2,843,756
31 – 60 días	187,972	218,398
61 – 90 días	42,291	126,069
91 – 120 días	220,224	277,148
+ de 121 días	41,674	173,042
	2,929,339	3,638,413
Estimación de cuentas de cobro dudoso	155,123	128,118
Total de clientes	$ 2,774,216	$ 3,510,295

La determinación de la estimación de cuentas de cobro dudoso se integra como sigue:

	Saldo de clientes			Importe estimado	
	2015	2014	%	2015	2014
Antigüedad:					
Sin vencer	$ 2,437,178	$ 2,843,756			
Entre 31 y 60 días	187,972	218,398			
Entre 61 y 90 días	42,291	126,069			
Entre 91 y 120 días	220,224	277,148	51	$ 113,449	
Mayor a 121 días	41,674	173,042	100 y 74	41,674	$ 128,118
	$ 2,929,339	$ 3,638,413		$ 155,123	$ 128,118

El movimiento en la estimación de cuentas de cobro dudoso es como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	$ 128,118	$ 158,917
Provisión del año	35,105	8,431
Cancelación de cuentas	(12,055)	(42,249)
Efecto por conversión de moneda extranjera	3,955	3,019
Saldo al final del año	$ 155,123	$ 128,118

En noviembre de 2011, Republic efectuó 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. El monto remanente entre lo recibido y el 80% del valor de compra es mantenido en reserva por el comprador. Los pagos de los fondos retenidos en reserva menos un descuento se hará por el comprador dentro de los 4 días posteriores de recibir los pagos de cobranza relacionados a cada cuenta asignada. Dicho descuento se hará sobre el total de factura y se encuentra en un rango de 1% si el pago se realiza dentro de los 15 días (a partir de la fecha del anticipo) o hasta el 3.75% si es pagado dentro de los 90 días y 1% por cada quince días adicionales hasta que la cuenta sea liquidada. Este descuento es reconocido como un gasto por intereses en el estado de resultado integral consolidado.

El comprador no ejercerá recurso alguno de cobranza contra la Compañía si el pago no es recibido a su vencimiento por insolvencia del deudor dentro de los 120 días de la fecha de factura. Sin embargo, mientras las operaciones continúen para la asignación y transferencia de los derechos de propiedad de las cuentas por cobrar seleccionadas, el comprador puede devolver cualquier cuenta no cobrada por él dentro de los 90 días posteriores a la fecha de compra por cualquier otra razón correspondiente a insolvencia del deudor. Como garantía para el pago de los anticipos recibidos por el vendedor, el comprador tiene prioridad en todas las cuentas por cobrar (como lo establece el Código Comercial de los Estados Unidos de América).

En 2015 se vendieron USD$ 29.0 millones de cuentas por cobrar (USD$ 33.9 millones en 2014). Las comisiones incurridas por este contrato fueron aproximadamente de USD$ 0.5 millones en ambos años. Estas comisiones se incluyeron en los gastos por intereses en el estado de resultado integral consolidado. Al 31 de diciembre de 2015 existían USD$ 3.4 millones (USD$ 4.7 millones en 2014) de cuentas por cobrar que no fueron recuperadas por el comprador.

El monto no cobrado de 2015 está sujeto a un posible cargo. Este saldo es incluido en el total de las cuentas por cobrar a clientes para efectos de evaluar la recuperabilidad de las mismas y, en su caso, determinar la suficiencia de la estimación para cuentas de cobro dudoso.

10. Partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integran como sigue:

	2015	2014
Cuentas por cobrar:		
Joist del Golfo, S. A. de C. V.	$ 200,151	$ 133,977
Joist Estructuras, S. A. de C. V.	199,058	299,244
Controladora VG, S. A. de C. V.	188,977	184,494
Operadora de Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.	186,001	131,976
Sigosa Steel, Co.	175,315	149,778
Tuberías y Láminas la Metálica, S. A. de C. V.	149,730	112,621
Sistemas Estructurales y Const., S. A. de C. V.	52,394	53,367
Aceros Vimar, S. A. de C. V.	40,424	53,940
Operadora Construalco, S. A. de C. V.	38,771	23,803
Lámina y Acero la Metálica, S.A. de C.V.	37,160	
Procarsa Tube & Pipe, S. A. de C. V.	15,982	212,094
Comercializadora de Tubos Vallejo, S. A. de C. V.	14,573	12,302
Operadora de Procesos de Acero, S. A. de C. V.	13,355	6,045
Ferrovisa, S. A. de C. V.	11,502	24,592
Proveedora de Aceros y sus Derivados, S. A. de C. V.	5,557	5,557
Nacional Productora de Acero, S. A. de C. V.	1,904	1,781
Operadora de Perfiles y Estructuras del Norte, S. A. de C. V.	160	160
Industrial de Herramientas CH, S. A. de C. V.	26	26
Distribuidora de Tubo y Lámina, S. A. de C. V.		5,800
Operadora Industrial de Herramientas CH, S. A. de C. V.		2,733
Compañía Industrial Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.		2,320
Operadora de Tubería Industrial de México, S. A. de C. V.		1,692
Otras compañías	7,983	6,641
	$ 1,339,023	$ 1,424,943

	2015	2014
Cuentas por pagar:		
Compañía Manufacturera de Tubos, S. A. de C. V.	$ 268,855	$ 12,277
Joist Estructuras y Const., S. A. de C. V.	157,712	157,712
Seyco Joist, Co.	154,001	130,848
Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.	94,222	108,148
Proyectos Comerciales el Ninzi, S. A. de C. V.	88,403	94,153
Operadora de Manufacturera de Tubos, S. A. de C. V.	47,930	173,456
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.	36,866	59,006
Construnorte, S. A. de C. V.	22,107	22,107
Operadora Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.	13,774	13,774
Operadora de Servicios S Y S, S. A. de C. V.	10,784	13,176
Operadora de Tubería Industrial de México, S. A. de C. V.	6,414	
Construalco, S. A. de C. V.	5,763	5,763
Inmobiliaria Belgrado, S. A. de C. V.	1,718	23,913
Otras compañías	5,839	6,002
	$ 914,388	$ 820,335

Se consideran partes relacionadas debido a 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 las operaciones comerciales y financiamientos otorgados y recibidos, los cuales causan intereses a la tasa pactada entre las partes.

Las operaciones efectuadas con las partes relacionadas fueron las siguientes:

	2015	2014
Venta de producto	$ 1,345,375	$ 1,509,347
Compra de materiales	440,663	1,162,625
Gastos por servicios administrativos	117,131	108,889
Gastos por intereses	118	99

11. Impuestos por recuperar

	2015	2014
Impuesto al valor agregado (IVA)	$ 844,166	$ 115,947
Impuesto sobre la renta (ISR)	120,418	125,919
Impuesto empresarial a tasa única (IETU)	18,025	22,185
	$ 982,609	$ 264,051

12. Inventarios

		2015	2014
A corto plazo:			
Productos terminados		$ 1,796,357	$ 3,008,295
Productos en proceso		181,843	248,611
Billet (producto terminado)		2,851,579	2,418,041
Materias primas y materiales		2,165,762	2,464,408
Materiales, refacciones y rodillo		977,875	659,607
		7,973,416	8,798,962
Menos, reserva de valuación a costo o valor neto de realización, el menor		(62,114)	(197,474)
		7,911,302	8,601,488
Mercancías en tránsito		120,332	134,035
		$ 8,031,634	$ 8,735,523
A largo plazo:			
Coque	(1)	$ 966,780	$ 1,396,284
Refacciones		31,841	37,705
Rodillos		114,043	147,482
Producto terminado		726,097	257,471
		1,838,761	1,838,942
Menos, reserva de valuación a costo o valor neto de realización, el menor		(353,095)	(135,360)
		$ 1,485,666	$ 1,703,582

(1) Se tiene $ 966,780 ($ 1,396,284 en 2014) de inventario de existencias físicas de coque, respectivamente (Ver Nota 5-f), que la empresa utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno de la planta de Lorain, Ohio, USA, que actualmente se encuentra fuera de operación. La administración evalúa continuamente la planta y el inventario de coque para determinar un posible deterioro. Se evalúa periódicamente la potencial degradación del inventario de coque y determina si sigue siendo adecuado como materia prima para el alto horno o alternativamente para su venta para otras acerías con alto horno. Al 10 de agosto de 2016 la administración considera que existirá una recuperación en las industrias en donde se opera y que resultaría en una expectativa de demanda en esos mercados, por lo que el alto horno se reiniciaría en el futuro (pero no es probable que sea en 2016). Sin embargo, se ha registrado un deterioro en el alto horno para dejarlo en libros con un valor de cero (ver Nota 13). En prevención para cuando la planta reinicie operaciones, se sigue incurriendo en ciertos costos para mantener el alto horno (dentro de la planta de Lorain) y el coque (dichos costos son aplicados a los gastos del período). Al reiniciar el alto horno se requerirá de ciertos gastos en la restauración del equipo para que vuelva al estado productivo, principalmente en el revestimiento refractario. Sin embargo, sigue habiendo incertidumbre en cuanto a si el alto horno se reiniciará y no se puede ofrecer ninguna garantía de que se reinicie en todo la operación del alto horno o en condiciones económicamente viables.

13. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Edificios	Maquinaria yequipo	Equipo de transporte	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Terrenos	Construcciones enproceso	Total
Inversión							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	$ 4,725,071	$ 20,606,201	$ 207,387	$ 182,749	$ 1,354,422	$ 1,455,209	$ 28,531,039
Adiciones	12,870	2,526,387	1,367	185		(652,347)	1,888,462
Bajas		(129)	(5,360)	(9)		(7,600)	(13,098)
Efecto por conversión de moneda extranjera	42,126	587,520	334	3,903	(23,449)	95,309	705,743
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,780,067	23,719,979	203,728	186,828	1,330,973	890,571	31,112,146
Adiciones	4,996	941,823	622	(29,304)	111,285	390,434	1,419,856
Bajas	(17)	(174,647)	(591)			(1,361)	(176,616)
Deterioro (ver Nota 12)		(2,071,901)					(2,071,901)
Efecto por conversión de moneda extranjera	56,594	421,566	461	5,008	(10,472)	59,124	532,281
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ 4,841,640	$ 22,836,820	$ 204,220	$ 162,532	$ 1,431,786	$ 1,338,768	$ 30,815,766
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	$ 1,670,974	$ 11,821,269	$ 104,605	$ 93,203			$ 13,690,051
Adiciones	80,053	944,254	9,046	3,471			1,036,824
Bajas				(13)			(13)
Efecto por conversión de moneda extranjera	2,578	245,680	215	667			249,140
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,753,605	13,011,203	113,866	97,328			14,976,002
Adiciones	69,824	1,092,798	7,559	3,723			1,173,904
Bajas	(3)	(173,755)	(636)	(3)			(174,397)
Efecto por conversión de moneda extranjera	10,969	579,029	328	1,968			592,294
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ 1,834,395	$ 14,509,275	$ 121,117	$ 103,016			$ 16,567,803
Valor neto en libros							
Al 31 de diciembre de 2013	$ 3,054,097	$ 8,784,932	$ 102,782	$ 89,546	$ 1,354,422	$ 1,455,209	$ 14,840,988
Al 31 de diciembre de 2014	$ 3,026,462	$ 10,708,776	$ 89,862	$ 89,500	$ 1,330,973	$ 890,571	$ 16,136,144
Al 31 de diciembre de 2015	$ 3,007,245	$ 8,327,545	$ 83,103	$ 59,516	$ 1,431,786	$ 1,338,728	$ 14,247,963

Al 31 de diciembre de 2014 Republic invirtió USD$ 158.8 millones en un horno de arco eléctrico e instalaciones auxiliares para la planta de fabricación de acero en Lorain, Ohio,USA, con el objetivo de satisfacer la creciente demanda de clientes para los productos de barra de aceros especiales (SBQ). El motivo de la selección de dicha localidad fue por la ubicación estratégica próxima a los clientes y la disponibilidad de mano de obra calificada. La construcción del horno comenzó en 2012 e inició operaciones de producción en julio de 2014. El importe señalado incluye USD$ 45.4 millones de mano de obra y gastos indirectos capitalizados relacionados con la construcción del horno y se presenta en el saldo de inversión de maquinaria y equipo.

En junio de 2015 Republic suspendió temporalmente operaciones en el horno de arco eléctrico a que se refiere el párrafo anterior para hacer frente a la baja económica en el sector de exploración de petróleo y gas, debida a la caída del precio del petróleo, ocasionando una disminución en la demanda de productos de acero para estos mercados. Consecuentemente se determinó que la inversión en los activos de larga duración de la Planta de Lorain, podrían no ser totalmente recuperables en el futuro. Se realizó un análisis del valor de realización de los activos de dicha Planta con una firma de valuadores independientes, la cual determinó que el valor neto en libros excedía el valor de realización en aproximadamente USD$ 130.7 millones de dólares y como tal un deterioro en los activos de larga duración el cual fue reconocido en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

El valor razonable de la Planta de Lorain se basó en un avalúo independiente de los activos, usando el método de valores comparables y de mercado para obtener el valor razonable. El método de ingresos no se consideró apropiado para medir el valor de realización debido a la ausencia de datos confiables para pronosticar el comportamiento futuro del petrolero en el mercado; asimismo, el resto de la Planta de Lorain suspendió operaciones temporalmente a principios de 2016.

Posterior al cierre del ejercicio, se cerraron todas las instalaciones de la Planta de Lorain de manera temporal a partir del 31 de marzo de 2016 y al 10 de agosto de 2016 la administración no tiene planes en el corto plazo para reiniciar operaciones, siendo las expectativas que dicha planta volverá a entrar en operación cuando las condiciones del mercado petrolero mejoren de manera sustancial, particularmente en la industria de perforación y obtención de petróleo y gas.

Se tiene propiedades, planta y equipo con un valor aproximado de USD$ 32.2 millones de dólares al 31 de diciembre del 2015, después de registrar el deterioro en el valor de los activos de larga duración de USD$ 130.7 millones de dólares mencionados en el párrafo anterior en la Planta de Lorain. El cargo por el deterioro en el valor de los activos de larga duración no impacta en el negocio operativo de la Compañía, ni los flujos de efectivo futuros, ya que se trata de una provisión que no requirió uso de efectivo. La administración también evaluó sobre posibles deterioros en los valores de activos de larga duración de otras unidades generadoras de efectivo y determinó que al 31 de diciembre de 2015, ninguna otra unidad generadora de efectivo ha sufrido deterioro en el valor de los activos de larga duración basado en proyecciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 la maquinaria incluye $ 99,704 ($ 107,564 en 2014) de valor neto correspondiente a un horno que desde el 2008 está sin utilizarse.

Al 31 de diciembre de 2015 la maquinaria y equipo incluye un bien denominado Coss System por $ 122,880 (equivalente a USD$ 9.9 millones), más gastos de instalación por $ 22,079, que se instaló en la planta industrial de Aceros D.M., S. A. de C. V. (subsidiaria de Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V.) este activo no funcionó de acuerdo con las especificaciones que había prometido el proveedor, por lo que se encuentra en desuso. A la fecha se están llevando a cabo las acciones para recuperar, a través de un arbitraje en los Estados Unidos de América y directamente con el proveedor Fuchs Technology, A. G., la cantidad de USD$ 5.9 millones, que equivalen a los gastos de instalación más daños y perjuicios. Asimismo, el proveedor ha reclamado el pago de los USD$ 9.9 millones. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados dicho arbitraje se encuentra favorable para Grupo SIMEC, S. A. B. de C. V. (subsidiaria).

La aplicación a resultados por concepto de depreciación fue de $ 1,173,904 ($ 1,036,824 en 2014).

14. Crédito mercantil

El costo del crédito mercantil se integra como sigue:

	2015	2014
Costo	$ 4,166,160	$ 4,166,160
Pérdida por deterioro	2,352,000	2,352,000
	$ 1,814,160	$ 1,814,160

15. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 este rubro se integra como sigue:

		2015			Período de amortización años
		Monto original	Amortización acumulada	Neto	
Marca registrada de Republic		$ 93,400		$ 93,400	(*)
Contrato Kobe Tech		108,848	$ 94,486	14,362	12
Lista de clientes		57,016	29,696	27,320	20
Total proveniente de Republic	(1)	259,264	124,182	135,082	
Lista de clientes		2,205,700	1,858,508	347,192	9
Marca San 42	(2)	329,600		329,600	(*)
Total proveniente de Grupo San	(3)	2,535,300	1,858,508	676,792	
		2,794,564	1,982,690	811,874	
Otros activos		25,703		25,703	
		$ 2,820,267	$ 1,982,690	$ 837,577	

		2014			
Marca registrada de Republic		$ 79,368		$ 79,368	(*)
Contrato Kobe Tech		92,496	$ 72,584	19,912	12
Lista de clientes		48,450	22,812	25,638	20
Total proveniente de Republic	(1)	220,314	95,396	124,918	
Lista de clientes		2,205,700	1,613,430	592,270	9
Marca San 42	(2)	329,600		329,600	(*)
Total proveniente de Grupo San	(3)	2,535,300	1,613,430	921,870	
		2,755,614	1,708,826	1,046,788	
Anticipo a proveedores de maquinaria y equipo		28,217		28,217	
Otros activos		13,095		13,095	
		$ 2,796,926	$ 1,708,826	$ 1,088,100	

(*) Activo intangible con vida indefinida.

