

Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary	2
[110000] General information about financial statements	15
[210000] Statement of financial position, current/non-current.....	17
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense	19
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax.....	20
[520000] Statement of cash flows, indirect method	22
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current	24
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous	27
[700000] Informative data about the Statement of financial position	30
[700002] Informative data about the Income statement.....	31
[700003] Informative data - Income statement for 12 months.....	32
[800001] Breakdown of credits	33
[800003] Annex - Monetary foreign currency position.....	35
[800005] Annex - Distribution of income by product.....	36
[800007] Annex - Financial derivate instruments.....	37
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities	41
[800200] Notes - Analysis of income and expense.....	45
[800500] Notes - List of notes	46
[800600] Notes - List of accounting policies	76
[813000] Notes - Interim financial reporting	92

[105000] Management commentary

Management commentary [text block]

Comparativo de los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 vs los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017.

Ventas Netas

Las ventas netas de la Compañía aumentaron en un 24%, de Ps. 24,963 millones durante los primeros nueve meses de 2017 a Ps. 30,872 millones del mismo período del 2018. El total de toneladas vendidas aumento un 1% paso de un millón ochocientas cincuenta y siete mil toneladas en los primeros nueve meses de 2017 a un millón ochocientas ochenta y tres mil toneladas en el mismo periodo del 2018. Las ventas en el extranjero en los primeros nueve meses de 2018 aumentaron el 23% pasaron de Ps. 10,240 millones en los primeros nueve meses de 2017 a Ps. 12,628 millones en los primeros nueve meses de 2018. Las ventas nacionales aumentaron el 23% al pasar de Ps. 14,706 millones en los primeros nueve meses de 2017 a Ps. 18,109 millones en los primeros nueve meses de 2018. Los precios de venta promedio aumentaron en promedio un 21% comparando ambos periodos.

Costo de Ventas

El costo directo de ventas aumento el 25% de Ps. 20,613 millones en los primeros nueve meses de 2017 a Ps. 25,782 millones en el mismo período de 2018. Con respecto a ventas, en los primeros nueve meses de 2018 el costo representa el 84% comparado contra el 83% del mismo período de 2017.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía para los primeros nueve meses de 2018 aumento el 17% a Ps. 5,090 millones comparados con los Ps. 4,350 millones del mismo período de 2017. La utilidad bruta como porcentaje respecto a las ventas netas para los primeros nueve meses de 2018 fue del 16% comparada contra el 17% en el mismo período de 2017.

Gastos de Operación

Los gastos de venta y de administración disminuyeron el 16% a Ps. 1,036 millones en los primeros nueve meses de 2018, respecto a los Ps. 1,235 millones del mismo período de 2017.

Otros Ingresos (Gastos), neto

La Compañía registró otros ingresos netos por Ps. 20 millones durante los primeros nueve meses de 2018, comparados contra otros gastos netos por Ps. 5 millones por el mismo período de 2017.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación aumento el 31% a Ps. 4,074 millones en los primeros nueve meses de 2018 respecto a los Ps. 3,110 millones en el mismo período de 2017. Con respecto a ventas, el margen de operación representa el 13% en los primeros nueve meses de 2018 comparado al 12% registrado en el mismo periodo de 2017.

EBITDA (Flujo de Operación)

El EBITDA de la Compañía aumento el 16% a Ps. 4,987 millones en los primeros nueve meses de 2018 respecto a los Ps. 4,314 millones en el mismo periodo de 2017, lo anterior se explica por los menores gastos de venta y de administración y a mayores precios de venta promedio y mayor número de toneladas vendidas.

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento de la Compañía en los primeros nueve meses de 2018, fue una pérdida de Ps. 149 millones comparados con la pérdida Ps. 765 millones para el mismo período del 2017. El efecto se debe a la disminución de la pérdida en cambios de Ps. 768 millones registrada en los primeros nueve meses de 2017, comparada con la pérdida en cambios por Ps 142 millones registrados en el mismo periodo de 2018.

Impuesto Sobre la Renta

La Compañía registró una provisión de gasto de impuesto sobre la renta hasta Ps. 221 millones durante los primeros nueve meses de 2018, comparados con los Ps. 27 millones de provisión de ingreso de impuesto sobre la renta para el mismo período del año anterior.

Utilidad Neta

La Compañía registró un aumento en la utilidad neta consolidada del 56% a Ps. 3,704 millones en los primeros nueve meses de 2018, contra una utilidad neta de Ps. 2,372 millones para el mismo período del año anterior. Lo anterior se explica, primordialmente por menores gastos de operación, mayores volúmenes de toneladas vendidas, mayores precios promedio de ventas y menores pérdidas en cambios derivado de la depreciación del peso contra el dólar norteamericano; las cuales compensaron mayores provisiones de gasto de Impuestos Sobre la Renta.

Comparativo del tercer trimestre de 2018 vs. El segundo trimestre 2018.