(1) Activo intangible que proviene de la adquisición de Republic.

(2) La Marca San 42 se presenta neta de una pérdida por deterioro registrada en 2009 de $ 16,000.

(3) Activo intangible que proviene de la adquisición de Grupo San.

La amortización de estos activos aplicada al resultado del ejercicio fue de $ 273,864 ($ 254,217 en 2014).

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

A continuación se presenta la conciliación entre los saldos iniciales y finales de cada ejercicio:

Activos	Monto original	Amortización acumulada	Importe
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$ 2,848,366	$ (1,443,955)	$ 1,404,411
Adiciones (amortización)	1,323	(264,871)	(263,548)
Bajas	(77,707)		(77,707)
Efecto de conversión del año	24,944		24,944
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,796,926	(1,708,826)	1,088,100
Adiciones (amortización)	12,678	(273,864)	(261,186)
Bajas	(28,217)		(28,217)
Efecto de conversión del año	38,880		38,880
Saldos al 31 de diciembre de 2015	$ 2,820,267	$ (1,982,690)	$ 837,577

16. Pagarés subordinados

El 22 de octubre de 1997 y 17 de agosto de 1998, se ofreció a los tenedores del papel a mediano plazo de Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), intercambiar a la par sus bonos, por nuevos bonos denominados pagarés subordinados en tercer lugar. Los nuevos bonos devengaron intereses semestralmente a una tasa anual del 10.5% y las amortizaciones de capital fueron semestrales a partir del 15 de mayo de 2000 y hasta el 15 de noviembre de 2007. Al 31 de diciembre de 2015 el monto de los bonos no intercambiados asciende a USD$ 302,000 dólares americanos, más los intereses acumulados. Al 31 de diciembre de 2015 el pasivo en pesos por los bonos no intercambiados asciende a $ 5,237 ($ 4,450 en 2014).

17. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2015	2014
Impuestos por pagar	$ 1,086,301	$ 532,706
Acreedores diversos	203,521	191,120
Provisiones de gastos	14,628	272,547
Anticipo de clientes	196,653	642,911
Cuotas por pagar de seguridad social	14,065	15,855
Intereses por pagar	10,654	8,186
Seguros por pagar	203	981
Fondo de ahorro	312	245
Sueldos y salarios	182,892	6,169
Otras cuentas por pagar	54,534	76,944
	$ 1,763,763	$ 1,747,664

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

18. Beneficios a los empleados

Entidades mexicanas

a. **Contratos colectivos de trabajo** – Aproximadamente el 53% (56% en 2014) de los empleados se encuentran bajo contratos colectivos de trabajo. Los contratos colectivos de trabajo expiran en períodos mayores a un año.

b. **Primas de antigüedad** – De acuerdo con las leyes laborales mexicanas, se otorgan primas por antigüedad a los empleados bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en el pago único equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio (el salario más reciente de empleado, sin exceder dos veces el salario mínimo legal) aplicable a todos los empleados con 15 o más años de servicio, así como a algunos empleados liquidados antes de obtener el derecho a dicha prima por antigüedad.

Estas obligaciones son calculadas por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

c. **Beneficios por terminación** – De acuerdo con las leyes laborales mexicanas, se tienen las obligaciones de los beneficios por terminación a aquellos empleados que sean despedidos bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en un pago único de tres meses de salario más 20 días de salario por cada año de servicio exigibles a la terminación involuntaria sin causa justificada. Los beneficios por terminación se registran directamente en el estado de resultado integral consolidado, a menos que estén relacionados con gastos de reestructuración, los cuales son registrados al existir la obligación presente de sucesos pasados.

El pasivo por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Beneficios alretiro	Beneficios por terminación laboral	2015	2014
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	$ 12,938	$ 14,004	$ 26,942	$ 16,151
Más obligación por beneficios no adquiridos	85,187	31,531	116,718	108,124
Obligación por beneficios definidos (OBD)	98,125	45,535	143,660	124,275
Pérdida actuarial por amortizar	000	000	000	000
Pasivo neto proyectado	$ 98,125	$ 45,535	$ 143,660	$ 124,275

El costo neto del período registrado en resultados se integra como sigue:

	Beneficios alretiro	Beneficios por terminación laboral	2015	2014
Costo laboral	$ 4,004	$ 3,072	$ 7,076	$ 8,751
Costo financiero	5,406	2,663	8,069	9,043
Costo laboral del servicio pasado	5,083	(7)	5,076	(13,767)
Costo neto del período	$ 14,493	$ 5,728	$ 20,221	$ 4,027

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.75%	7.25%
Tasa de incremento salarial	3.93%	5.41%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.60%	4.27%

El importe incluido en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 por $ 143,660 ($ 124,275 en 2014), corresponde a la obligación por beneficios definidos.

	2015	2014
Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD)	$ 124,275	$ 129,705
Valor presente de la OBD al 1° de enero	124,275	129,705
Costo laboral del servicio pesado	5,076	(13,767)
Costo laboral del servicio actual	7,076	8,751
Costo financiero	8,069	9,043
Beneficios pagados	(2,972)	(3,114)
Ganancia (pérdida) actuarial sobre la obligación	2,136	(6,343)
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre	$ 143,660	$ 124,275
Cambios en el pasivo neto proyectado (PNP):		
PNP inicial	$ 124,275	$ 110,246
Costo neto del período	20,221	4,027
Beneficios pagados	(2,972)	(3,114)
Efecto en resultados de ejercicios anteriores	2,136	13,116
PNP final	$ 143,660	$ 124,275
Obligación por beneficios definidos (OBD)	$ 143,660	$ 124,275

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 2015 la PTU fue de $ 48 ($ 79 en 2014). La PTU se reconoce en los resultados del año en el cual se incurre.

e. **Planes gubernamentales de contribución definida** – De acuerdo con las leyes mexicanas, se deben efectuar pagos equivalentes al 2% del salario diario integrado de los trabajadores a un plan de contribuciones definido que forme parte de sistema de ahorro para el retiro. El gasto en 2015 fue de $ 9,323 ($ 9,024 en 2014).

Entidades extranjeras

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

a. **Acuerdos colectivos -** El 83% de los trabajadores de Republic están asegurados a través de los acuerdos colectivos con el Sindicato de Siderúrgicos (United Steelworkers – USW - por sus siglas en inglés).

El 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, el cual incluye aumentos generales de salarios en 2013, 2014 y 2015.

b. **Planes de contribución definida**

Plan de pensiones para los empleados – Republic participa en la Steelworkers Pension Trust (SPT), un plan de pensiones de múltiples empleadores.

Las obligaciones en el plan están basadas en los requisitos de contribución definida. Se contribuye con una cantidad fija equivalente a USD$ 1.68 por hora por cada empleado. Las aportaciones a este plan en 2015 ascendieron a USD$ 5.3 millones (USD$ 5.8 millones en 2014).

La participación en un plan de pensiones de múltiples empleadores acordada bajo los términos de un acuerdo de negociación colectiva difiere al tradicional plan de beneficios de pensiones de un solo empleador. El SPT comparte los riesgos asociados con el plan en los siguientes aspectos:

Las contribuciones al SPT por Republic podrán ser utilizados para proporcionar beneficios a los empleados de otras empresas participantes.

Si algún empleador participante deja de contribuir a la SPT, las obligaciones no financiadas del plan pueden estar a cargo de los empleadores participantes restantes.

Si la empresa decide dejar de participar en el SPT, Republic puede ser obligado a pagar una cantidad basada en el estado de financiación insuficiente del plan, conocido como pasivo por salida.

c. **Plan de beneficios VEBA -** La Compañía está obligada a hacer aportaciones trimestrales al plan de contribución definida para beneficios de salud post-retiro VEBA como se menciona en los términos del contrato colectivo con USW. Este plan de contribución definida VEBA no es un plan aprobado bajo las regulaciones de ERISA. Por 2015 y 2014, se registraron gastos por USD$ 10.4 millones, relativos a este plan de beneficios.

Se registran gastos combinados por USD$ 15.7 millones (USD$ 16.2 millones en 2014), relacionados a las obligaciones del plan de beneficios de salud y pensiones. Se espera que las contribuciones de gastos a estos dos fondos de beneficios en 2016 no supere los USD$ 15.7 millones.

d. **Planes 401 (k) -** La Compañía cuenta con un plan de contribución definida para el retiro 401 (K) que cubre a casi todos los empleados asalariados y no sindicalizados. Este plan es diseñado para proporcionar prestaciones de retiro a través de aportaciones de la Compañía y aportaciones voluntarias de los trabajadores. La Compañía realiza aportaciones a este plan en cada período de pago, en base a la edad y tiempo de servicio al mes de enero de cada año. El monto de la aportación de la Compañía es igual al salario base mensual multiplicado por un porcentaje basado en la edad y los años de servicio. La aportación llega a ser devengada al 100% al cumplir tres años de servicio. Adicionalmente, se permite a los empleados que hagan aportaciones a este plan para el retiro 401(k) por medio de descuentos por nómina. En estos casos se 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. En 2015 se reconoció un gasto por concepto de este plan por USD$ 1.7 millones (USD$ 2.3 millones en 2014).

Los trabajadores que se rigen por el contrato laboral con la USW son elegibles para participar en el plan de retiro 401(k), a través de aportaciones voluntarias. No hay aportaciones de la Compañía por estos trabajadores.

e. **Planes de reparto de utilidades -** El contrato laboral incluye un plan de reparto de utilidades, al cual se debe aportar el 2.5% de la utilidad trimestral antes de impuestos. Al final del año, la contribución 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 ésta 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 2015 y 2014 no se efectuó pagos por este concepto.

Republic tiene un plan para reparto de utilidades para todos los trabajadores y empleados no sindicalizados. Durante el 2015 el plan de reparto de utilidades fue basado en alcanzar ciertos objetivos de inventarios y embarques. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía pagó por este plan USD$ 0.1 millones.

19. Costos y gastos por su naturaleza

		2015	2014
Materia prima y consumibles		$ 16,094,048	$ 13,700,694
Mano de obra		2,341,350	3,433,400
Mantenimiento		1,212,630	1,890,164
Pérdida por deterioro en los activos de larga duración de Republic		2,071,901	
Energía eléctrica		2,439,203	1,923,031
Ferroaleaciones		783,824	1,928,907
Depreciación		1,428,655	1,273,608
Servicios administrativos		625,522	569,484
Gas y combustibles		908,072	1,714,234
Refractarios		252,746	555,987
Electrodos		235,901	349,790
Materiales de operación		600,843	417,309
Recargos por impuestos federales	(1)	295,789	
Oxigeno		125,240	316,588
Otros		1,245,959	1,972,793
		$ 30,661,683	$ 30,045,989

(1) De acuerdo a lo mencionado en la Nota 27 y derivado del pago de impuestos se determinaron recargos por $ 295,657.

20. Otros ingresos, neto

	2015	2014
Cancelación de contratos de suministro	$ 174,354	
Otros	32,248	$ 31,836
Venta de chatarra	4,350	28,722
Actualización de impuestos	406	5,130
Tratamiento de tierra Pacific Steel, Inc.	(5,251)	(710)
Pago de indemnización	(76,145)	
Honorarios de abogados	(78,000)	
Actualización de impuestos a la utilidad		(8,953)
	$ 51,962	$ 56,025

21. Capital contable

Las principales características de las cuentas que integran el capital contable son las siguientes:

a. Capital social

El capital social es fijo y variable al 31 de diciembre de 2015 asciende a $ 5,558,920 ($ 5,098,604 históricos), integrado por: 436,575 acciones ordinarias y nominativas, sin expresión de valor nominal de la Serie "B" Clase "I".

El capital fijo sin derecho a retiro asciende a $ 3,484,908, representado por 120,169,248 acciones.

b. Reserva legal

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal hasta que alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la reserva legal asciende a $ 876,704, incluida en los resultados acumulados. Reserva que no ha alcanzado el importe requerido.

c. Recompra de acciones

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

En la asamblea general ordinaria celebrada el 30 de abril de 2015 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 2015 es de $ 55.67 ($ 71.16 en 2014) pesos por acción.

Al 31 de diciembre de 2015 se posee un total de 11,202,754 acciones recompradas (7,257,856 en 2014), debido a la recompra de 3,944,898 (3,571,700 en 2014) acciones propias por $ 230,601 ($ 255,521 en 2014) aplicándose al fondo de recompra de acciones propias de la sociedad y en el valor teórico como disminución al capital social, las cuales originaron gastos financieros por $ 12,609 ($ 18,980 en 2014) reconocidos en el estado de resultados integral consolidado.

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 2015, el saldo actualizado de la cuenta denominada "Capital de aportación actualizado" es de $ 7,190,776. En el caso de reembolso a los accionistas por el excedente de dicho reembolso sobre este importe, se le deberá dar el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

e. Resultados acumulados

Las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió el ISR, forman la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y pueden ser distribuidas a los accionistas sin pago de impuesto.

Aquellas utilidades que se repartan en exceso a la CUFIN, estarán sujetas a la tasa del 30% aplicada sobre una base piramidada, la cual se determinará multiplicando los dividendos por el factor de 1.4286. Este impuesto tendrá carácter de definitivo y será susceptible de acreditamiento contra el ISR del ejercicio y los dos ejercicios siguientes. Al 31 de diciembre de 2015 la cuenta de referencia asciende a $ 66,193, ($ 707 generados a partir de 2014).

Las utilidades generadas a partir de 2014 que sean distribuidas a los accionistas serán sujetas de una retención de ISR del 10%, siempre y cuando provengan de la CUFIN.

22. Participación no controladora

Como se menciona en la Nota 4, Industrias CH, S. A. B. de C. V. posee prácticamente el 99.99% del capital social de sus subsidiarias, el 76.92% de Grupo Simec, S. A. B. de C. V. y el 99.86 de SimRep y subsidiarias. La participación no controladora (interés minoritario) representa la participación en esta subsidiaria que poseen los accionistas minoritarios, y se presenta en el estado de situación financiera consolidado después de la participación controladora (participación mayoritaria).

El estado de resultado integral consolidado presenta la (pérdida) utilidad neta del año total, así como la utilidad integral del año total. La distribución en la participación controladora y no controladora se presenta después de la utilidad integral del año consolidada.

	2015	2014
Saldo al inicio del año	$ 6,076,063	$ 5,596,096
Participación en la utilidad del año	(283,017)	276,885
Participación en el efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero	182,767	203,082
	$ 5,975,813	$ 6,076,063

23. Entorno fiscal

a. El ISR se causa a la tasa del 30% sobre el resultado fiscal, el cual difiere de la utilidad contable debido principalmente a diferencias permanentes como el ajuste anual por inflación, el efecto de actualización en la depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo y los gastos que no son deducibles.

b. Hasta el 31 de diciembre de 2013 se determinaba el impuesto a la utilidad de manera consolidada, incluyendo a todas sus subsidiarias mexicanas del segmento comercial. El régimen de consolidación fiscal permitía la determinación de dicho resultado con la participación consolidable, mediante la tenencia accionaria promedio de cada subsidiaria.

   A partir del 1 de enero de 2014, se encuentra vigente una nueva ley del ISR, la cual establece que a partir de esta fecha se elimina el régimen de consolidación fiscal y en consecuencia se deben determinar los efectos de desconsolidación, los cuales ascienden a $ 42,782 ($ 112,456 en 2014, $ 64,1173 después de las adecuaciones descritas en la Nota 27) y deberán ser liquidados en un período de cinco años como se muestra a continuación:

Año	Importe
2016	$ 17,113
2017	12,835
2018	12,834
Total	42,782
Menos, porción a corto plazo	17,113
Total a largo plazo	$ 25,669

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

c. Al 31 de diciembre de 2015 las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar de Industrias CH, S. A. B. de C. V. y de algunas de las subsidiarias se integran como sigue:

Año de origen	Vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar	
2006	2016	$ 9,787	
2007	2017	594,967	
2008	2018	12,528	
2009	2019	46,804	
2010	2020	48,910	
2011	2021	9,332,764	(*)
2012	2022	27,845	
2013	2023	683,173	
2014	2024	145,536	
2015	2025	398,383	
		$ 11,300,697	

(*) Este importe incluye $ 9,267,260 actualizados al 31 de diciembre de 2015 correspondiente a una pérdida fiscal obtenida en la venta de acciones, por la cual de acuerdo con la Ley del ISR sólo puede ser amortizada contra la utilidad fiscal en la venta de acciones que se generen en el futuro.

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

   El importe que fue pagado en 2016 asciende a $ 1,061 ($ 2,520 en 2015).

e. El 31 de octubre de 2013 se publicaron diversas modificaciones a las leyes fiscales, las cuales entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2014. Entre las modificaciones más importantes se encuentran las siguientes:

   ISR

   Se abrogó la Ley del ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 y entró en vigor una nueva ley.

   La tasa de ISR es del 30% y se derogan las disposiciones transitorias las cuales incluían la disminución de la tasa al 29% en 2014 y 28% en 2015.

   Las utilidades generadas a partir de 2014 que sean distribuidas a los accionistas serán sujetas de una retención de ISR del 10%, siempre y cuando provengan de la CUFIN.

   Régimen de integración fiscal para Grupos de sociedades.

   IETU

   A partir del 1° de enero de 2014 se abrogó la Ley del IETU.

   IDE

   A partir del 1° de enero de 2014 se abrogó la Ley del IDE.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Se incrementa la tasa del IVA al 16% en las regiones fronterizas, la cual corresponde a la del resto del país.

24. Impuesto a la utilidad

a. El impuesto a la utilidad aplicado al resultado se integra como sigue:

		2015	2014
Impuesto a la utilidad causado de las subsidiarias mexicanas	(1)	$ 1,796,662	$ 300,494
Impuesto a la utilidad causado de las subsidiarias extranjeras		26,469	
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias mexicanas		(252,767)	663
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias extranjeras		(642,123)	(28,218)
		$ 928,241	$ 272,939

(1) De acuerdo a lo mencionado en la Nota 27 y derivado del pago del impuesto, el efecto correspondiente se reconoció en el resultado del ejercicio.

b. El gasto del impuesto atribuible a la utilidad antes del impuesto, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 30% en 2015 y 2014 a dicha utilidad, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

		2015	2014
Gasto "esperado"		$ (859,501)	$ 360,784
Incremento (disminución) resultado de:			
Efectos de la inflación, neto		55,365	(18,267)
Efecto entre la tasa nominal de E.U.A. y la de México		(226,258)	(71,985)
Beneficio por amortización de pérdidas fiscales y otros	(1)	(302,443)	(349,562)
Otros, neto (incluye efecto de partidas permanentes)		134,710	351,968
Gasto por impuesto a la utilidad		$ (1,198,127)	$ 272,938
Tasa efectiva de impuesto		(41.82)%	27.70%

(1) Este importe corresponde al beneficio de ISR obtenido por aquellas empresas que amortizaron, en cada uno de los años que se presenta, pérdidas fiscales a 2015 y 2014, respectivamente, por las cuales no se había registrado el correspondiente activo diferido, menos el efecto de las pérdidas fiscales obtenidas por algunas empresas en cada una de los años que se presenta y por las cuales no se registró el correspondiente activo de ISR diferido.

c. El impuesto a la utilidad diferido se integra de las siguientes partidas temporales:

	2015	2014
Partidas temporales pasivas:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	$ 1,655,900	$ 2,436,954
Gastos anticipados	78,400	6,763
Inventarios		665,091
Intangibles por la adquisición de Grupo SAN	302,981	288,682
Otros	10,310	10,043
	2,047,591	3,407,533
Menos:		
Partidas temporales activas:		
Anticipo de clientes	129,585	83,723
Pérdidas fiscales por amortizar	459,164	793,072
Impuesto al activo por recuperar		889
Reservas de activo y pasivo	71,933	286,726
Reservas de realización de los activos diferidos	(46,134)	(15,746)
	614,548	1,148,664
Impuesto a la utilidad diferido determinado	$ 1,433,043	$ 2,258,869

25. Instrumentos financieros

a. **Administración del riesgo de capital** – Se administra el capital para asegurar que las subsidiarias estarán en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la reinversión de las utilidades. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con 2014. Se sigue la práctica de no obtener créditos bancarios ni obtener financiamientos.

b. **Riesgo de mercado** – El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y el riesgo de los precios de materias primas.

c. **Administración del riesgo cambiario** – Se realizan transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa son los siguientes:

	2015	2014
Activos de corto plazo	$ 9,026,190	$ 10,346,505
Pasivo de corto plazo	3,565,514	3,991,390
Posición monetaria neta en moneda extranjera	$ 5,460,676	$ 6,355,115
Equivalente en dólares americanos (miles)	$ 314,922	$ 431,300

d. **Administración del riesgo de crédito**– El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. Se ha seguido la práctica de relacionarse únicamente con partes solventes. Únicamente se realizan transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo equivalente al grado de inversión o superior. Se investigan y califican a sus principales clientes. La exposición del grupo y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente y el valor acumulado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisadas y aprobadas anualmente por el departamento a cargo de ello.

   Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un gran número de clientes dedicados a la construcción y a la industria automotriz distribuidos en diferentes áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

   No se mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. Se define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

   El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

e. **Administración del riesgo de liquidez y tablas de riesgo**– El consejo de administración tiene la responsabilidad final de la administración del riesgo de liquidez, y ha establecido un marco apropiado para la administración del riesgo de liquidez para la administración del financiamiento a corto, mediano y largo plazo, y los requerimientos de administración de la liquidez. El Grupo administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y para la obtención de créditos, mediante la vigilancia continua de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La siguiente tabla muestra los detalles de líneas de crédito bancarias para cartas de crédito que la Compañía tiene a su disposición para disminuir el riesgo de liquidez. Estas líneas de crédito son obtenidas por la Compañía y una parte de ellas están siendo utilizadas por algunas de las subsidiarias.

	2015	2014
Líneas de crédito bancarias:		
Importe dispuesto	$ 217,908	$ 162,129
Importe aún no dispuesto	139,092	27,871
	$ 357,000	$ 190,000

26. Transacciones que no representaron flujos de efectivo

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, todas las actividades de inversión fueron liquidadas en el mismo año y no existieron actividades de financiamiento que no representaran flujo de efectivo.

27. Eventos subsecuentes

El 2 de junio de 2016 se recibió la resolución de la revisión por los ejercicios fiscales de 2011 y 2010 contenida en los oficios 900-03-02-00-00-2016-6840 y 900-03-00-00-00-2016-6839, respectivamente, emitida por la "Administración Fiscalización a Grupo de Sociedades "2", administración dependiente del Servicio de Administración Tributaria; asimismo, el 27 de mayo de 2016 se recibió la conclusión de la revisión por el ejercicio fiscal de 2012 contenida en el oficio 900-03-00-00-00-2016-5120, emitida por la "Administración Central de Fiscalización a Grupo de Sociedades", administración dependiente del Servicio de Administración Tributaria, resoluciones en las cuales se establece:

a. Modificación al resultado fiscal consolidado para los ejercicios de 2010, 2011, 2012 y 2013, derivado de la corrección a la deducción denominada "Pérdida en venta de bonos", la cual fue considerada por SIMEC International 6, S. A. de C. V. y Tuberías Procarsa, S. A. de C. V. (subsidiarias) en el ejercicio fiscal de 2010.

b. El 26 de agosto de 2015 se presentó la declaración complementaria por corrección fiscal del ejercicio de 2010, disminuyendo la pérdida fiscal consolidada en $ 3,838,897, con relación a la declaración complementaria por dicho ejercicio presentada el 29 de abril de 2011, por lo que la pérdida fiscal consolidada corregida ascendió a $ 764,446.

c. En consecuencia de la modificación a la pérdida fiscal consolidada de 2010 a la que se hace referencia el párrafo anterior, originó modificaciones a los ejercicios fiscales de 2011, 2012 y 2013 afectando los resultados fiscales de los años de referencia de SIMEC Internacional 6, S. A. de C. V. (SIMEC) y Tuberías Procarsa, S. A. de C. V. (PROCARSA) (subsidiaras que participaban en la consolidación fiscal), las modificaciones a los cálculos fiscales dieron como origen diferencias en el ISR a valores históricos por $ 478,588, $ 470,324 y $ 229,914, derivado de las diferencias y con base en el artículo 70-A del Código Fiscal de la Federación se determinaron recargos y multas por $ 212,388, $ 135,930 y $ 34,465, respectivamente, diferencias de impuestos, recargos y multas que dieron un total de $ 2,093,768, el cual incluye un pago de $ 532,159 que corresponde a la parte no consolidable que SIMEC pago de forma directa.

   El ISR a cargo, recargos y multas determinados por la Autoridad fueron pagados el 31 de agosto de 2015 por SIMEC International 6, S. A. de C. V. (subsidiaria), extinguiendo la obligación tributaria, por lo que los oficios antes mencionados quedan sin efectos.

d. Derivado de la corrección a los ejercicios fiscales de 2010, 2011 y 2012, se modificó el ISR diferido por desconsolidación fiscal que había sido determinado al 31 de diciembre de 2013 por $ 52,439, en consecuencia se presentaron las complementarias de la parcialidades 1 y 2 de dicho impuesto por $ 21,391 y $ 22,174, respectivamente, con fundamento en el artículo 63 del Código Fiscal de la Federación.

e. Tal como se señala en la Nota 1, parte de las acciones que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Como consecuencia de un retraso en la emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año que terminó en esa fecha y que conllevó al cierre extemporáneo de la auditoría externa, no ha sido posible presentar el informe anual a la BMV. Dichos reportes serán presentados en los próximos días. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra suspendida la cotización de las acciones en la BMV.

Asimismo, Grupo Simec, S. A. B. de C. V. (subsidiaria), quien mantiene parte de las acciones que conforman el capital social en la BMV y en la New York Stoc Exchance (NYSE). Como consecuencia de un retraso en la emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año que terminó en esa fecha y que conllevó al cierre extemporáneo de la auditoría externa, no le ha sido posible presentar el informe anual a la BMV, ni la forma 20-F ante la NYSE. A la fecha de emisión de estos estados financieros solamente se encuentra suspendida la cotización de las acciones en la BMV.

28. Información financiera por segmentos

La Compañía segmenta la información por región, debido a la estructura operacional y de organización del negocio. Las ventas se efectúan principalmente en México y los Estados Unidos de América. El segmento mexicano de la Compañía incluye las plantas de Mexicali, Guadalajara, Tlaxcala, San Luis Potosí, Monclova, Matamoros y México. El segmento de Estados Unidos incluye las siete plantas de Republic adquiridas.

Las plantas de Republic están situadas en los Estados Unidos (distribuidas en Ohio, Indiana y Nueva York) y en Canadá (Ontario). La planta de Canadá representa aproximadamente el 4% en 2015 (5% en 2014) de las ventas totales del segmento. Ambos segmentos fabrican y venden productos de aceros largos para las industrias de la construcción, automotriz y energía principalmente. A partir del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015 se iniciaron operaciones en la planta de Brasil y se presenta la información selectiva de forma retrospectiva. Los segmentos fabrican y venden productos de aceros largos para las industrias de la construcción y automotriz principalmente.

	Año terminado al 31 de diciembre de 2015			
Estado de resultado integral consolidado	México	Estados Unidos de América	Brasil	Total
Ventas netas	$ 17,963,422	$ 10,646,829	$ 29,547	$ 28,639,798
Costo de ventas	14,927,522	11,895,757	21,977	26,845,256
Pérdida por deterioro en inmuebles, maquinaria y equipo		2,071,901		2,071,901
Utilidad (pérdida) bruta	3,035,900	(3,320,829)	7,570	(277,359)
Gastos de venta y de administración	1,407,174	314,418	22,934	1,744,526
Otros gastos, neto	(39,664)	107,894	(16,268)	51,962
Utilidad (pérdida) de operación	1,589,062	(3,527,353)	(31,632)	(1,969,923)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	11,215	(5,248)	(24,805)	(18,838)
Pérdida en cambios, neto	991,201	(725,312)	(496,906)	(231,017)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la utilidad	2,591,478	(4,257,913)	(553,343)	(2,219,778)
Impuesto a la utilidad	1,570,364	642,123	000	(928,241)
Pérdida neta	$ 1,021,114	$ (3,615,790)	$ (553,343)	$ (3,148,019)

Estado de resultado integral consolidado	México	Estados Unidos de América	Brasil	Total
	Año terminado al 31 de diciembre de 2015			
Otra información:				
Activos totales	$ 28,241,826	$ 7,891,964	$ 3,226,150	$ 39,359,939
Pasivos totales	3,252,260	2,590,865	1,829,524	7,672,648
Depreciación y amortizaciones	2,968,718	530,339	1,498	3,500,555
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,382,717	396	73,136	1,456,249
	Año terminado al 31 de diciembre de 2014			
Ventas netas	$ 17,213,898	$ 13,717,274	$ 30,931,172	
Costo de ventas	15,260,427	13,416,333	28,676,760	
Utilidad bruta	1,953,471	300,941	2,254,412	
Gastos de venta y de administración	(1,034,102)	(335,127)	(1,369,229)	
Otros ingresos, neto	25,093	30,932	56,025	
Utilidad (pérdida) de operación	944,462	(3,254)	941,208	
Ingresos (gastos) por intereses, neto	33,321	(24,662)	8,659	
Utilidad en cambios, neto	252,745		252,745	
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la utilidad	1,230,528	(27,916)	1,202,612	
Impuesto a la utilidad	333,433	(60,494)	272,939	
Utilidad neta	$ 897,095	$ 32,578	$ 929,673	
Otra información:				
Activos totales	$ 32,152,991	$ 11,078,721	$ 43,231,712	
Pasivos totales	5,027,168	3,862,740	8,889,908	
Depreciación y amortizaciones	1,181,309	358,872	1,540,181	
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,669,969	924,241	2,594,205	

Se tienen ventas netas a clientes en los siguientes países o regiones:

	2015	2014
México	$ 17,963,422	$ 17,213,898
Estados Unidos de Norteamérica	10,161,394	12,994,930
Canadá	371,610	493,911
Latinoamérica	134,031	216,293
Otros	9,341	12,140
	$ 28,639,798	$ 30,931,172

Las ventas por producto y prestación de servicios administrativos se integran como sigue:

	2015	2014
Aceros especiales	$ 13,557,300	$ 16,465,231
Corrugado	5,235,167	4,907,453
Perfiles comerciales	6,224,042	6,618,512
Tuberías de costura	1,626,709	1,057,853
Perfiles estructurales	1,957,389	1,720,764
Servicios administrativos	39,191	161,359
	$ 28,639,798	$ 30,931,172

Las ventas nacionales y de exportación se integran como sigue:

Ventas nacionales:

	2015	2014
Aceros especiales	$ 5,484,174	$ 5,479,149
Corrugado	5,205,678	4,896,909
Perfiles comerciales	3,994,361	4,285,810
Tuberías de costura	1,622,623	1,057,688
Perfiles estructurales	1,617,395	1,332,983
Servicios administrativos	39,191	161,359
	$ 17,963,422	$ 17,213,898

Ventas de exportación:

	2015	2014
Aceros especiales	$ 8,073,126	$ 10,986,082
Perfiles comerciales	2,229,681	2,332,702
Perfiles estructurales	339,994	387,780
Tuberías de costura	4,086	165
Corrugado	29,489	10,545
	$ 10,676,376	$ 13,717,274

29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2015 se tienen las siguientes contingencias:

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

   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 (CRWCB 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 2015 la CRWCB aún no ha enviado a PS sus conclusiones de la inspección.

   Departamento de control de substancias tóxicas
   (Departament 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 $ 3,071 (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 2015 PS no había recibido la resolución definitiva del DTSC.

   La remediación de las tierras fue suspendida al inicio de 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 31 de diciembre de 2014, PS ya había embarcado 27,800 toneladas de material clasificada como Non RCRA (peligroso solo para efectos estatales) a la planta de Mexicali.

Aún queda pendiente la disposición de una pila que se estima en 8,000 toneladas de material clasificado como RCRA (peligroso para efectos Federales). La empresa está tramitando los permisos correspondientes con las autoridades Mexicanas para este tipo de material. El trámite se inició a principios de 2013, pero la respuesta de las autoridades ha sido muy lenta, sin embargo, se estima que no tardará más de 600 días a partir de la fecha de emisión de estos estados financieros para otorgar los permisos.