Ventas Netas

Las ventas netas de la Compañía aumentaron en un 9%, de Ps. 10,421 millones durante el segundo trimestre de 2018, comparados con Ps. 11,378 millones en el tercer trimestre del 2018. Las ventas en toneladas de productos de acero disminuyeron un 3% a 628 mil toneladas en el tercer trimestre de 2018 comparadas con las 645 mil toneladas en el segundo trimestre de 2018. Las ventas en el extranjero en el tercer trimestre de 2018, aumentaron el 24%, pasaron a Ps. 5,003 millones durante el tercer trimestre de 2018 comparadas con Ps. 4,046 millones del segundo trimestre de 2018. Las ventas nacionales en el tercer trimestre de 2018 disminuyeron el 2% pasaron a Ps. 6,254 millones comparadas con Ps. 6,370 millones del segundo trimestre de 2018. Los precios de venta promedio aumentaron en un 11% comparando ambos periodos.

Costo de Ventas

El costo directo de ventas paso de Ps. 8,766 millones en el segundo trimestre de 2018 a Ps. 9,703 millones en el tercer trimestre de 2018. Con respecto a ventas, en el tercer trimestre de 2018 el costo representa el 85% comparado al 84% del segundo trimestre de 2018.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía para el tercer trimestre de 2018 aumento el 1% a Ps. 1,675 millones comparados con los Ps. 1,655 millones del segundo trimestre de 2018. La utilidad bruta como porcentaje respecto a las ventas netas para el tercer trimestre de 2018 fue del 15% comparado al 16 % del segundo trimestre de 2018.

Gastos de Operación

Los gastos de venta y de administración, disminuyeron el 3% a Ps. 348 millones en el tercer trimestre de 2018, respecto a los Ps. 357 millones del segundo trimestre de 2018. Como porcentaje de las ventas los gastos de

operación representan el 3% de la venta en el tercer trimestre de 2018 comparado con el 3% del segundo trimestre del 2018.

Otros Ingresos (Gastos), neto

La Compañía registró otros gastos netos de Ps. 5 millones durante el tercer trimestre de 2018, comparados contra otros ingresos netos por Ps. 45 millones por el segundo trimestre de 2018.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación disminuyó el 2% de Ps. 1,343 millones en el segundo trimestre 2018 a Ps. 1,322 millones en el tercer trimestre de 2018. Con respecto a ventas, el margen de operación fue de 12% en el tercer trimestre de 2018, comparado con el 13% del segundo trimestre de 2018.

EBITDA (Flujo de Operación)

El EBITDA de la Compañía disminuyó el 2% de Ps. 1,670 millones en el segundo trimestre de 2018 contra los Ps. 1,636 millones en el tercer trimestre de 2018, debido principalmente a los mayores costos de venta y al menor número de en toneladas embarcadas; los cuales no fueron compensados con los aumentos registrados en los precios promedio de venta y los menores gastos de venta y administración.

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento de la Compañía en el tercer trimestre de 2018, fue una utilidad de Ps. 363 millones comparados con los Ps. 171 millones de pérdida para el segundo trimestre de 2018. Lo cual se explica principalmente porque la pérdida en fluctuación cambiaria de Ps. 143 millones en el segundo trimestre del 2018 se convirtió en una utilidad cambiaria de Ps. 356 millones en el tercer trimestre del 2018.

Impuesto Sobre la Renta

La Compañía registro una provisión de ingreso de impuestos sobre la renta de Ps. 34 millones para en el tercer trimestre de 2018, comparados con los Ps. 245 millones de provisión de gasto de impuestos sobre la renta para el segundo trimestre del 2018.

Utilidad Neta

Como resultado de lo expuesto con anterioridad, la Compañía registró un aumento en la utilidad neta del 85% a Ps. 1,720 millones en el tercer trimestre de 2018, contra una utilidad neta de Ps. 927 millones para el segundo trimestre de 2018, debido a mayores precios promedio de venta, menores gastos de operación, menores resultados en fluctuación cambiaria y menores provisiones de gasto de Impuesto Sobre la Renta; que compensaron mayores costos de venta y menor cantidad de toneladas embarcadas.

Comparativo tercer trimestre de 2018 vs. El tercer trimestre de 2017.

Ventas Netas

Las ventas netas de la Compañía aumentaron en un 42%, a Ps. 11,378 millones durante el tercer trimestre de 2018 comparados con Ps. 8,008 millones del mismo período del 2017. El total de toneladas vendidas se mantuvo prácticamente igual al pasar a 628 mil toneladas en el tercer trimestre de 2018, de 631 mil toneladas en el mismo periodo del 2017. Las ventas en el extranjero en el tercer trimestre de 2018, aumentaron el 64% pasaron de Ps. 3,041 millones en el tercer trimestre del 2017 a Ps. 5,003 millones en el tercer trimestre de 2018. Las ventas nacionales aumentaron el 26% al pasar de Ps. 4,959 millones en el tercer trimestre de 2017 a Ps. 6,254 millones el tercer trimestre de 2018. Los precios de venta aumentaron en promedio un 41%, comparando ambos periodos.

Costo de Ventas

El costo directo de ventas aumento el 43% de Ps. 6,789 millones en el tercer trimestre de 2017 a Ps. 9,703 millones en el mismo período de 2018. Con respecto a ventas, en el tercer trimestre de 2018, el costo representa el 85% comparado contra el 85% del mismo período de 2017.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía para el tercer trimestre de 2018 aumento el 37% a Ps. 1,675 millones comparados con los Ps. 1,219 millones del mismo período de 2017. La utilidad bruta como porcentaje respecto a las ventas netas para el tercer trimestre de 2018 fue del 15% comparada contra el 15% en el mismo período de 2017.