Por lo anterior, el 9 de abril de 2015 se recibió una carta de parte del Attorney General/Department of Justice del Estado de California donde se requiere a PS que, a falta de la obtención del permiso de las autoridades Mexicanas, presente un programa para el transporte de la pila de tierra contaminada clasificada como RCRA a un establecimiento autorizado para su confinamiento en Estados Unidos de América a más tardar el día 22 de abril de 2015. Dicho programa debe incluir la culminación del embarque de la pila a más tardar el día 9 de julio de 2015 y advierte que en el caso de que la empresa no cumpla con esto, el DTSC procederá de inmediato con una demanda civil buscando el máximo importe de multas establecidas por la ley, así como el desagravio judicial correspondiente.

El día 21 de abril de 2015 se contestó la carta al Attorney General explicándole que contrario a lo que dice su carta, las autoridades en México no han negado el permiso a la empresa sino que simplemente ha solicitado se presente un formato de solicitud diferente, mismo que ya fue presentado y recibido por la autoridad el día 17 de abril de 2015 y se espera su aprobación en un máximo de 60 días, por lo que se le solicita una prórroga para el inicio del embarque comprometiéndose a que de no obtener los permisos en México en ese plazo, procedería al confinamiento en Estados Unidos de América. La empresa desconoce hasta este momento si la autoridad aceptará esta propuesta.

La Compañía, basada en la experiencia de lo embarcado durante los últimos años, considera que el costo del envío de la pila restante resultaría en un total de entre USD$ 0.3 millones y USD$ 0.5 millones. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la empresa tiene creada una reserva por USD$ 0.4 millones bajo el rubro de otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera consolidado.

El 23 de julio de 2015 se recibió respuesta del Attorney General donde niega la prorroga solicitada por PS y demanda el inicio inmediato de los embarques antes del día 30 de julio del 2015, DTSC iniciara la demanda en contra de la empresa; sin embargo, dada la tardanza de su respuesta, aceptan extender las 10 semanas estimadas para ese proceso en la fecha inicial.

Por lo anterior, PS inició el transporte del material clasificado RCRA el día 29 de julio de 2015 para culminar los embarques el día 12 de septiembre de 2015 con un total de 3,000 toneladas métricas.

La Compañía, basada en la experiencia de lo embarcado durante los últimos años, considera que el costo del proceso de remediación aún pendiente resultaría en un total de entre USD$ 0.3 millones y USD$ 0.5 millones. Al 31 de diciembre de 2015, la empresa tiene creada una reserva por USD$ 0.4 millones bajo el rubro de otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera consolidado.

El 5 de enero de 2016, se presentó ante la corte Superior de San Diego el "final judgement and order on consent" o Fallo por consentimiento, negociado entre el Procurador de Justicia de California, el Departamento de control de sustancias Toxicas (DTSC) y la Compañía, donde se determina lo siguiente:

i. Pago de USD$ 138,000 de penas civiles como resultado de una serie de violaciones a la Ley de Control de Materiales Peligrosos del Estado de California entre 2010 y 2015. La empresa niega haber cometido estas violaciones. Hasta la fecha ha pagado USD$ 84,000 y el saldo se pagará de acuerdo a los plazos establecidos en el Fallo.

ii. Remover la pila de tierra clasificado como material peligroso o RCRA y enviarla a un confinamiento autorizado. El Fallo indica que la empresa cumplió con este compromiso el 2 de octubre de 2015.

iii. Después de remover la pila, la empresa debe tomar muestras de la tierra en el área donde estaba ubicada la pila. Las muestras se tomaron y los resultados indican que la tierra tiene niveles de contaminación que, aunque no son iguales a los de la pila RCRA, si rebasan los límites establecidos por el Estado. El 7 de abril de 2016, el Procurador del Estado y el DTSC exigieron que la empresa remueva la tierra 10 pies a lo ancho y 2 pies de profundidad en el perímetro del área donde se encontraba la pila RCRA y se disponga de ella en un confinamiento autorizado. Hasta el momento se desconoce la cantidad de tierra y el costo que esto implica.

iv. La Compañía deberá continuar con el cumplimiento del Fallo final, el acuerdo de medidas correctivas y todas las tareas que se desprenden del Fallo que se ingresaron en la misma corte en el 2004. En este momento se desconoce lo que resultará de estos reportes, las medidas correctivas que se sugerirán y/o su costo.

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

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 2015 y 2014 para cubrir probables responsabilidades ambientales, así como las actividades de cumplimiento asciende a USD$ 2.9 millones y USD$ 2.8 millones, respectivamente. Las porciones a corto y a largo plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2015 por USD$ 1.2 y USD$ 1.7 millones (USD$ 1.0 millones y USD$ 1.8 millones en 2014), son incluidas en otras cuentas por pagar en otros pasivos y provisiones a largo plazo, respectivamente en el estado de situación financiera consolidado adjunto.

d. 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. En caso de que en un futuro la Compañía incurra en gastos adicionales de este tipo es probable que se efectúen durante varios años. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic y futuros cambios en las leyes y los reglamentos aplicables puede requerir que la Compañía incurra en costos significativos que pueden tener un efecto adverso material sobre la futura actuación financiera de la Compañía.

e. 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.

f. 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 2015 se tienen los siguientes compromisos:

a. Republic ha tomado en arrendamiento operativo cierto equipo, espacio de oficinas y equipos de cómputo conforme a contratos de operaciones que no se pueden cancelar. Estas rentas vencerán en varias fechas hasta el 2019. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD$ 1.5 millones y USD$ 1.3 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 el total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD$ 1.06, USD$ 0.87, USD$ 0.50 y USD$ 0.49 millones para 2016, 2017, 2018 y 2019, respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2019.

b. En enero de 2013 la Compañía firmó un acuerdo de suministro de productos por 15 años con Air Products and Chemicals, Inc. El acuerdo requiere que Air Products and Chemicals construya e instale una planta para la producción de oxígeno, nitrógeno y argón en las instalaciones de Lorain, Ohio. El plazo de 15 años de este acuerdo entrará en vigor en el momento en que la planta entre en funcionamiento. A la fecha de emisión de estos estados financieros la planta no inició operaciones por lo señalado en la Nota 10. Una vez que se encuentre en funcionamiento, se requiere que la Compañía pague una cuota mensual de USD$ 166,150 (ajustado anualmente por inflación), durante los 15 años del acuerdo de conformidad con el contrato de suministro, con independencia de los consumos de productos al amparo de este acuerdo. La Compañía también tiene la opción de terminar este contrato de suministro, avisando con 12 meses de anticipación por escrito y pague la indemnización por cancelación. El pago por terminación se hará de acuerdo con el siguiente calendario:

Años de contrato restante	USD$ (miles)
15 años	26,204
14 años	24,529
13 años	22,853
12 años	21,178
11 años	19,503
10 años	17,828
9 años	16,152
8 años	14,477
7 años	12,802
6 años	11,127
5 años	9,541
4 años	7,776
3 años	6,101
2 años	4,426
0-1año	2,751

c. En agosto de 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. Al 31 de diciembre de 2015 sólo queda pendiente el pago del 10%, el cual se realizará contra la entrega del certificado final de aceptación de la planta y la garantía. Debido a una serie de atrasos en la conclusión del montaje por parte de la empresa Russula, se tiene pendiente el pago de este concepto el cual se estima se realizará en junio de 2016.

d. En agosto de 2012 la Compañía realizó un contrato con el proveedor de Mochetti Gino 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. Al 31 de diciembre de 2015 sólo queda pendiente de pago el 5%, el cual será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final. Debido a que no se ha conseguido realizar las pruebas finales del equipo, aún no se ha liberado este pago. Se estima se hará en junio de 2016.

e. En enero de 2013 la Compañía celebró un contrato con EnerNOC el cual permite a Republic recibir pagos por reducción de consumo de energía eléctrica durante un plazo declarado por PJM Interconnection como una emergencia. El contrato es por 5 años a partir del 31 de enero de 2013 y concluye el 31 de mayo de 2018. La Compañía reconoció un ingreso por este contrato en 2015 y 2014 de USD$ 3.2 millones y USD$ 2.0 millones, respectivamente. A diferencia del contrato anterior los pagos son ganados por evento y como se devengan.

f. Como se menciona en la Nota 2-h se está construyendo una nueva planta de aceros especiales, en consecuencia, el 20 de octubre entró en vigor el contrato "llave en mano" suscrito con Danieli & Officine Meccaniche para la construcción (excepto la ingeniería civil) y el suministro de todos los equipos. El monto total del contrato es por aproximadamente USD$ 203 millones de los cuales al 31 de diciembre de 2015 se han otorgado anticipos por USD$ 27.7 millones y durante 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros otros USD$ 59.4 millones. El proyecto se estima concluir en el mes de diciembre de 2017.

31. Nuevos pronunciamientos

A continuación se enumeran las normas y enmiendas que pudieran tener efecto en la información financiera, las cuales fueron emitidas por el IASB, pero que no se encuentran vigentes a la fecha de los presentes estados financieros consolidados.

Enmiendas aplicables a partir de 2016:

a. Enmienda a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo (NIC 16) y NIC 38 Activos intangibles (NIC 38) para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

- La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los componentes de propiedades, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

- La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción refutable de que los ingresos ordinarios son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: a) el activo intangible está expresado como una medida de ingresos ordinarios; y b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

- Se explica que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta, podrían ser un indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

- Las enmiendas aplican prospectivamente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

b. Enmiendas a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos para abordar la contabilidad para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas.

- Las enmiendas abordan como un operador conjunto debe contabilizar la adquisición de un interés en una operación conjunta en la cual la actividad de la operación conjunta constituye un negocio. La NIIF 11 con estas enmiendas, requiere ahora que estas transacciones sean contabilizadas usando los principios relacionados con la contabilidad de las combinaciones de negocios contenidos en la NIIF 3 Combinaciones de negocios.

- También se menciona que se debe revelar la información relevante requerida por la NIIF 3.

- Se espera que los impactos más importantes serán el reconocimiento de la plusvalía (cuando haya un exceso de la consideración transferida sobre los activos netos identificables) y el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Las enmiendas no sólo aplican a las adquisiciones de intereses en una operación conjunta, sino también cuando un negocio es aportado a la operación conjunta en su formación.

- Las enmiendas son para ser aplicadas prospectivamente y son efectivas a partir del 1° de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

c. Enmiendas a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos.

Las enmiendas abordan una inconsistencia identificada entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre el inversionista con su asociada o negocio conjunto.

La principal consecuencia de las enmiendas radica en que una ganancia o una pérdida completa se reconocen cuando la transacción involucra un negocio (independientemente de si encuentra en una subsidiaria o no). Una ganancia o pérdida parcial se reconoce cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están alojados en una subsidiaria.

La enmienda es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la aplicación anticipada.

d. Enmiendas a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (NIIF 5). Cambios en los métodos de disposición.

Las enmiendas introducen una guía específica en la NIIF 5 para cuando la entidad reclasifica un activo mantenido para la venta a mantenido para distribución a propietarios, o viceversa, y para los casos en que se interrumpe la contabilización de los activos mantenidos para la distribución. Las enmiendas establecen que:

- Dichas reclasificaciones no deben considerarse como cambios en un plan de venta o un plan de distribución a los propietarios y se deben de aplicar los requerimientos de presentación y medición señalados por el nuevo método de disposición.

- Activos que ya no cumplen con los criterios de mantenidos para distribuir a los propietarios (y no cumplen con los criterios de mantenidos para la venta) deben ser tratados de la misma manera que los activos que dejan de ser clasificados como mantenidos para la venta.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva y son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.

e. Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros (NIIF 7): información a revelar.

Contratos de servicios de administración.

Las enmiendas proveen una orientación adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios es una "implicación continuada" de un activo transferido con el propósito de determinar las revelaciones que se requieren en relación con los activos transferidos.

Las modificaciones se aplican de forma retrospectiva, pero para evitar el riesgo por la retrospectiva que se aplica en la determinación de las revelaciones que requiere el valor razonable, la entidad no está obligada a aplicar las enmiendas para cualquier período que inicie antes del período anual en el que se aplican por primera vez las enmiendas. Como consecuencia se enmienda la IFRS 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.

Aplicación de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.

Se hicieron enmiendas a la NIIF 7 para eliminar la incertidumbre en cuanto a si los requisitos de revelación de los activos y pasivos financieros de compensación (introducido en diciembre de 2011 y efectivo para los ejercicios iniciados en o después del 1 de enero de 2013) deben incluirse en los estados financieros intermedios condensados, y de ser así, en todos los estados financieros intermedios condensados presentados después del 1 de enero de 2013 o sólo en el primer año. Las enmiendas aclaran que las revelaciones de compensación no se requieren de forma explícita para todos los períodos intermedios. Sin embargo, es posible que se incluyan las revelaciones en los estados financieros intermedios condensados para cumplir con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Las enmiendas aplican retrospectivamente con base a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimados Contables y Errores y son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.

f. Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

Las modificaciones a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda en que son pagados dichos beneficios. Estas enmiendas aclaran que la amplitud del mercado de bonos corporativos de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda.

Una entidad aplicará las modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Enmiendas aplicables a partir de 2017:

a. Enmiendas a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias-reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

   Para aclarar la diversidad de prácticas en el reconocimiento de un activo por impuesto diferido originado por un instrumento de deuda medido a valor razonable, el IASB publicó modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias–reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. Las modificaciones a la NIC 12 incluyen algunos párrafos aclaratorios y un ejemplo ilustrativo.

   Las modificaciones aclaran los siguientes aspectos:

   - Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valuados a su valor razonable para efectos contables y a su costo para efectos fiscales dan lugar a una diferencia temporal deducible independientemente de que el titular de los instrumentos de deuda espere recuperar el importe en libros del instrumento de deuda por venta o por el uso.

   - El valor en libros de un activo no limita la estimación de los probables beneficios fiscales futuros.

   - Las estimaciones de beneficios fiscales futuros excluyen las deducciones fiscales resultantes de la reversión de las diferencias temporales deducibles.

   - Una entidad evalúa un activo por impuesto diferido en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando la legislación fiscal restringe la utilización de pérdidas fiscales, la entidad podría valorar un activo por impuesto diferido en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

   Las modificaciones son retrospectivas y efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

b. Modificaciones a la NIC 7 "Estados de Flujo de Efectivo" (NIC 7).

   El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, IASB por sus siglas en inglés, publicó modificaciones a la NIC 7. Las modificaciones tienen por objeto mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades financieras de una entidad.

   Cambios

   Las modificaciones tienen el objetivo de que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

   Para lograr este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento sean revelados: (i) los cambios en los flujos de efectivo de financiamiento; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.

El IASB define los pasivos derivados de las actividades de financiamiento a los pasivos "para los cuales los flujos de efectivo eran o serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo por actividades de financiamiento". Se hace hincapié en que los nuevos requisitos de revelación también se relacionan con los cambios en los activos financieros si cumplen con la misma definición.

Las modificaciones establecen que una manera de cumplir con el nuevo requisito de revelación es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales en el estado de situación financiera, para los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

Por último, las modificaciones establecen que los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento deben ser revelados por separado de los cambios en otros activos y pasivos.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades no tienen que proporcionar información comparativa cuando apliquen las modificaciones por primera vez.

Normas aplicables a partir de 2018:

a. NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes.

El IASB ha publicado una nueva norma, la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes (NIIF 15 o la nueva norma). La nueva norma describe un único modelo integral para la contabilidad de los ingresos procedentes de los contratos con clientes y sustituye las guías actuales de reconocimiento de ingresos que se encuentran en las normas e interpretaciones de las NIIF.

El principio básico de la nueva norma es que una entidad debe reconocer el ingreso que represente la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente, valuada por el monto que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios.

Las entidades deberán de:

- Identificar que los contratos con clientes estén dentro del alcance de la nueva norma.

- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: i) ventas de bienes o servicios por separado, ii) ventas dependientes o interrelacionadas con otros productos o servicios; iii) ventas homogéneas y con patrón consistente.

- Determinar el precio de la transacción: i) contraprestación variable y estimaciones restringidas, ii) valor del dinero en el tiempo y componente de financiamiento, iii) contraprestación no monetaria, iv) contraprestación pagada al cliente.

- Distribuir el precio de transacción entre cada obligación de desempeño separable.

- Reconocer el ingreso cuando cada obligación de desempeño se satisfaga: i) a través del tiempo, ii) en un punto del tiempo.

La nueva NIIF 15 incrementa las revelaciones sobre los ingresos y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1º de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. Las entidades pueden optar por aplicar la norma de forma retroactiva o utilizar enfoque modificado en el año de aplicación.

b. NIIF 9.- Instrumentos Financieros (NIIF 9 (2014)).

El IASB publicó la NIIF 9 (2009) y la NIIF 9 (2010) que introdujeron nuevos requerimientos de clasificación y valuación, y en 2013 dio a conocer un nuevo modelo para la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 publicada en julio de 2014 representa la versión final de la norma, reemplaza versiones previas de la NIIF 9, y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 (2014) incluye un modelo lógico para la clasificación y valuación, un modelo de deterioro único, enfocado hacia el futuro, y un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas.

Clasificación y valuación

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, como se valúan de forma continua. La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, el cual se fundamenta en las características de flujo y el modelo de negocio en el cual se mantiene el activo. Este enfoque único, basado en principios, reemplaza los requerimientos existentes.

Deterioro

El nuevo modelo resulta en la aplicación en un modelo único de deterioro a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requerimientos anteriores. Como parte de la NIIF 9 (2014), el IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas, el cual requerirá un reconocimiento más oportuno de las pérdidas esperadas. Específicamente, la nueva norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas esperadas desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros así como a lo largo de la vida del instrumento sobre una base más oportuna. Se requerirán revelaciones adicionales sobre cómo se determinaron las pérdidas y del movimiento de la estimación para pérdidas.

Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas, con mejoras a revelaciones sobre las actividades de administración de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión general importante de la contabilidad de coberturas, que alinea el manejo contable con las actividades de administración de riesgos, permitiendo que las entidades reflejen mejor dichas actividades en sus estados financieros. En adición, como resultado de estos cambios, se proporcionará a los usuarios de los estados financieros mejor información sobre la administración de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en la información financiera.

Riesgo de crédito propio

La NIIF 9 (2014) también elimina la volatilidad en los resultados que se provocaba por los cambios en el riesgo de crédito de pasivos que se valúan a valor razonable. Este cambio contable significa que las ganancias provenientes del deterioro del riesgo de crédito propio sobre dichos pasivos ya no se reconocen directamente en la utilidad o pérdida neta, sino en otros resultados integrales (ORI).

La NIIF 9 (2014) entra en vigor para los ejercicios que inicien en o después del 1° de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. Adicionalmente, los cambios respecto del riesgo de crédito propio pueden aplicarse de manera anticipada y aislada, sin las otras modificaciones del reconocimiento de los instrumentos financieros.

Norma aplicable a partir de 2019:

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

Los principales cambios con relación a la norma anterior son:

i. La NIIF 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros de los arrendatarios y arrendadores.

ii. La nueva norma aplica un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si hay un activo identificado y controlado por el cliente.

iii. Se elimina la distinción entre contratos de arrendamiento operativo y financiero, por ello, se reconocen los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento, con algunas excepciones para arrendamientos de activos de bajo valor a corto plazo.

iv. La norma no incluye cambios significativos en los requisitos para la contabilidad de los arrendadores.

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

32. Emisión de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados el 12 de agosto de 2016 por el C.P. Sergio Vigil González y C.P. Guadalupe Torreblanca Ybarra, Director General y de Administración y Finanzas de Industrias CH, S. A. B. de C. V., respectivamente, para su emisión y aprobación del Comité de Auditoría y, en su caso, por el Consejo de Administración. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.

INDUSTRIAS CH, S. A. B. DE C. V.
Y COMPAÑIAS
SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, E
INFORME
DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

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

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, e informe de los auditores independientes

Índice

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 y 2
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera	3 y 4
Estados consolidados de resultados integrales	5
Estados consolidados de cambios en el capital contable	6
Estados consolidados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 a 55

Tel.: +(55) 8503 4200
Fax: +(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

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 los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, 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 nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías 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 de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Castillo Miranda y Compañía, S. C., (BDO Castillo Miranda) es una sociedad civil mexicana de contadores públicos y consultores de empresas, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía, y forma parte de la red internacional de firmas independientes miembro 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 2014 y 2013, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, 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
29 de abril de 2015

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

Estados consolidados de situación financiera
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2014	2013
Activo			
Circulante			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	$ 7,444,324	$ 7,417,099
Inversiones temporales	8	305,085	
		7,749,409	7,417,099
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto	9	3,510,295	2,684,898
Partes relacionadas	10	1,424,943	976,257
Impuestos por recuperar	11	264,051	379,673
Otros deudores		213,013	116,111
		5,412,302	4,156,939
Inventarios	12	8,735,523	8,253,702
Pagos anticipados		592,492	253,027
Total del activo circulante		22,489,726	20,080,767
Activo			
No circulante			
Inventarios	12	1,703,582	1,693,299
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	13	16,136,144	14,840,988
Crédito mercantil	14	1,814,160	1,814,160
Activos intangibles y otros activos no circulantes, neto	15	1,088,100	1,403,937
Total del activo no circulante		20,741,986	19,752,384
Total del activo		$ 43,231,712	$ 39,833,151

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

Estados consolidados de situación financiera (continuación)
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	2014	2013
Pasivo			
Corto plazo			
Pagarés subordinados	16	$ 4,450	$ 3,946
Proveedores		3,766,444	3,041,835
Partes relacionadas	10	820,335	995,357
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	17	1,747,664	616,935
Impuesto a la utilidad	24-b	35,764	34,501
Total del pasivo a corto plazo		6,374,657	4,692,574
Largo plazo			
Beneficios a los empleados	19	124,275	129,705
Impuesto a la utilidad diferido	25-c	2,258,869	2,261,267
Impuesto a la utilidad	24-b	76,692	103,502
Otros pasivos y provisiones a largo plazo		55,415	13,299
Contingencias y compromisos	29 y 30		
Total del pasivo largo plazo		2,515,251	2,507,773
Total del pasivo		8,889,908	7,200,347
Capital contable	22		
Capital social		5,558,920	5,558,920
Prima en suscripción de acciones		819,994	819,994
Reserva para recompra de acciones		594,543	850,064
Efecto por cambio en participación accionaria		944,982	944,982
Resultados acumulados		18,145,074	16,677,135
Utilidad neta del año de la participación controladora		652,788	1,467,939
Efecto por conversión de subsidiarias del extranjero		1,549,440	717,674
Total de la participación controladora		28,265,741	27,036,708
Total de la participación no controladora	23	6,076,063	5,596,096
Total del capital contable		34,341,804	32,632,804
Total del pasivo y capital contable		$ 43,231,712	$ 39,833,151

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 resultados integrales
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos, excepto por las cifras de utilidad por acción que se presentan en pesos)

	Nota	2014	2013
Ventas netas		$ 30,931,172	$ 27,645,784
Costos de ventas	20	28,676,760	25,139,942
Utilidad bruta		2,254,412	2,505,842
Gastos de venta y de administración	20	(1,369,229)	(1,288,963)
Otros ingresos (gastos), neto	21	56,025	(41,424)
Utilidad de operación		941,208	1,175,455
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses cobrados (pagados), neto		8,659	(6,545)
Utilidad (pérdida) en cambios, neto	7	252,745	(27,390)
		261,404	(33,935)
Utilidad antes del impuesto a la utilidad		1,202,612	1,141,520
Impuesto a la utilidad	25	272,939	(675,871)
Utilidad neta consolidada		929,673	1,817,391
Otros resultados integrales:			
Efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero		1,034,848	(347,211)
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad			814
Total de otros resultados integrales del año, neto del impuesto a la utilidad		1,034,848	(346,397)
Utilidad integral del año		$ 1,964,521	$ 1,470,994
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		$ 652,788	$ 1,467,939
Participación no controladora		276,885	349,452
Utilidad neta del año		$ 929,673	$ 1,817,391
Utilidad integral atribuible a:			
Participación controladora		$ 1,484,554	$ 1,229,687
Participación no controladora		479,967	241,307
Utilidad integral del año		$ 1,964,521	$ 1,470,994
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)		$ 1.50	$ 3.36

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

Industrias CH, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias
(Notas 1 y 22)

Estados consolidados de cambios en el capital contable
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(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 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
Aplicación de la utilidad de 2012					1,798,300	(1,798,300)					
Recompra de acciones			(24,432)						(24,432)		(24,432)
Utilidad integral del año						1,467,939	(239,066)	814	1,229,687	241,307	1,470,994
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5,558,920	819,994	850,064	944,982	16,677,135	1,467,939	717,674	000	27,036,708	5,596,096	32,632,804
Aplicación de la utilidad de 2013					1,467,939	(1,467,939)					
Recompra de acciones			(255,521)						(255,521)		(255,521)
Utilidad integral del año						652,788	831,766		1,484,554	479,967	1,964,521
Saldos al 31 de diciembre de 2014	$ 5,558,920	$ 819,994	$ 594,543	$ 944,982	$ 18,145,074	$ 652,788	$ 1,549,440	$ 000	$ 28,265,741	$ 6,076,063	$ 34,341,804

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 2014 y 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2014	2013
Actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto a la utilidad	$ 1,202,612	$ 1,141,520
Partidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento:		
Depreciación y amortización	1,540,181	1,183,903
Pérdida en venta de activo fijo	13,085	
Estimación de cuentas de cobro dudoso	(30,799)	(149,438)
Beneficios a los empleados	4,027	8,959
Estimación para inventarios de lento movimiento	190,848	70,219
Utilidad en cambios no realizada, neta	(559,681)	
Intereses a favor	(29,695)	(42,459)
Intereses a cargo	21,036	49,004
	2,351,614	2,261,708
(Incremento) disminución en clientes	(794,598)	75,886
(Incremento) disminución en inventarios	(682,952)	47,525
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar y otros	(209,750)	263,916
Incremento en proveedores	724,609	353,990
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar y otros	1,795,089	(699,593)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,184,012	2,303,432
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	29,695	42,459
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,594,205)	(3,373,635)
Adquisición de otros activos	61,620	210,079
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(2,502,890)	(3,121,097)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	681,122	(817,665)
Actividades de financiamiento		
Compra y recolocación de acciones propias	(255,521)	(24,432)
Intereses pagados	(21,036)	(49,004)
Inversiones temporales	(305,085)	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(581,642)	(73,436)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	99,480	(891,101)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(72,255)	(562)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7,417,099	8,308,762
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	$ 7,444,324	$ 7,417,099

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

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.

Parte de las acciones que conforman el capital social de la Compañía se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

2. Eventos significativos

a. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Simec USA, Corporation y de Simec International 5, Inc., celebrada el 20 de noviembre de 2013, se autorizó la fusión de dichas empresas, subsistiendo la primera y extinguiéndose la segunda.

b. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Compañía Siderúrgica del Pacífico, S. A. de C. V., de Comercializadora Msan, S. A. de C. V., de Comercializadora de Productos de Acero de Tlaxcala, S. A. de C. V. y de Productos Siderúrgicos Tlaxcala, S. A. de C. V. celebrada el 30 de noviembre de 2013 y con fecha del 2 de diciembre Comercializadora Simec, S. A. de C. V., Siminsa E, S. A. de C. V. y Siderúrgica de Baja California, S. A. de C. V., se autorizó la fusión de dichas empresas, subsistiendo la primera y extinguiéndose las demás.

c. El 8 de agosto de 2013, Grupo Simec, S. A. B. de C. V. y Simec International, S. A. de C. V. (compañía subsidiaria), adquirieron acciones de una empresa denominada Seehafen Operadora Marítima, S. A. P. I. de C. V.(Seehafen). Se compraron 500 acciones clase "I", ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción fija del capital social, que representan el 50% de las acciones de dicha clase y 99,000 acciones clase "II", sin derecho a voto, nominativas, y sin expresión de valor nominal, representativas de la porción variable del capital social, que representan el 100% de dicha clase, en la cantidad de $ 43,839. Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Seehafen, celebrada también el 8 de agosto de 2013, se aprobaron entre otros asuntos: la ratificación de la trasmisión de acciones antes descrita, el cambio de denominación de Seehafen a Simec International 9, S. A. P. I. de C. V. (Simec 9), la modificación de su objeto social y la designación de los miembros del Consejo de Administración de dicha sociedad, encontrándose compuesto exclusivamente por funcionarios y accionistas de Grupo Simec, S. A. B. de C. V., por lo que a partir de esa fecha la Compañía consolida los estados financieros de Simec 9.

Seehafen fue constituida mediante escisión de otra sociedad el 3 de agosto de 2012, en la que le fueron transmitidas pérdidas fiscales por $ 982,951. El estado de situación financiera a la fecha de la adquisición fue el siguiente:

Concepto	Importe
Activo:	
Otras cuentas por cobrar	$ 2
Capital contable	$ 2

d. 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

e. En asamblea general extraordinaria de accionistas de Opersimex, S. A. de C. V., celebrada el 9 de agosto de 2012, se acordó cambiar la razón social a Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V., así mismo se acordó fusionar a Nueva Pytsa Industrial, S. A. de C. V. y Pytsa Industrial, S. A. de C. V., subsistiendo la primera y extinguiéndose las demás compañías.

3. Aplicación de normas e interpretaciones nuevas y modificadas

Las siguientes normas nuevas, modificaciones e interpretaciones iniciaron su vigencia a partir del 1° de enero de 2014, sin embargo ninguna de ellas tuvo efecto importante en la Compañía.

IFRS 10, Estados financieros consolidados (mejoras – entidades de inversión).

IAS 32, Instrumentos financieros: presentación (mejoras – compensación de activos y pasivos financieros).

IAS 36, Deterioro de activos (mejoras – revelaciones sobre montos recuperables para activos no financieros).

IAS 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición (novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas).

IFRIC 21, Gravámenes.

A continuación se muestran las NIIF nuevas y modificadas, las cuales ya han sido emitidas al 31 de diciembre de 2014 pero todavía no están vigentes:

IFRS 2, Pagos basados en acciones (mejoras anuales 2010 – 2012).
IFRS 3, Combinaciones de negocios (mejoras anuales 2010 – 2012).
IFRS 3, Combinación de negocios (mejoras anuales 2011 – 2013).
IFRS 8, Segmentos de operación (mejoras anuales 2010 – 2012).
IFRS 13, Medición del valor razonable (mejoras anuales 2011 – 2013).
IAS 16, Propiedades, planta y equipo (mejoras anuales 2010 – 2012).
IAS 24, Información a revelar sobre partes relacionadas (mejoras anuales 2010 – 2012).
IAS 38, Activos intangibles (mejoras anuales 2010 – 2012).
IAS 40, Propiedades de inversión (mejoras anuales 2011 – 2013).

Mejoras anuales a las IFRS ciclo 2012 – 2014:

IFRS 5, Activos no corrientes para la venta y operaciones descontinuadas.
IFRS 7, Instrumentos financieros (revelaciones).
IFRS 9, Instrumentos financieros (modificaciones).
IAS 10, Estados financieros consolidados: Modificación IFRS 10 y IAS 28.
IFRS 11, Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros consolidados por aplicación de estas normas, sin embargo se considera que no serían importantes.

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

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

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados por la administración de la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones (IFRS por sus siglas en inglés).

A partir del 1 de enero de 2011 la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standard 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", anteriormente se preparaban de acuerdo con Normas de Información Financiera Mexicanas.