Gastos de Operación

Los gastos de venta y de administración disminuyeron el 14% a Ps. 348 millones en el tercer trimestre de 2018, respecto a los Ps. 405 millones del mismo período de 2017.

Otros Gastos (Ingresos), neto

La Compañía registró otros gastos netos por Ps. 5 millones durante el tercer trimestre de 2018 comparados contra otros ingresos netos por Ps. 5 millones por el mismo período de 2017.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación aumento el 61% a Ps. 1,322 millones en el tercer trimestre de 2018 respecto a los Ps. 819 millones en el mismo período de 2017. Con respecto a ventas, el margen de operación representa el 12% en el tercer trimestre de 2018 comparado al 10% registrado en el mismo periodo de 2017.

EBITDA (Flujo de Operación)

El EBITDA de la Compañía aumento el 37% a Ps. 1,636 millones en el tercer trimestre de 2018 respecto a los Ps. 1,196 millones del mismo periodo de 2017; debido a los menores gastos de operación y a los mayores precios de venta promedio; que compensaron la pequeña caída de las toneladas vendidas.

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento de la Compañía en el tercer trimestre de 2018, fue una utilidad de Ps. 363 millones comparados con la utilidad de Ps. 138 millones para el mismo período del 2017, debido a mayores utilidades por fluctuación cambiaria, comparando ambos periodos.

Impuesto Sobre la Renta

La Compañía registró una provisión de ingreso de impuestos sobre la renta de Ps. 34 millones durante el tercer trimestre de 2018, comparados con los Ps. 22 millones de provisión de gasto de impuestos sobre la renta para el mismo período del año anterior.

Utilidad Neta

Como resultado de lo expuesto con anterioridad, la Compañía registró una utilidad neta consolidada a Ps. 1,720 millones en el tercer trimestre de 2018 contra una utilidad neta consolidada de Ps. 935 millones para el mismo período del año anterior, Lo anterior se explica, primordialmente por menores gastos de operación, mayores precios de venta promedio, mayores utilidades en cambios derivado de la depreciación del peso contra el dólar norteamericano, y a menores provisiones de gasto de Impuesto Sobre la Renta que compensaron la pequeña caída en las toneladas vendidas.

Cualquier información proyectada en este documento está sujeta a varios riesgos, incertidumbres y suposiciones, las cuales en caso de ser incorrectas pueden causar una variación en los resultados anticipados, estimados y esperados. La compañía no asume ninguna obligación para actualizar las proyecciones de información contenidas en este documento.

Disclosure of nature of business [text block]

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

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

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

Disclosure of management's objectives and its strategies for meeting those objectives [text block]

Contar con una capacidad instalada anual para embarque de productos de acero de entre 9 y 11 millones de toneladas en el año 2018.

Continuar con la expansión en la industria siderúrgica.

Para el logro de estos objetivos se plantean las siguientes estrategias:

1) Crecimiento de la capacidad instalada de embarque de productos de acero.

a) Valuar las oportunidades de adquisición de empresas siderúrgicas en México y en el extranjero. Desde el punto de vista geográfico el orden de prioridad es el siguiente:

- 1ª México,
- 2ª E.U.A. y Canadá,

- 3ª Resto del continente americano,
- 4ª Resto del mundo.

b) Continuar con los proyectos de inversión en Apizaco, Tlaxcala, San Luis Potosí, S.L.P., y Monclova Coah.

2) Valuar todas las oportunidades de inversión ya sea en compras de empresas de la industria siderúrgica o la creación de nuevas plantas.

Disclosure of entity's most significant resources, risks and relationships [text block]

La estrategia operativa de Industrias CH, ha sido manejar cada planta siderúrgica como una unidad de negocio independiente, lo que ha dado resultados operativos muy positivos. La administración constantemente realiza comparaciones (Benchmark) confiables entre sus plantas.

Además, la situación económica nacional y global ha generado una drástica contracción de la demanda de productos de acero; importante restricción del crédito y la liquidez; devaluación del peso mexicano frente al dólar; e incertidumbre en lo general. En lo particular, aunque Industrias CH, está en una situación muy sólida; sin deudas con el sistema financiero, con aproximadamente Usd \$438 millones en caja, invirtiendo en la expansión de las plantas de Apizaco, Tlaxcala, San Luis Potosí y Monclova, y para la operación normal del grupo.

Es importante señalar que la actual crisis económica y financiera mundial presenta grandes desafíos y retos para Industrias CH, pero en la situación privilegiada que se encuentra, las oportunidades para su crecimiento.

Disclosure of results of operations and prospects [text block]

Comparativo de los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 vs los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017.

Ventas Netas

Las ventas netas de la Compañía aumentaron en un 24%, de Ps. 24,963 millones durante los primeros nueve meses de 2017 a Ps. 30,872 millones del mismo período del 2018. El total de toneladas vendidas aumento un 1% paso de un millón ochocientas cincuenta y siete mil toneladas en los primeros nueve meses de 2017 a un millón ochocientas

ochenta y tres mil toneladas en el mismo periodo del 2018. Las ventas en el extranjero en los primeros nueve meses de 2018 aumentaron el 23% pasaron de Ps. 10,240 millones en los primeros nueve meses de 2017 a Ps. 12,628 millones en los primeros nueve meses de 2018. Las ventas nacionales aumentaron el 23% al pasar de Ps. 14,706 millones en los primeros nueve meses de 2017 a Ps. 18,109 millones en los primeros nueve meses de 2018. Los precios de venta promedio aumentaron en promedio un 21% comparando ambos periodos.

Costo de Ventas

El costo directo de ventas aumento el 25% de Ps. 20,613 millones en los primeros nueve meses de 2017 a Ps. 25,782 millones en el mismo período de 2018. Con respecto a ventas, en los primeros nueve meses de 2018 el costo representa el 84% comparado contra el 83% del mismo período de 2017.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía para los primeros nueve meses de 2018 aumento el 17% a Ps. 5,090 millones comparados con los Ps. 4,350 millones del mismo período de 2017. La utilidad bruta como porcentaje respecto a las ventas netas para los primeros nueve meses de 2018 fue del 16% comparada contra el 17% en el mismo período de 2017.

Gastos de Operación

Los gastos de venta y de administración disminuyeron el 16% a Ps. 1,036 millones en los primeros nueve meses de 2018, respecto a los Ps. 1,235 millones del mismo período de 2017.

Otros Ingresos (Gastos), neto

La Compañía registró otros ingresos netos por Ps. 20 millones durante los primeros nueve meses de 2018, comparados contra otros gastos netos por Ps. 5 millones por el mismo período de 2017.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación aumento el 31% a Ps. 4,074 millones en los primeros nueve meses de 2018 respecto a los Ps. 3,110 millones en el mismo período de 2017. Con respecto a ventas, el margen de operación representa el 13% en los primeros nueve meses de 2018 comparado al 12% registrado en el mismo periodo de 2017.

EBITDA (Flujo de Operación)

El EBITDA de la Compañía aumento el 16% a Ps. 4,987 millones en los primeros nueve meses de 2018 respecto a los Ps. 4,314 millones en el mismo periodo de 2017, lo anterior se explica por los menores gastos de venta y de administración y a mayores precios de venta promedio y mayor número de toneladas vendidas.

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento de la Compañía en los primeros nueve meses de 2018, fue una pérdida de Ps. 149 millones comparados con la pérdida Ps. 765 millones para el mismo período del 2017. El efecto se debe a la disminución de la pérdida en cambios de Ps. 768 millones registrada en los primeros nueve meses de 2017, comparada con la pérdida en cambios por Ps 142 millones registrados en el mismo periodo de 2018.

Impuesto Sobre la Renta

La Compañía registró una provisión de gasto de impuesto sobre la renta hasta Ps. 221 millones durante los primeros nueve meses de 2018, comparados con los Ps. 27 millones de provisión de ingreso de impuesto sobre la renta para el mismo período del año anterior.

Utilidad Neta

La Compañía registró un aumento en la utilidad neta consolidada del 56% a Ps. 3,704 millones en los primeros nueve meses de 2018, contra una utilidad neta de Ps. 2,372 millones para el mismo período del año anterior. Lo anterior se explica, primordialmente por menores gastos de operación, mayores volúmenes de toneladas vendidas, mayores

precios promedio de ventas y menores pérdidas en cambios derivado de la depreciación del peso contra el dólar norteamericano; las cuales compensaron mayores provisiones de gasto de Impuestos Sobre la Renta.

Comparativo del tercer trimestre de 2018 vs. El segundo trimestre 2018.

Ventas Netas

Las ventas netas de la Compañía aumentaron en un 9%, de Ps. 10,421 millones durante el segundo trimestre de 2018, comparados con Ps. 11,378 millones en el tercer trimestre del 2018. Las ventas en toneladas de productos de acero disminuyeron un 3% a 628 mil toneladas en el tercer trimestre de 2018 comparadas con las 645 mil toneladas en el segundo trimestre de 2018. Las ventas en el extranjero en el tercer trimestre de 2018, aumentaron el 24%, pasaron a Ps. 5,003 millones durante el tercer trimestre de 2018 comparadas con Ps. 4,046 millones del segundo trimestre de 2018. Las ventas nacionales en el tercer trimestre de 2018 disminuyeron el 2% pasaron a Ps. 6,254 millones comparadas con Ps. 6,370 millones del segundo trimestre de 2018. Los precios de venta promedio aumentaron en un 11% comparando ambos periodos.

Costo de Ventas

El costo directo de ventas paso de Ps. 8,766 millones en el segundo trimestre de 2018 a Ps. 9,703 millones en el tercer trimestre de 2018. Con respecto a ventas, en el tercer trimestre de 2018 el costo representa el 85% comparado al 84% del segundo trimestre de 2018.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía para el tercer trimestre de 2018 aumento el 1% a Ps. 1,675 millones comparados con los Ps. 1,655 millones del segundo trimestre de 2018. La utilidad bruta como porcentaje respecto a las ventas netas para el tercer trimestre de 2018 fue del 15% comparado al 16 % del segundo trimestre de 2018.