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 2014 y 2013 las subsidiarias de Industrias CH, S. A. B. de C. V. incluidas en la consolidación son las siguientes:

Compañía		Porcentaje de participación 2014	2013
Acero Transporte SAN, S. A. de C. V.	(2)	76.92%	76.92%
Aceros CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Aceros y Laminados Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Acertam, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administración de Empresas CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administración y Control de la Producción, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Simec, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Arrendadora Norte de Matamoros, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Bastek Investments, B.V.	(10)	100.00%	100.00%
CMSIGO, S. A. P. I. de C. V.		100.00%	100.00%
CSG Comercial, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Comercializadora Simec, S. A. de C. V.	(9)		76.92%
Comercializadora Aceros DM, S. A. de C. V.			76.92%
Comercializadora Sigosa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Comercializadora MSAN, S. A. de C. V.	(9)		76.92%
Comercializadora Pytsa, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Comercializadora de Productos de Acero de Tlaxcala, S. A. de C. V.	(9)		76.92%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S. A. de C. V.	(9)		76.92%
Corporación Aceros DM, S. A. de C. V. y subsidiarias	(2)	76.92%	76.92%
Corporación ASL, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Corporativo G&DL, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%

Compañía		Porcentaje de participación 2014	2013
Grupo Simec, S. A .B. de C. V.		76.92%	76.92%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.92%	76.92%
Holding Protel, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Industrial Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Inmobiliaria Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Nueva Pytsa Industrial, S. A. de C. V.	(5)		100.00%
Operadora de Industrias CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Metales, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V.	(5)	100.00%	100.00%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Operadora ICH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S. A.de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Operadora Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Orge, S. A. de C. V.	(8)	76.92%	76.92%
Pacific Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
Perfiles Comerciales Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Pytsa Industrial México, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Procesadora Mexicali, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Productos Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C. V.	(9)		76.92%
Pytsa Industrial, S. A. de C. V.	(5)		99.99%
Promotora de Aceros San Luis, S. A. de C. V.			76.92%
Pytsa Monclova, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Recubrimientos Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Selogmo, Servicios Logísticos de Monclova, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Servicios Administrativos Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Servicios CH, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Servicios Simec, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Sigosa Acero, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Siderúrgica de Baja California, S. A. de C. V.	(9)		76.92%
Simec International, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 6, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 7, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec International 8, S. A. de C. V.	(11)	76.92%	76.92%
Simec International 9, S. A. P. I. de C. V. (Véase Nota 2-d)		76.92%	76.92%
Simec Aceros, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Simec USA, Corp.	(3)	76.92%	76.92%
Simec Steel, Inc.	(3)	76.92%	76.92%
SimRep Corporation and subsidiaries (Republic)	(3 y 6)	99.86%	99.86%

Compañía		Porcentaje de participación 2014	2013
Sistemas de Transporte de Baja California, S. A. de C. V.		76.92%	76.92%
Tuberías Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Tubos Gama, S. A. de C. V.		99.99%	99.99%
Tubos y Perfiles Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%	100.00%
Tubulares y Perfiles Industriales, S. A. de C. V.	(1)	99.99%	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4)	76.92%	76.92%

(1) Compañías en suspensión de actividades.

(2) Empresas ubicadas en San Luis Potosí, las cuales fueron adquiridas por Grupo Simec, S. A. B. de C. V. en 2008. Para efectos de este informe conforman el "Grupo San". Esta empresa incluye dos subsidiarias que en 2014 cambiaron su domicilio y residencia fiscal al Estado de California, Estados Unidos de América, estas son Steel Promotor, Inc. y Coadm Steel, Inc.

(3) Empresas establecidas en los Estados Unidos de América, excepto una planta de Republic que está establecida en Canadá.

(4) Empresa establecida en Curacao.

(5) Empresas que se fusionaron en 2014 con Opersimex, S. A. de C. V., posteriormente cambió su denominación social a Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V.

(6) SimRep 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 en 2010, en la cual se está construyendo una planta siderúrgica, cuyo arranque de operaciones se estima para mediados de 2015. Al 31 de diciembre de 2014 la inversión en esta empresa ascendía aproximadamente a USD$ 268 millones de dólares.

(8) Empresa constituida en 2012. (Ver Nota 2-b)

(9) Empresas fusionadas con Compañía Siderúrgica del Pacífico, S. A. de C. V. en 2013.

(10) Empresa establecida en Holanda.

(11) Empresa que cambió su domicilio y residencia fiscal al Estado de California, Estados Unidos de América en el transcurso de 2014. Estas empresas se dedican, a partir de esa fecha a la adquisición de nuevos negocios o proyectos (fondo de inversión).

5. 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 estado consolidado de cambios en el capital contable.

El Peso mexicano fue considerado la moneda funcional de las subsidiarias Simec International 8, Inc., Steel Promotor, Inc., y Coadm Steel, Inc., 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 2014 se reconoció una utilidad de $ 252,745 (una pérdida de $ 27,390 en 2013).

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 2014	$ 14.73
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013	13.07
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014	13.29
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2013	12.77
Tipo de cambio al 29 de abril de 2015	15.22

b. Combinaciones de negocios

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

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

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

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

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

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

La contabilidad subsecuente para cambios en el valor razonable de la estimación de 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 37, Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, con su correspondiente reconocimiento de ganancia o pérdida.

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

Las inversiones temporales en instrumentos de capital para fines de negociación se valúan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los cambios en el valor razonable se registran en los resultados del ejercicio. (Ver Nota 8)

d. 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 9)

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 12)

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 a largo plazo aquél que de acuerdo con datos históricos y tendencias de producción no serán consumidos en el corto plazo (un año).

La Compañía clasifica como inventarios a largo plazo los rodillos que de acuerdo a datos históricos y tendencias de producción, no se utilizarán o consumirán en el corto plazo.

La Compañía sigue la práctica de crear una reserva para inventarios 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 13)

La vida útil estimada, valor residual, y el método de depreciación son revisados al final de cada año y, el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. (Ver Nota 13)

Los activos de inmuebles, maquinaria 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.

El rango de las vidas útiles estimadas de los principales activos de la Compañía son:

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

Los gastos de reparación y mantenimiento que aumentan significativamente la capacidad productiva o alargan la vida útil de los activos, son capitalizados. Todos los demás gastos de reparación y mantenimiento se cargan a gastos en el momento en que se incurren.

g. Arrendamientos

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

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

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

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 y otros activos no circulantes

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

- 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 15)

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconoce separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (lo cual se considera como su costo). Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

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

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 14)

La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior. Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

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 14)

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 19)

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 del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido. (Ver Nota 25)

- **Impuesto a la utilidad causado** – El impuesto a la utilidad es el impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU) (hasta 2013) se registra en resultados en el año en que se causa. El impuesto a la utilidad causado, se basa en las utilidades fiscales y el IETU se basaba 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 a la utilidad causados se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

- **Impuesto a la utilidad diferido** – La Compañía determina, con base en proyecciones financieras, si causará ISR en el futuro y reconoce el impuesto diferido que corresponde al impuesto que esencialmente pagará. El impuesto a la utilidad diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en 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 impuesto a la utilidad diferido, 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 impuesto a utilidad diferido debe someterse a revisión al final de cada año y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por 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.

- **Impuesto a la utilidad causado y diferidos del período** – El impuesto a utilidad causado y diferido se reconoce como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto a la utilidad 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 estado consolidado de situación financiera. 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 7)

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente en las otras partidas de utilidad integral y reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente la inversión neta.

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 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.

- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal.

- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera.

- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se han sujetado a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada 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 reconoce un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

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

Al reconocer un activo financiero parcialmente (cuando 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.

- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo.

- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y 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.

- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable.

- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado consolidado 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

La Compañía en ocasiones utiliza instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos en las variaciones de los precios del gas natural, el cual es utilizado para la producción, realizando estudios de volúmenes históricos, necesidades futuras o compromisos adquiridos, disminuyendo así la exposición a riesgos ajenos a la operación normal de la Compañía. (Ver Nota 18)

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se remiden a su valor razonable al final del período que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de la cobertura.

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

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de control de riesgo y la estrategia de transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

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

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

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales, se reclasifican a los resultados en los 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 se presenta considerando las áreas geográficas en las cuales opera la Compañía y se presenta de acuerdo a la información que utiliza la administración para la toma de decisiones. (Ver Nota 28)

v. Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2014.

	Cifras previamente reportadas	Reclasificación	Cifras reclasificadas
Impuesto a la utilidad diferido pasivo	$ 2,399,270	$ (138,003)	$ 2,261,267
Impuesto a la utilidad corto plazo	0.00	34,501	34,501
Impuesto a la utilidad largo plazo	0.00	103,502	103,502

6. 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 los inmuebles, maquinaria y equipo** – Como se describe en la Nota 13, 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.

- **Beneficios a los empleados** – La valuación de los beneficios a los empleados es efectuada por peritos independientes con base en estudios actuariales. Entre otras, se utilizan las siguientes premisas, que pueden llegar a tener un efecto: (i) tasas de descuento, (ii) tasas de incremento esperado de los salarios y iii) tasas de rotación y mortandad con base en tablas reconocidas.

  Un cambio en las condiciones económicas, laborales o fiscales podría modificar las estimaciones.

- **Contingencias** – La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes para los cuales utiliza el juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia. Los factores que son considerados en dichas estimaciones son la situación legal a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales.

- **Activos de 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 18, 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.

7. Saldos y transacciones en moneda extranjera

Durante 2014 se realizaron operaciones en moneda extranjera que generaron una utilidad cambiaria de $ 252,745 (una pérdida cambiaria de $ 27,390 en 2013), la cual se muestra en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos en moneda extranjera son los siguientes:

	(Miles) 2014	
	Dólar americano	Moneda nacional
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	483,628	$ 7,126,161
Clientes	123,268	1,816,334
Partes relacionadas	47,120	694,298
Otras cuentas por cobrar	48,165	709,712
	702,181	10,346,505
Pasivo a corto plazo		
Proveedores	224,415	3,306,716
Partes relacionadas	12,098	178,269
Otras cuentas por pagar	30,609	451,017
	267,122	3,936,002
Pasivo a largo plazo		
Otras cuentas por pagar	3,759	55,388
	270,881	3,991,390
Posición larga en moneda extranjera	431,300	$ 6,355,115

	(Miles) 2013	
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	514,711	$ 6,724,798
Clientes	109,819	1,434,805
Partes relacionadas	45,234	590,988
Otras cuentas por cobrar	88,406	1,155,048
	758,170	9,905,639
Pasivo a corto plazo		
Proveedores	183,742	2,400,630
Partes relacionadas	22,012	287,588
Otras cuentas por pagar	42,274	552,317
	248,028	3,240,535
Pasivo a largo plazo		
Otras cuentas por pagar	71	921
	248,099	3,241,456
Posición larga en moneda extranjera	510,071	$ 6,664,183

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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) 2014	
	Dólar americano	Moneda nacional
Maquinaria y equipo, neto	395,265	$ 5,824,143
Inventarios	292,680	4,312,581
	687,945	$ 10,136,724

	(Miles) 2013	
Maquinaria y equipo, neto	317,959	$ 4,154,202
Inventarios	306,065	3,998,797
	624,024	$ 8,152,999

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	
	2014	2013
Ventas	USD$ 207,842	USD$ 175,718
Compras de materiales	(52,598)	(23,716)
Otros gastos (refacciones)	(22,783)	(36,850)
Gastos por intereses		(4)
	USD$ 132,461	USD$ 115,148

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

	Cifras en miles de dólares	
	2014	2013
Activos circulantes monetarios	USD$ 566,739	USD$ 598,618
Inventarios y gastos anticipados	290,622	288,237
Pasivos a corto plazo	(283,710)	(258,438)
Capital de trabajo	573,651	628,417
Inmuebles, maquinaria y equipo	484,881	426,040
Otros activos y cargos diferidos	10,182	10,142
Inventario a largo plazo	103,049	115,430
Pasivos a largo plazo	(46,788)	(48,513)
Capital contable	USD$ 1,124,975	USD$ 1,131,516

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
31 de diciembre de 2014	$ 14.73
31 de diciembre de 2013	13.07
29 de abril de 2015	15.22

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

		2014	2013
Efectivo en caja y bancos		$ 1,254,589	$ 431,618
Inversiones de inmediata realización	(1)	6,189,735	6,985,481
		$ 7,444,324	$ 7,417,099

(1) Corresponden principalmente a letras del tesoro emitidas por el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América (Treasury bills), cuyos vencimientos son menores a 90 días.

Las inversiones temporales existentes al 31 de diciembre de 2014 por $ 305,085 consisten en instrumentos de capital para negociación.

9. 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, excepto por un cliente de Republic que representa el 11% de la cartera consolidada al 31 de diciembre de 2014. 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:

	2014	2013
01 – 30 días	$ 2,843,756	$ 2,355,541
31 – 60 días	218,398	121,861
61 – 90 días	126,069	23,934
91 – 120 días	277,148	321,860
121 + días	173,042	20,619
	3,638,413	2,843,815
Estimación de cuentas de cobro dudoso	128,118	158,917
Total de clientes	$ 3,510,295	$ 2,684,898

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento en la estimación de cuentas de cobro dudoso es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	$ 158,917	$ 171,345
Provisión del año	8,431	(4,763)
Recuperación cuentas incobrables		(8,473)
Cancelación de cuentas incobrables	(42,249)	
Efecto por conversión de moneda extranjera	3,019	808
	$ 128,118	$ 158,917

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 $ 128,118 y $ 158,917 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

En noviembre de 2011, Republic 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.

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 por cobrar (como lo establece el Código Comercial de los Estados Unidos de América).

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía vendió un monto nominal de USD$ 33.9 millones y USD$ 31.1 millones de cuentas por cobrar, respectivamente. Las comisiones incurridas por este contrato fueron aproximadamente de USD$ 0.5 millones en ambos años. Estas comisiones son incluidas dentro de los gastos por intereses en el estado consolidado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 existían USD$ 4.7 millones y USD$ 0.7 millones, respectivamente, de cuentas por cobrar que no fueron recuperadas por el comprador.

El monto no cobrado de 2014 está sujeto a un posible cargo para la Compañía. Estas cuentas por cobrar son incluidas en el total de las cuentas por cobrar a clientes para efectos de evaluar la recuperabilidad de las mismas y, en su caso, determinar la suficiencia de la estimación para cuentas de cobro dudoso.

10. Partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

	2014	2013
Cuentas por cobrar:		
Joist Estructuras, S. A. de C. V.	$ 299,244	$ 262,420
Procarsa Tube & Pipe, S. A. de C. V.	212,094	154,711
Controladora VG, S. A. de C. V.	184,494	178,616
Sigosa Steel, Co.	149,778	136,263
Joist del Golfo, S. A. de C. V.	133,977	32,987
Operadora de Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.	131,976	44,975
Tuberías y Láminas la Metálica, S. A. de C. V.	112,621	68,645
Aceros Vimar, S. A. de C. V.	53,940	
Sistemas Estructurales y Const., S. A. de C. V.	53,367	53,376
Ferrovisa, S. A. de C. V.	24,592	
Operadora Construalco, S. A. de C. V.	23,803	10,933
Comercializadora de Tubos Vallejo, S. A. de C. V.	12,302	10,785
Operadora de Procesos de Acero, S. A. de C. V.	6,045	6,045
Distribuidora de Tubo y Lámina, S. A. de C. V.	5,800	
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.	2,733	2,235
Compañía Industrial Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.	2,320	
Nacional Productora de Acero, S. A. de C. V.	1,781	1,538
Operadora de Tubería Industrial de México, S. A. de C. V.	1,692	
Operadora de Perfiles y Estructuras del Norte, S. A. de C. V.	160	160
Industrial de Herramientas CH, S. A. de C. V.	26	26
Otras compañías	6,641	6,985
	$ 1,424,943	$ 976,257
Cuentas por pagar:		
Operadora de Manufacturera de Tubos, S. A. de C. V.	$ 173,456	$ 244,082
Joist Estructuras y Const., S. A. de C. V.	157,712	157,712
Seyco Joist, Co.	130,848	116,009
Compañía Mexicana de Tubos, S. A. de C. V.	108,148	108,183
Proyectos Comerciales el Ninzi, S. A. de C. V.	94,153	90,284
Compañía Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.	59,006	46,558
Inmobiliaria Belgrado, S. A. de C. V.	23,913	1,718
Construnorte, S. A. de C. V.	22,107	22,107
Operadora Laminadora Vista Hermosa, S. A. de C. V.	13,774	13,774
Operadora de Servicios S Y S, S. A. de C. V.	13,176	6,533
Compañía Manufacturera de Tubos, S. A. de C. V.	12,277	170,992
Construalco, S. A. de C. V.	5,763	5,763
Operadora de Tubería Industrial de México, S. A. de C. V.		6,403
Otras compañías	6,002	5,239
	$ 820,335	$ 995,357

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 2014 y 2013, las transacciones más importantes efectuadas con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2014	2013
Ventas de producto	$ 1,509,347	$ 1,262,021
Compras de materiales	1,162,625	1,255,745
Gastos por servicios administrativos	108,889	236,146
Gastos por intereses	99	11,348

11. Impuestos por recuperar

	2014	2013
Impuesto sobre la renta	$ 125,919	$ 214,355
Impuesto al valor agregado	115,947	142,530
Impuesto empresarial a tasa única	22,185	22,788
	$ 264,051	$ 379,673

12. Inventarios

	2014	2013
Productos terminados	$ 3,008,295	$ 2,704,776
Productos en proceso	248,611	180,027
Billet	2,418,041	2,171,343
Materias primas y materiales	2,464,408	2,416,353
Materiales, refacciones y rodillo	659,607	713,019
	8,798,962	8,185,518
Menos, reserva para valuación a costo o valor neto de realización, el menor	(197,474)	(204,624)
	8,601,488	7,980,894
Mercancías en tránsito	134,035	272,808
	$ 8,735,523	$ 8,253,702

Al 31 de diciembre de 2014 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 5 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 $ 1,703,582 ($ 1,693,299 en 2013). Estos importes incluyen una reserva para baja en su valor de $ 947,496 ($ 715,202 en 2013) 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.

13. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Edificios	Maquinaria yequipo	Equipo de transporte	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Terrenos	Construcciones enproceso	Total
Inversión							
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
Adiciones	474,590	2,870,596	2,847	7,837	11,647	1,083,328	4,450,845
Bajas	(80)	(17,544)	(605)	(715)		(1,097,298)	(1,116,242)
Efecto por conversión de moneda extranjera	1,890	20,017	14	159	1,062	2,431	25,573
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,725,071	20,606,201	207,387	182,749	1,354,422	1,455,209	28,531,039
Adiciones	12,870	2,526,387	1,367	185		(652,347)	1,888,462
Bajas		(129)	(5,360)	(9)		(7,600)	(13,098)
Efecto por conversión de moneda extranjera	42,126	587,520	334	3,903	(23,449)	95,309	705,743
Saldo al 31 de diciembre de 2014	$ 4,780,067	$ 23,719,979	$ 203,728	$ 186,828	$ 1,330,973	$ 890,571	$ 31,112,146
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	$ 1,603,413	$ 10,961,263	$ 96,714	$ 91,388			$ 12,752,778
Adiciones	67,441	855,336	8,224	2,465			933,466
Bajas		(4,656)	(335)	(703)			(5,694)
Efecto por conversión de moneda extranjera	120	9,326	2	53			9,501
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,670,974	11,821,269	104,605	93,203			13,690,051
Adiciones	80,053	944,254	9,046	3,471			1,036,824
Bajas				(13)			(13)
Efecto por conversión de moneda extranjera	2,578	245,680	215	667			249,140
Saldo al 31 de diciembre de 2014	$ 1,753,605	$ 13,011,203	$ 113,866	$ 97,328			$ 14,976,002
Valor neto en libros							
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
Al 31 de diciembre de 2013	$ 3,054,097	$ 8,784,932	$ 102,782	$ 89,546	$ 1,354,422	$ 1,455,209	$ 14,840,988
Al 31 de diciembre de 2014	$ 3,026,462	$ 10,708,776	$ 89,862	$ 89,500	$ 1,330,973	$ 890,571	$ 16,136,144

Al 31 de diciembre de 2014 Republic ha invertido USD$ 158.8 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 e inició operaciones de producción en julio de 2014. Durante 2014, 2013 y 2012 la inversión fue de USD$ 52.1 (incluye USD$ 45.4 millones de mano de obra y gastos indirectos capitalizados relacionados con la construcción del horno), USD$ 89.2 y USD$ 17.5 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la maquinaria incluye $ 107,564 de valor neto, correspondiente a un horno que desde finales de 2008 está sin utilizarse, sin embargo se sigue determinando una depreciación, la cual es incluida en los gastos de operación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la maquinaria y equipo incluye adicionalmente una maquinaria denominada Coss System con un valor de $ 122,880 (equivalente a USD$ 9.9 millones), más sus gastos de instalación relativos por un monto de $ 22,079, que se instaló en la planta industrial de la subsidiaria Aceros D.M., S. A. de C. V. Esta maquinaria no funcionó de acuerdo con las especificaciones que había prometido el proveedor, por lo que se encuentra en desuso. A la fecha se están llevando a cabo las acciones para recuperar, a través de un arbitraje en los Estados Unidos de América y directamente con el proveedor Fuchs Technology, A.G, la cantidad de USD$ 5.9 millones, que equivalen a los gastos de instalación señalados anteriormente más daños y perjuicios. Por otra parte, también el proveedor ha reclamado el pago de los USD$ 9.9 millones. A la fecha de emisión de estos estados financieros dicho arbitraje se encuentra en proceso.

La depreciación cargada a los resultados de 2014 y 2013 ascendió a $ 1,036,824 y $ 933,466, respectivamente.

14. Crédito mercantil

El costo del crédito mercantil se integra como sigue:

	2014	2013
Costo	$ 4,166,160	$ 4,166,160
Pérdidas por deterioro acumuladas	2,352,000	2,352,000
	$ 1,814,160	$ 1,814,160

15. Activos intangibles y otros activos no circulantes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 este rubro se integra como sigue:

		2014			Período de amortización
		Monto original	Amortización acumulada	Neto	años
Marca registrada de Republic		$ 79,368		$ 79,368	(*)
Contrato Kobe Tech		92,496	$ 72,584	19,912	12
Lista de clientes		48,450	22,812	25,638	20
Total proveniente de Republic	(1)	220,314	95,396	124,918	
Lista de clientes		2,205,700	1,613,430	592,270	9
Marca San 42	(2)	329,600		329,600	(*)
Total proveniente de Grupo San	(3)	2,535,300	1,613,430	921,870	
		2,755,614	1,708,826	1,046,788	
Anticipo a proveedores de maquinaria y equipo		28,217		28,217	
Otros activos		13,095		13,095	
		$ 2,796,926	$ 1,708,826	$ 1,088,100	

		2013			
		Monto original	Amortización acumulada	Neto	amortización años
Marca registrada de Republic		$ 70,375		$ 70,375	(*)
Contrato Kobe Tech		75,405	$ 50,914	24,491	12
Lista de clientes		40,883	16,002	24,881	20
Total proveniente de Republic	(1)	186,663	66,916	119,747	
Lista de clientes		2,205,700	1,368,352	837,348	9
Contrato de no competencia		394,700	394,700	-	4
Marca San 42	(2)	329,600		329,600	(*)
Plataforma tecnológica		8,800	8,800	-	5
Total proveniente de Grupo San	(3)	2,938,800	1,771,852	1,166,948	
		3,125,463	1,838,768	1,286,695	
Anticipo a proveedores de maquinaria y equipo		105,924		105,924	
Otros activos		11,318		11,318	
		$ 3,242,705	$ 1,838,768	$ 1,403,937	

(*) 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 2014 y 2013 ascendió a $ 254,217 y $ 246,498, respectivamente. Los otros activos no están sujetos a amortización y se integran principalmente por depósitos en garantía.

16. 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 2014 el monto de los bonos no intercambiados asciende a USD$ 302,000 dólares, más los intereses acumulados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el pasivo en pesos por los bonos no intercambiados asciende a $ 4,450 y $ 3,946, respectivamente.

17. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2014	2013
Impuestos por pagar	$ 532,706	$ 42,444
Provisiones de gastos	272,547	262,996
Acreedores diversos	191,120	119,611
Anticipo de clientes	642,911	99,592
Cuotas por pagar de seguridad social	15,855	10,559
Intereses por pagar	8,186	6,886
Sueldos y salarios	6,169	3,516
Seguros por pagar	981	223
Fondo de ahorro	245	187
Otras cuentas por pagar	76,944	70,921
	$ 1,747,664	$ 616,935

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 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 preacordados.

18. 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.

La conciliación de los instrumentos financieros derivados es la siguiente:

	2013
Saldo al inicio del año	$ 1,514
Cambios netos en swaps y futuros de gas natural	(1,514)
	$ 000

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 en 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 2014 y 2013 la Compañía no tenía contratos swap de gas natural que estuvieran vigentes en relación con operaciones extranjeras.

19. 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 2014 y 2013 se resume a continuación:

	Beneficios alretiro	Beneficios por terminación laboral	2014	2013
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	$ 4,152	$ 11,999	$ 16,151	$ (2,778)
Más obligación por beneficios no adquiridos	78,372	29,752	108,124	132,483
Obligación por beneficios definidos (OBD)	82,524	41,751	124,275	129,705
Pérdida actuarial por amortizar	000	000	000	000
Pasivo neto proyectado	$ 82,524	$ 41,751	$ 124,275	$ 129,705

El costo neto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 registrado en resultados se integra como sigue:

	Beneficios alretiro	Beneficios por terminación laboral	2014	2013
Costo laboral	$ 5,512	$ 3,239	$ 8,751	$ 8,645
Costo financiero	6,341	2,702	9,043	7,699
Costo laboral del servicio pasado	(12,574)	(1,193)	(13,767)	115
Ganancia actuarial				48
Efecto de liquidación anticipada de las obligaciones				(3,143)
Costo neto del período	$ (721)	$ 4,748	$ 4,027	$ 13,364

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

	2014	2013
Tasa de descuento	7.25	7.25%
Tasa de incremento salarial	5.41	5.41%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.27	4.22%

El gasto por los años 2014 y 2013 fue registrado como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	$ 13,364	$ 15,109
Gastos de administración	(9,337)	(1,745)
	$ 4,027	$ 13,364

El importe incluido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por $ 124,275 y $ 129,705, respectivamente, corresponde a la obligación por beneficios definidos.

	2014	2013
Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD)	$ 129,705	$ 121,524
Valor presente de la OBD al 1° de enero	129,705	121,524
Costo laboral del servicio pesado	(13,767)	109
Costo laboral del servicio actual	8,751	8,641
Costo financiero	9,043	7,700
Beneficios pagados	(3,114)	(2,510)
(Ganancia) pérdida actuarial sobre la obligación	(6,343)	(2,773)
Reducción anticipada de las obligaciones		(2,986)
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre	$ 124,275	$ 129,705
Cambios en el pasivo neto proyectado (PNP):		
PNP inicial	$ 110,246	$ 99,407
Costo neto del período	4,027	13,364
Reconocimiento de ingresos y gastos (SORIE siglas en inglés)		19,335
Beneficios pagados	(3,114)	(2,401)
Efecto en resultados de ejercicios anteriores	13,116	
PNP final	$ 124,275	$ 129,705
Obligación por beneficios definidos (OBD)	$ 124,275	$ 129,705

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 2014 y 2013 la PTU ascendió a $ 1,644 y $ 1,201, respectivamente. La PTU se reconoce en los resultados del año en el cual se incurre.

e. **Planes gubernamentales de contribución definida** – De acuerdo con las leyes mexicanas, 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 2014 y 2013 fue de $ 9,024 y $ 10,098, 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 83% de los trabajadores de Republic están asegurados a través de los acuerdos colectivos con el Sindicato de Siderúrgicos (United Steelworkers – USW - por sus siglas en inglés).

   El 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 empleados – Republic participa en la Steelworkers Pension Trust (SPT), un plan de pensiones de múltiples empleadores.

   Las obligaciones de la Compañía en el plan están basadas en los requisitos de contribución definida. La empresa contribuye con una cantidad fija equivalente a USD$ 1.68 por hora por cada empleado cubierto por este plan, tal como se define en el plan. Las aportaciones de la Compañía a este plan en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendieron a USD$ 5.8 millones y USD$ 5.7 millones, respectivamente.

   La participación en un plan de pensiones de múltiples empleadores acordada bajo los términos de un acuerdo de negociación colectiva difiere al tradicional plan de beneficios de pensiones de un solo empleador. El SPT comparte los riesgos asociados con el plan en los siguientes aspectos:

   Las contribuciones al SPT por Republic podrán ser utilizados para proporcionar beneficios a los empleados de otras empresas participantes.
   Si algún empleador participante deja de contribuir a la SPT, las obligaciones no financiadas del plan pueden estar a cargo de los empleadores participantes restantes.
   Si la empresa decide dejar de participar en el SPT, Republic puede ser obligado a pagar una cantidad basada en el estado de financiación insuficiente del plan, conocido como pasivo por salida.

c. **Plan de beneficios VEBA -** La Compañía está obligada a hacer aportaciones trimestrales al plan de contribución definida para beneficios de salud post-retiro VEBA como se menciona en los términos del contrato colectivo con USW. Este plan de contribución definida VEBA no es un plan aprobado bajo las regulaciones de ERISA. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró gastos por USD$ 10.4 millones y USD$ 10.4 millones, respectivamente, relativos a este plan de beneficios.

   La Compañía registró gastos combinados por USD$ 16.7 millones y USD$ 16.2 millones por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, relacionados a las obligaciones del plan de beneficios de salud y pensiones.

c. **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 2014 y 2013, la Compañía reconoció un gasto por concepto de este plan de USD$ 2.3 millones y USD$ 2.5 millones, respectivamente.

Los trabajadores que se rigen por el contrato laboral con la USW son elegibles para participar en el plan de retiro 401(k), a través de aportaciones voluntarias. No hay aportaciones de la Compañía por estos trabajadores.

e. **Planes de reparto de utilidades -** El contrato laboral incluye un plan de reparto de utilidades, al cual la Compañía debe aportar el 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 ésta 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 2014 y 2013 la Compañía no efectuó pagos por este concepto.

Republic tiene un plan para reparto de utilidades para todos los trabajadores y empleados no sindicalizados. Durante el 2013 el plan de reparto de utilidades fue basado en alcanzar ciertos objetivos de inventarios y embarques. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía pagó por este plan USD$ 0.1 millones y USD$ 0.4 millones, respectivamente.

20. Costos y gastos por su naturaleza

	2014	2013
Materia prima y consumibles	$ 13,700,694	$ 11,631,478
Mano de obra	3,433,400	3,543,856
Mantenimiento	1,890,164	1,866,860
Energía eléctrica	1,923,031	1,791,287
Ferroaleaciones	1,928,907	1,514,718
Depreciación	1,273,608	1,183,903
Gas y combustibles	1,714,234	508,044
Refractarios	555,987	438,918
Materiales de operación	417,309	415,825
Servicios administrativos	569,484	217,347
Electrodos	349,790	382,966
Oxigeno	316,588	267,868
Otros	1,972,793	2,665,835
	$ 30,045,989	$ 26,428,905

21. Otros ingresos (gastos), neto

	2014	2013
Actualización de saldos a favor impuestos	$ 5,130	$ 3,854
Venta de chatarra	28,722	
Ganancia en enajenación de acciones		341
Cancelación de saldos de años anteriores		(62,079)
Actualización de impuestos a la utilidad	(8,953)	
Tratamiento de tierra Pacific Steel, Inc.	(710)	(8,140)
Otros	31,836	24,600
	$ 56,025	$ (41,424)

22. 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 2014 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 2014 y 2013 la reserva legal asciende a $ 876,704 y $ 798,260, 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 2014 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 2014 y 2013 es de $ 71.16 y $ 88.07 pesos por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía posee un total de 7,257,856 acciones recompradas (3,686,156 al 31 de diciembre de 2013).

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 2014, el saldo actualizado de la cuenta denominada "Capital de aportación actualizado" es de $ 7,040,566. En el caso de reembolso a los accionistas por el excedente de dicho reembolso sobre este importe, se le deberá dar el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

e. Resultados acumulados

Las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió el ISR, forman la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y pueden ser distribuidas a los accionistas sin pago de impuesto.

Aquellas utilidades que se repartan en exceso a la CUFIN, estarán sujetas a la tasa del 30% aplicada sobre una base piramidada, la cual se determinará multiplicando los dividendos por el factor de 1.4286. Este impuesto tendrá carácter de definitivo y será susceptible de acreditamiento contra el ISR del ejercicio y los dos ejercicios siguientes. Al 31 de diciembre de 2014 la cuenta de referencia asciende a $ 64,950.

23. Participación no controladora

Como se menciona en la Nota 4, Industrias CH, S. A. B. de C. V. posee prácticamente el 99.99% del capital social de sus subsidiarias, el 76.92% de Grupo Simec, S. A. B. de C. V. y el 99.86 de SimRep y subsidiarias. La participación no controladora (interés minoritario) representa la participación en esta subsidiaria que poseen los accionistas minoritarios, y se presenta en el balance general consolidado después de la participación controladora (participación mayoritaria).

El estado consolidado de resultados integrales presenta la utilidad o pérdida neta del año total, así como la utilidad integral del año total. La distribución en la participación controladora y no controladora se presenta después de la utilidad integral del año consolidada.

	2014	2013
Saldo al inicio del año	$ 5,596,096	$ 5,354,789
Participación en las utilidades del año	276,885	349,452
Participación en el efecto por conversión de subsidiarias en el extranjero	203,082	(108,145)
	$ 6,076,063	$ 5,596,096

24. Entorno fiscal

a. La Compañía está sujeta al ISR. El ISR se causa a la tasa del 30% sobre una base que difiere de la utilidad contable, principalmente por los efectos de actualización en la depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo, ajuste anual por inflación y por algunas partidas de gastos que no son deducibles.

b. Hasta el 31 de diciembre de 2013, Industrias CH preparaba una declaración de impuestos consolidada incluyendo a todas sus subsidiarias mexicanas del segmento comercial. Adicionalmente, sus subsidiarias presentaban una declaración de impuestos en forma individual. El régimen de consolidación fiscal permitía la determinación de dicho resultado con la participación consolidable, la cual representaba la participación accionaria promedio de cada subsidiaria.