Gastos de Operación

Los gastos de venta y de administración, disminuyeron el 3% a Ps. 348 millones en el tercer trimestre de 2018, respecto a los Ps. 357 millones del segundo trimestre de 2018. Como porcentaje de las ventas los gastos de operación representan el 3% de la venta en el tercer trimestre de 2018 comparado con el 3% del segundo trimestre del 2018.

Otros Ingresos (Gastos), neto

La Compañía registró otros gastos netos de Ps. 5 millones durante el tercer trimestre de 2018, comparados contra otros ingresos netos por Ps. 45 millones por el segundo trimestre de 2018.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación disminuyo el 2% de Ps. 1,343 millones en el segundo trimestre 2018 a Ps. 1,322 millones en el tercer trimestre de 2018. Con respecto a ventas, el margen de operación fue de 12% en el tercer trimestre de 2018, comparado con el 13% del segundo trimestre de 2018.

EBITDA (Flujo de Operación)

El EBITDA de la Compañía disminuyo el 2% de Ps. 1,670 millones en el segundo trimestre de 2018 contra los Ps. 1,636 millones en el tercer trimestre de 2018, debido principalmente a los mayores costos de venta y al menor número de en toneladas embarcadas; los cuales no fueron compensados con los aumentos registrados en los precios promedio de venta y los menores gastos de venta y administración.

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento de la Compañía en el tercer trimestre de 2018, fue una utilidad de Ps. 363 millones comparados con los Ps. 171 millones de pérdida para el segundo trimestre de 2018. Lo cual se explica principalmente porque la pérdida en fluctuación cambiaria de Ps. 143 millones en el segundo trimestre del 2018 se convirtió en una utilidad cambiaria de Ps. 356 millones en el tercer trimestre del 2018.

Impuesto Sobre la Renta

La Compañía registro una provisión de ingreso de impuestos sobre la renta de Ps. 34 millones para en el tercer trimestre de 2018, comparados con los Ps. 245 millones de provisión de gasto de impuestos sobre la renta para el segundo trimestre del 2018.

Utilidad Neta

Como resultado de lo expuesto con anterioridad, la Compañía registró un aumento en la utilidad neta del 85% a Ps. 1,720 millones en el tercer trimestre de 2018, contra una utilidad neta de Ps. 927 millones para el segundo trimestre de 2018, debido a mayores precios promedio de venta, menores gastos de operación, menores resultados en fluctuación cambiaria y menores provisiones de gasto de Impuesto Sobre la Renta; que compensaron mayores costos de venta y menor cantidad de toneladas embarcadas.

Comparativo tercer trimestre de 2018 vs. El tercer trimestre de 2017.

Ventas Netas

Las ventas netas de la Compañía aumentaron en un 42%, a Ps. 11,378 millones durante el tercer trimestre de 2018 comparados con Ps. 8,008 millones del mismo período del 2017. El total de toneladas vendidas se mantuvo prácticamente igual al pasar a 628 mil toneladas en el tercer trimestre de 2018, de 631 mil toneladas en el mismo período del 2017. Las ventas en el extranjero en el tercer trimestre de 2018, aumentaron el 64% pasaron de Ps. 3,041 millones en el tercer trimestre del 2017 a Ps. 5,003 millones en el tercer trimestre de 2018. Las ventas nacionales aumentaron el 26% al pasar de Ps. 4,959 millones en el tercer trimestre de 2017 a Ps. 6,254 millones el tercer trimestre de 2018. Los precios de venta aumentaron en promedio un 41%, comparando ambos periodos.

Costo de Ventas

El costo directo de ventas aumento el 43% de Ps. 6,789 millones en el tercer trimestre de 2017 a Ps. 9,703 millones en el mismo período de 2018. Con respecto a ventas, en el tercer trimestre de 2018, el costo representa el 85% comparado contra el 85% del mismo período de 2017.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta de la Compañía para el tercer trimestre de 2018 aumento el 37% a Ps. 1,675 millones comparados con los Ps. 1,219 millones del mismo período de 2017. La utilidad bruta como porcentaje respecto a las ventas netas para el tercer trimestre de 2018 fue del 15% comparada contra el 15% en el mismo período de 2017.

Gastos de Operación

Los gastos de venta y de administración disminuyeron el 14% a Ps. 348 millones en el tercer trimestre de 2018, respecto a los Ps. 405 millones del mismo período de 2017.

Otros Gastos (Ingresos), neto

La Compañía registró otros gastos netos por Ps. 5 millones durante el tercer trimestre de 2018 comparados contra otros ingresos netos por Ps. 5 millones por el mismo período de 2017.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación aumento el 61% a Ps. 1,322 millones en el tercer trimestre de 2018 respecto a los Ps. 819 millones en el mismo período de 2017. Con respecto a ventas, el margen de operación representa el 12% en el tercer trimestre de 2018 comparado al 10% registrado en el mismo periodo de 2017.

EBITDA (Flujo de Operación)

El EBITDA de la Compañía aumento el 37% a Ps. 1,636 millones en el tercer trimestre de 2018 respecto a los Ps. 1,196 millones del mismo periodo de 2017; debido a los menores gastos de operación y a los mayores precios de venta promedio; que compensaron la pequeña caída de las toneladas vendidas.

Costo Integral de Financiamiento

El costo integral de financiamiento de la Compañía en el tercer trimestre de 2018, fue una utilidad de Ps. 363 millones comparados con la utilidad de Ps. 138 millones para el mismo período del 2017, debido a mayores utilidades por fluctuación cambiaria, comparando ambos periodos.

Impuesto Sobre la Renta

La Compañía registró una provisión de ingreso de impuestos sobre la renta de Ps. 34 millones durante el tercer trimestre de 2018, comparados con los Ps. 22 millones de provisión de gasto de impuestos sobre la renta para el mismo período del año anterior.

Utilidad Neta

Como resultado de lo expuesto con anterioridad, la Compañía registró una utilidad neta consolidada a Ps. 1,720 millones en el tercer trimestre de 2018 contra una utilidad neta consolidada de Ps. 935 millones para el mismo período del año anterior, Lo anterior se explica, primordialmente por menores gastos de operación, mayores precios de venta promedio, mayores utilidades en cambios derivado de la depreciación del peso contra el dólar norteamericano, y a menores provisiones de gasto de Impuesto Sobre la Renta que compensaron la pequeña caída en las toneladas vendidas.

Cualquier información proyectada en este documento está sujeta a varios riesgos, incertidumbres y suposiciones, las cuales en caso de ser incorrectas pueden causar una variación en los resultados anticipados, estimados y esperados. La compañía no asume ninguna obligación para actualizar las proyecciones de información contenidas en este documento.

Financial position, liquidity and capital resources [text block]

Concepto	Expresado en	Al 30 de septiembre 2018
Activo circulante / Pasivo circulante	Veces	4.05
Activo circulante menos inventarios / Pasivo circulante	Veces	2.58

Activo circulante / Pasivo total	Veces	2.55
Efectivo e inversiones temporales / Pasivo circulante	Veces	0.89
Pasivo total / Activo total	%	23.53
Pasivo total / Capital contable	%	30.78
Pasivo en moneda extranjera / Pasivo total	%	51.74
Utilidad neta / Ventas netas	%	12.00
Utilidad neta / Capital contable	%	8.56
Utilidad neta / Activo total	%	6.54
Capital de trabajo	\$	25,637,440
Efectivo e inversiones temporales	\$	7,477,816

Internal control [text block]

Disclosure of critical performance measures and indicators that management uses to evaluate entity's performance against stated objectives [text block]

Resultados acumulados por nueve meses			
(millones de pesos)	Enero - Septiembre 2018	Enero – Septiembre 2017	Nueve meses de '18 Vs Nueve meses de '17
Ventas	30,872	24,963	24%
Costo de Ventas	25,782	20,613	25%
Utilidad Bruta	5,090	4,350	17%
Gastos de Operación	1,036	1,235	-16%
Otros Ingresos (Gastos), Netos	20	(5)	-----
Utilidad de Operación	4,074	3,110	31%
EBITDA	4,987	4,314	16%
Utilidad Neta	3,704	2,372	56%
Ventas Nacionales	18,109	14,706	23%
Ventas en el Exterior	12,628	10,240	23%
Ventas en Toneladas (miles)	1,883	1,857	1%

Resultados Trimestrales					
(millones de pesos)	3T '18	2T '18	3T '17	3T '18 vs 2T '18	3T '18 vs 3T '17
Ventas	11,378	10,421	8,008	9%	42%
Costo de Ventas	9,703	8,766	6,789	11%	43%
Utilidad Bruta	1,675	1,655	1,219	1%	37%
Gastos de Operación	348	357	405	-3%	-14%
Otros Ingresos (Gastos), Netos	-5	45	5	-----	-----
Utilidad de Operación	1,322	1,343	819	-2%	61%
EBITDA	1,636	1,670	1,196	-2%	37%
Utilidad Neta	1,720	927	935	85%	84%
Ventas Nacionales	6,254	6,370	4,959	-2%	26%
Ventas en el Exterior	5,003	4,046	3,041	24%	64%
Ventas en Toneladas (miles)	628	645	631	-3%	-----

Análisis Volumen, Ventas y precios.

Producto	Volumen	Ventas	Precio	Volumen	Ventas	Precio
	Miles Tons Enero – Sep. 2018	Millones de Pesos Enero – Sep. 2018	Promedio Enero – Sep. 2018	Miles Tons Enero – Sep. 2017	Millones de Pesos Enero – Sep. 2017	Promedio Enero – Sep. 2017

Aceros Especiales	609	12,158	19,964	659	11,502	17,454
Tubería	57	1,119	19,632	46	742	16,130
Aceros Comerciales	1,217	17,460	14,347	1,152	12,702	11,026
Total	1,883	30,737	16,323	1,857	24,946	13,433

Producto	Volumen	Ventas	Precio	Volumen	Ventas	Precio	Volumen	Ventas	Precio
	Miles Tons 3 T '18	Millones de Pesos 3 T '18	Promedio 3 T '18	Miles Tons 2 T '18	Millones de Pesos 2 T '18	Promedio 2 T '18	Miles Tons 3 T '17	Millones de Pesos 3 T '17	Promedio 3 T '17

Aceros Especiales	202	4,124	20,416	202	4,198	20,782	214	3,585	16,752
----------------------	-----	-------	--------	-----	-------	--------	-----	-------	--------