   A partir del 1 de enero de 2014, se encuentra vigente una nueva ley del ISR, la cual establece que a partir de esta fecha se elimina el régimen de consolidación fiscal y en consecuencia se deben determinar los efectos de desconsolidación, los cuales ascienden a $ 112,456 ($ 138,003 en 2013) y deberán ser liquidados en un período de cinco años como se muestra a continuación:

Año	Importe
2015	$ 35,764
2016	29,673
2017	23,081
2018	23,938
Total	112,456
Menos, porción a corto plazo	(35,764)
Total a largo plazo	$ 76,692

Dichos efectos corresponden a pérdidas fiscales pendientes por amortizar por las subsidiarias que fueron amortizadas en la consolidación.

Asimismo, esta nueva ley establece un nuevo régimen opcional para grupos de sociedades, en el cual la integradora y las integradas difieren el impuesto tres ejercicios anuales, mismo que se determina con un factor de integración fiscal sin considerar aquellas empresas que tienen pérdidas fiscales pendientes de amortizar anteriores al ejercicio 2014.

c. 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 2014 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
2005	2015	$ 405,442
2006	2016	49,774
2007	2017	1,238,799
2008	2018	7,710
2009	2019	118,787
2010	2020	154,978
2011	2021	7,944,501
2012	2022	85,509
2013	2023	790,086
2014	2024	203,841
		$ 10,999,427

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 2014 y 2013 asciende a $ 2,595 y $ 4,276, respectivamente y éste se encuentra incluido en el impuesto diferido.

d. El Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) se causaba hasta el 31 de diciembre de 2013 a la tasa del 17.5%. La base del impuesto se determinaba sumando los ingresos cobrados, menos ciertas deducciones pagadas, incluyendo la deducción de las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo. El IETU causado se disminuía con diversos créditos relacionados con las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo pendientes de deducir a la entrada en vigor de dicha ley, entre otros, así como con el ISR efectivamente pagado en el ejercicio, de tal manera que el IETU se pagaba sólo por la diferencia entre el ISR y el IETU causado, cuando este último era mayor. Al 31 de diciembre de 2013 las deducciones fueron mayores a los ingresos, por lo cual no se causó IETU.

25. Impuestos a la utilidad

a. El impuesto a la utilidad aplicado a los resultados se integran como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la utilidad causado de las subsidiarias mexicanas	$ 300,494	$ 18,601
IETU causado de las subsidiarias mexicanas		2,518
IETU diferido de las subsidiarias mexicanas		(392,177)
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias mexicanas	663	(235,521)
Impuesto a la utilidad diferido de las subsidiarias extranjeras	(28,218)	(69,292)
	$ 272,939	$ (675,871)

b. En 2014 y 2013 el gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 30% en 2014 y 2013 a la utilidad antes de estas provisiones e interés minoritario, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

		2014	2013
Gasto "esperado"		$ 360,784	$ 342,456
Incremento (disminución) resultado de:			
Efectos de la inflación, neto		(18,267)	(63,877)
Efecto entre la tasa nominal de E.U.A. y la de México		(71,985)	(9,899)
IETU pagado en exceso de ISR y IETU diferido			(389,659)
Beneficio por amortización de pérdidas fiscales y otros	(1)	(349,562)	(526,383)
Diferido por beneficio por consolidación fiscal			(142,193)
Otros, neto (incluye efecto de partidas permanentes)		351,968	113,684
Gasto por impuesto a la utilidad		$ 272,938	$ (675,871)
Tasa efectiva de impuesto		27.70	(59.21%)

(1) Este importe corresponde al beneficio de ISR obtenido por aquellas empresas que amortizaron, en cada uno de los años que se presenta, pérdidas fiscales a 2014 y 2013, respectivamente, por las cuales no se había registrado el correspondiente activo diferido, menos el efecto de las pérdidas fiscales obtenidas por algunas empresas en cada una de los años que se presenta y por las cuales no se registró el correspondiente activo de ISR diferido.

c. A continuación se muestra un resumen de las principales partidas temporales que integran el impuesto a la utilidad diferido:

		2014	2013
Partidas temporales pasivas:			
Inmuebles, maquinaria y equipo		$ 2,436,954	$ 2,503,849
Pérdidas fiscales amortizadas en consolidación fiscal de compañías subsidiarias			138,003
Gastos anticipados		6,763	16,441
Inventarios		665,091	689,331
Intangibles por la adquisición de Grupo SAN		288,682	351,816
Otros		10,043	10,049
		3,407,533	3,709,489
Menos:			
Partidas temporales activas:			
Anticipo de clientes		83,723	30,564
Pérdidas fiscales de compañías subsidiarias por amortizar	(1)	793,072	914,161
Impuesto al activo por recuperar		889	889
Reservas de activo y pasivo		286,726	515,084
Reservas de realización de los activos diferidos		(13,151)	(8,200)
		1,151,259	1,452,498
Reservas de realización de los activos diferidos		2,595	4,276
ISR diferido determinado		$ 2,258,869	$ 2,261,267

(1) Al 31 de diciembre de 2014 el activo de pérdidas fiscales por amortizar incluye $ 371,774 ($ 275,283 en 2013) provenientes de pérdidas fiscales estatales y locales de Republic.

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 2013. 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:

	2014	2013
Activos de corto plazo	$ 10,346,505	$ 9,905,639
Pasivo de corto plazo	3,991,390	3,241,456
Posición monetaria neta en moneda extranjera	6,355,115	6,664,183
Equivalente en dólares americanos (miles)	$ 431,300	$ 510,071

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 práctica 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 continua de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La siguiente tabla muestra los detalles de líneas de crédito bancarias para cartas de crédito que la Compañía tiene a su disposición para disminuir el riesgo de liquidez. Estas líneas de crédito son obtenidas por la Compañía y una parte de ellas están siendo utilizadas por algunas de las subsidiarias de Industrias CH, S. A. B. de C. V. (Cifras no auditadas):

	2014	2013
Líneas de crédito bancarias:		
Importe dispuesto	$ 190,000	$ 325,000
Importe aún no dispuesto	162,129	185,688
	$ 27,871	$ 139,312

27. Transacciones que no representaron flujos de efectivo

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014		
Estado de resultados	México	Estados Unidos de América	Total
Ventas netas	$ 17,213,898	$ 13,717,274	$ 30,931,172
Costo de ventas	15,260,427	13,416,333	28,676,760
Utilidad bruta	1,953,471	300,941	2,254,412
Gastos de venta y de administración	(1,034,102)	(335,127)	(1,369,229)
Otros ingresos, neto	25,093	30,932	56,025
Utilidad (pérdida) de operación	944,462	(3,254)	941,208
Ingresos (gastos) por intereses, neto	33,321	(24,662)	8,659
Utilidad en cambios, neto	252,745		252,745
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,230,528	(27,916)	1,202,612
Impuestos a la utilidad	333,433	(60,494)	272,939
Utilidad neta	$ 897,095	$ 32,578	$ 929,673
Otra información:			
Activos totales	$ 32,152,991	$ 11,078,721	$ 43,231,712
Pasivos totales	5,027,168	3,862,740	8,889,908
Depreciación y amortizaciones	1,181,309	358,872	1,540,181
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,669,969	924,241	2,594,205

Estado de resultados	Año terminado al 31 de diciembre de 2013		
	México	Estados Unidos de América	Total
Ventas netas	$ 15,892,767	$ 11,753,017	$ 27,645,784
Costo de ventas	13,785,593	11,354,349	25,139,942
Utilidad bruta	2,107,174	398,668	2,505,842
Gastos de venta y de administración	905,753	383,210	1,288,963
Otros gastos, neto	(30,117)	(11,307)	(41,424)
Utilidad de operación	1,171,304	4,151	1,175,455
Intereses cobrado (pagados), neto	15,439	(21,984)	(6,545)
Pérdida en cambios, neto	(27,390)		(27,390)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	1,159,353	(17,833)	1,141,520
Impuestos a la utilidad	(553,873)	(121,998)	(675,871)
Utilidad neta	$ 1,713,226	$ 104,165	$ 1,817,391
Otra información:			
Activos totales	$ 30,668,460	$ 9,164,691	$ 39,833,151
Pasivos totales	687,951	6,512,396	7,200,347
Depreciación y amortizaciones	927,711	256,192	1,183,903
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto	2,107,641	1,265,994	3,373,635

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

	2014	2013
México	$ 17,213,898	$ 15,892,767
Estados Unidos de Norteamérica	12,994,930	11,077,352
Canadá	493,911	535,164
Latinoamérica	216,293	133,908
Otros	12,140	6,593
	$ 30,931,172	$ 27,645,784

Las ventas por producto y prestación de servicios administrativos se integran como sigue:

	2014	2013
Aceros especiales	$ 16,465,231	$ 17,323,914
Corrugado	4,907,453	5,062,481
Perfiles comerciales	6,618,512	2,181,053
Tuberías de costura	1,057,853	1,547,077
Perfiles estructurales	1,720,764	1,531,259
Servicios administrativos	161,359	
	$ 30,931,172	$ 27,645,784

Las ventas nacionales y de exportación se integran como sigue:

Ventas nacionales:

	2014	2013
Aceros especiales	$ 5,479,149	$ 6,380,453
Corrugado	4,896,909	5,047,596
Perfiles comerciales	4,285,810	1,753,284
Tuberías de costura	1,057,688	1,368,787
Perfiles estructurales	1,332,983	1,342,647
Servicios administrativos	161,359	
	$ 17,213,898	$ 15,892,767

Ventas de exportación:

	2014	2013
Aceros especiales	$ 10,986,082	$ 10,943,460
Perfiles comerciales	2,332,702	427,769
Perfiles estructurales	387,780	188,613
Tuberías de costura	165	178,290
Corrugado	10,545	14,885
	$ 13,717,274	$ 11,753,017

29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 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 (CRWCB 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 CRWCB aún no ha enviado a PS sus conclusiones de la inspección.

   Departamento de control de substancias tóxicas
   (Departament 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 $ 3,071 (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 2014 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 31 de diciembre de 2014, PS ya había embarcado 27,800 toneladas de material clasificada como Non RCRA (peligroso solo para efectos estatales) a la planta de Mexicali.

Aún queda pendiente la disposición de una pila que se estima en 8,000 toneladas de material clasificado como RCRA (peligroso para efectos Federales). La empresa está tramitando los permisos correspondientes con las autoridades Mexicanas para este tipo de material. El trámite se inició a principios de 2013, pero la respuesta de las autoridades ha sido muy lenta, sin embargo, se estima que no tardará más de 60 días a partir de la fecha de emisión de estos estados financieros para otorgar los permisos.

Por lo anterior, el 9 de abril de 2015 se recibió una carta de parte del Attorney General/Department of Justice del Estado de California donde se requiere a PS que, a falta de la obtención del permiso de las autoridades Mexicanas, presente un programa para el transporte de la pila de tierra contaminada clasificada como RCRA a un establecimiento autorizado para su confinamiento en Estados Unidos de América a más tardar el día 22 de abril de 2015. Dicho programa debe incluir la culminación del embarque de la pila a más tardar el día 9 de julio de 2015 y advierte que en el caso de que la empresa no cumpla con esto, el DTSC procederá de inmediato con una demanda civil buscando el máximo importe de multas establecidas por la ley, así como el desagravio judicial correspondiente.

El día 21 de abril de 2015 se contestó la carta al Attorney General explicándole que contrario a lo que dice su carta, las autoridades en México no han negado el permiso a la empresa sino que simplemente ha solicitado se presente un formato de solicitud diferente, mismo que ya fue presentado y recibido por la autoridad el día 17 de abril de 2015 y se espera su aprobación en un máximo de 60 días, por lo que se le solicita una prórroga para el inicio del embarque comprometiéndose a que de no obtener los permisos en México en ese plazo, procedería al confinamiento en Estados Unidos de América. La empresa desconoce hasta este momento si la autoridad aceptará esta propuesta.

La Compañía, basada en la experiencia de lo embarcado durante los últimos años, considera que el costo del envío de la pila restante resultaría en un total de entre USD$ 0.3 millones y USD$ 0.5 millones. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la empresa tiene creada una reserva por USD$ 0.4 millones bajo el rubro de otras cuentas por pagar en el estado consolidado de situación financiera.

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

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 2014 y 2013 para cubrir probables responsabilidades ambientales, así como las actividades de cumplimiento asciende a USD$ 2.8 millones y USD$ 3.3 millones, respectivamente. Las porciones a corto y a largo plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por USD$ 1.0 y USD$ 2.3 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.

d. 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. En caso de que en un futuro la Compañía incurra en gastos adicionales de este tipo es probable que se efectúen durante varios años. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic 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.

e. 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.

f. 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 2014 la Compañía tiene los siguientes compromisos:

a. Republic ha tomado en arrendamiento operativo cierto equipo, espacio de oficinas y equipos de cómputo conforme a contratos de operaciones que no se pueden cancelar. Estas rentas vencerán en varias fechas hasta el 2017. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD$ 1.3 millones y USD$ 6.9 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 el total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD$ 1.06, USD$ 0.94 y USD$ 0.69 millones para 2015, 2016 y 2017, respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2017.

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. Al 31 de diciembre de 2014 solo queda pendiente de pago el 10%, el cual se realizará una vez que se hagan las pruebas de rendimiento, las cuales, a la fecha de emisión de estos estados financieros ya se están realizando, por lo que se estima que el pago se realice en mayo de 2015.

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. Al 31 de diciembre de 2014 solo queda pendiente de pago el 10%, el cual se realizará a la firma del Certificado de Aceptación Final. Debido a la no conclusión del montaje por parte de la empres Meer, está pendiente la firma del Certificado de Aceptación y el pago del mismo.

d. El 21 de agosto de 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. Al 31 de diciembre de 2014 solo queda pendiente el pago del 10%, el cual se realizará contra la entrega del certificado final de aceptación de la planta y la garantía. Debido a una serie de atrasos en la conclusión del montaje por parte de la empresa Russula, se tiene pendiente el pago de este concepto el cual se estima se realizará en mayo de 2015.

e. El 30 de agosto de 2012 la Compañía realizó un contrato con el proveedor de Mochetti Gino 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. Al 31 de diciembre de 2014 solo queda pendiente de pago el 10%, el cual será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final. Debido a que no se ha conseguido realizar las pruebas finales del equipo, aún no se ha liberado este pago. Se estima se hará en mayo de 2015.

f. En febrero de 2008 la Compañía celebró un convenio con Integrys Energy Services (US Energy), el cual permitía a Republic recibir ciertos pagos por disminuir la demanda de energía eléctrica durante períodos de tiempo específicos. El convenio no fue renovado por la Compañía hasta la conclusión del mismo el 31 de mayo de 2012. La Compañía reconoció ingresos derivados de dicho contrato en junio de 2012 por USD$ 2.4 millones. Este ingreso fue reconocido después de que la Compañía dio cumplimiento a las obligaciones establecidas conforme a los términos del contrato por los doce meses del período anual. En enero de 2013 la Compañía celebró un contrato similar con EnerNOC el cual permite a Republic recibir pagos por reducción de consumo de energía eléctrica durante un plazo declarado por PJM Interconnection como una emergencia. El contrato es por 5 años a partir del 31 de enero de 2013 y concluye el 31 de mayo de 2018. La Compañía reconoció un ingreso por este contrato en 2014 y 2013 de USD$ 2.0 millones y USD$ 0.2 millones, respectivamente. A diferencia del contrato anterior los pagos son ganados por evento y como se devengan.

31. 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:

Normas internacionales de información financiera (NIIF)

- NIIF 9, Instrumentos Financieros. Emitida el 12 de noviembre de 2009 y posteriormente modificada el 16 de diciembre de 2011. (Entra en vigor en 2015).

- NIIF 7, Instrumentos Financieros - Información a revelar: Fecha de vigencia y transición. Emitida el 16 de diciembre de 2011. (Entra en vigor en 2015).

- Contabilidad de coberturas y modificaciones a la NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Emitida el 19 de noviembre de 2013.

- NIIF 14, Cuentas de diferimientos de actividades reguladas. Emitida en enero de 2014, una entidad aplicará esa modificación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 15, Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Emitida en mayo de 2014. (Entra en vigor en 2017).

Modificaciones a las NIIF

- Planes de aportaciones definidas: Contribuciones de los empleados (Modificaciones a la NIC 19).

- Mejoras anuales a las NIIF: Ciclo 2012-2014. Emitida el 30 de septiembre de 2014. Interpretaciones a las NIIF

- CINIIF 21- Gravámenes. Emitida el 20 de mayo de 2013.

32. Emisión de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados con fecha 29 de abril de 2015 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.