Tubería	21	481	22,905	17	339	19,941	24	362	15,083
Aceros Comerciales	405	6,652	16,425	426	5,879	13,800	393	4,053	10,313
Total	628	11,257	17,925	645	10,416	16,149	631	8,000	12,678

[110000] General information about financial statements

Ticker:	ICH
Period covered by financial statements:	2018-01-01 al 2018-09-30
Date of end of reporting period:	2018-09-30
Name of reporting entity or other means of identification:	ICH
Description of presentation currency:	MXN
Level of rounding used in financial statements:	miles
Consolidated:	Yes
Number of quarter:	3
Type of issuer:	ICS
Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:	
Description of nature of financial statements:	

Disclosure of general information about financial statements [text block]

Follow-up of analysis [text block]

Analistas independientes.

La Compañía anuncia al público inversionista que, al día de hoy, no tiene analista independiente, sin embargo, comunica que entre otras instituciones financieras, analizan su información financiera las siguientes:

- Casa de Bolsa Credit Suisse México, S.A. de C.V.
- Morgan Stanley & Co. Inc.
- BTG Pactual, S.A.

- GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V. Casa de Bolsa.
 - Scotia Inverlat, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
 - Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V.
 - Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
 - Goldman Sachs.
 - Citi
 - JP Morgan
-

[210000] Statement of financial position, current/non-current

Concept	Close Current Quarter 2018-09-30	Close Previous Exercise 2017-12-31
Statement of financial position [abstract]		
Assets [abstract]		
Current assets [abstract]		
Cash and cash equivalents	7,477,816,000.00	7,789,301,000.00
Trade and other current receivables	13,806,818,000.00	11,390,277,000.00
Current tax assets, current	348,119,000.00	363,718,000.00
Other current financial assets	0	0
Current inventories	12,405,688,000.00	10,434,453,000.00
Current biological assets	0	0
Other current non-financial assets	0	0
Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	34,038,441,000.00	29,977,749,000.00
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Total current assets	34,038,441,000.00	29,977,749,000.00
Non-current assets [abstract]		
Trade and other non-current receivables	0	0
Current tax assets, non-current	0	0
Non-current inventories	1,295,651,000.00	1,220,766,000.00
Non-current biological assets	0	0
Other non-current financial assets	0	0
Investments accounted for using equity method	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	0	0
Property, plant and equipment	18,917,229,000.00	18,639,157,000.00
Investment property	0	0
Goodwill	1,814,160,000.00	1,814,160,000.00
Intangible assets other than goodwill	548,161,000.00	660,747,000.00
Deferred tax assets	0	0
Other non-current non-financial assets	0	0
Total non-current assets	22,575,201,000.00	22,334,830,000.00
Total assets	56,613,642,000.00	52,312,579,000.00
Equity and liabilities [abstract]		
Liabilities [abstract]		
Current liabilities [abstract]		
Trade and other current payables	7,561,143,000.00	5,472,831,000.00
Current tax liabilities, current	134,467,000.00	151,031,000.00
Other current financial liabilities	5,681,000.00	5,960,000.00
Other current non-financial liabilities	0	0
Current provisions [abstract]		
Current provisions for employee benefits	194,533,000.00	196,001,000.00
Other current provisions	505,177,000.00	173,002,000.00
Total current provisions	699,710,000.00	369,003,000.00
Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale	8,401,001,000.00	5,998,825,000.00
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	0	0
Total current liabilities	8,401,001,000.00	5,998,825,000.00
Non-current liabilities [abstract]		
Trade and other non-current payables	959,243,000.00	692,355,000.00
Current tax liabilities, non-current	0	0
Other non-current financial liabilities	0	0
Other non-current non-financial liabilities	0	0

Concept	Close Current Quarter 2018-09-30	Close Previous Exercise 2017-12-31
Non-current provisions [abstract]		
Non-current provisions for employee benefits	134,700,000.00	135,992,000.00
Other non-current provisions	0	26,773,000.00
Total non-current provisions	134,700,000.00	162,765,000.00
Deferred tax liabilities	3,828,541,000.00	3,767,148,000.00
Total non-current liabilities	4,922,484,000.00	4,622,268,000.00
Total liabilities	13,323,485,000.00	10,621,093,000.00
Equity [abstract]		
Issued capital	5,558,920,000.00	5,558,920,000.00
Share premium	819,994,000.00	819,994,000.00
Treasury shares	786,863,000.00	648,354,000.00
Retained earnings	20,846,900,000.00	20,878,324,000.00
Other reserves	8,890,830,000.00	7,403,480,000.00
Total equity attributable to owners of parent	35,329,781,000.00	34,012,364,000.00
Non-controlling interests	7,960,376,000.00	7,679,122,000.00
Total equity	43,290,157,000.00	41,691,486,000.00
Total equity and liabilities	56,613,642,000.00	52,312,579,000.00

[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30	Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018-09-30	Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30
Profit or loss [abstract]				
Profit (loss) [abstract]				
Revenue	30,871,808,000.00	24,962,824,000.00	11,378,499,000.00	8,007,847,000.00
Cost of sales	25,782,129,000.00	20,612,613,000.00	9,702,640,000.00	6,789,156,000.00
Gross profit	5,089,679,000.00	4,350,211,000.00	1,675,859,000.00	1,218,691,000.00
Distribution costs	204,706,000.00	225,832,000.00	79,937,000.00	116,075,000.00
Administrative expenses	830,587,000.00	1,009,069,000.00	268,641,000.00	288,812,000.00
Other income	19,935,000.00	0	0	5,692,000.00
Other expense	0	5,690,000.00	4,990,000.00	0
Profit (loss) from operating activities	4,074,321,000.00	3,109,620,000.00	1,322,291,000.00	819,496,000.00
Finance income	80,321,000.00	36,233,000.00	387,227,000.00	150,049,000.00
Finance costs	229,742,000.00	801,252,000.00	23,753,000.00	12,254,000.00
Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method	0	0	0	0
Profit (loss) before tax	3,924,900,000.00	2,344,601,000.00	1,685,765,000.00	957,291,000.00
Tax income (expense)	220,843,000.00	(27,125,000.00)	(34,197,000.00)	22,153,000.00
Profit (loss) from continuing operations	3,704,057,000.00	2,371,726,000.00	1,719,962,000.00	935,138,000.00
Profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
Profit (loss)	3,704,057,000.00	2,371,726,000.00	1,719,962,000.00	935,138,000.00
Profit (loss), attributable to [abstract]				
Profit (loss), attributable to owners of parent	2,968,576,000.00	1,902,685,000.00	1,366,706,000.00	764,933,000.00
Profit (loss), attributable to non-controlling interests	735,481,000.00	469,041,000.00	353,256,000.00	170,205,000.00
Earnings per share [text block]				
Earnings per share [abstract]				
Earnings per share [line items]				
Basic earnings per share [abstract]				
Basic earnings (loss) per share from continuing operations	8.76	5.43	4.07	2.14
Basic earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total basic earnings (loss) per share	8.76	5.43	4.07	2.14
Diluted earnings per share [abstract]				
Diluted earnings (loss) per share from continuing operations	8.76	5.43	4.07	2.14
Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations	0	0	0	0
Total diluted earnings (loss) per share	8.76	5.43	4.07	2.14

[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30	Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018-09-30	Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30
Statement of comprehensive income [abstract]				
Profit (loss)	3,704,057,000.00	2,371,726,000.00	1,719,962,000.00	935,138,000.00
Other comprehensive income [abstract]				
Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	(1,966,877,000.00)	(3,027,482,000.00)	(1,408,979,000.00)	280,101,000.00
Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax	(1,966,877,000.00)	(3,027,482,000.00)	(1,408,979,000.00)	280,101,000.00
Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]				
Exchange differences on translation [abstract]				
Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation	0	0	0	0
Available-for-sale financial assets [abstract]				
Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets	0	0	0	0
Cash flow hedges [abstract]				
Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax	0	0	0	0
Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges	0	0	0	0
Hedges of net investment in foreign operations [abstract]				
Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations	0	0	0	0
Change in value of time value of options [abstract]				
Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options	0	0	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018- 09-30	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017- 09-30	Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018- 09-30	Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30
Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]				
Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts	0	0	0	0
Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]				
Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax	0	0	0	0
Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads	0	0	0	0
Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax	0	0	0	0
Total other comprehensive income	(1,966,877,000.00)	(3,027,482,000.00)	(1,408,979,000.00)	280,101,000.00
Total comprehensive income	1,737,180,000.00	(655,756,000.00)	310,983,000.00	1,215,239,000.00
Comprehensive income attributable to [abstract]				
Comprehensive income, attributable to owners of parent	1,455,926,000.00	789,103,000.00	284,383,000.00	913,101,000.00
Comprehensive income, attributable to non-controlling interests	281,254,000.00	(1,444,859,000.00)	26,600,000.00	302,138,000.00

[520000] Statement of cash flows, indirect method

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30
Statement of cash flows [abstract]		
Cash flows from (used in) operating activities [abstract]		
Profit (loss)	3,704,057,000.00	2,371,726,000.00
Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]		
Discontinued operations	0	0
Adjustments for income tax expense	220,843,000.00	(27,125,000.00)
Adjustments for finance costs	0	0
Adjustments for depreciation and amortisation expense	912,826,000.00	1,204,425,000.00
Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss	0	0
Adjustments for provisions	(1,292,000.00)	2,508,000.00
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	0	0
Adjustments for share-based payments	0	0
Adjustments for fair value losses (gains)	0	0
Adjustments for undistributed profits of associates	0	0
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	0	0
Participation in associates and joint ventures	0	0
Adjustments for decrease (increase) in inventories	(1,625,685,000.00)	(1,135,648,000.00)
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	(2,047,940,000.00)	(1,612,549,000.00)
Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables	(930,584,000.00)	(1,252,469,000.00)
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	1,407,188,000.00	1,647,781,000.00
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	1,359,560,000.00	369,397,000.00
Other adjustments for non-cash items	0	0
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow	0	0
Straight-line rent adjustment	0	0
Amortization of lease fees	0	0
Setting property values	0	0
Other adjustments to reconcile profit (loss)	0	0
Total adjustments to reconcile profit (loss)	(705,084,000.00)	(803,680,000.00)
Net cash flows from (used in) operations	2,998,973,000.00	1,568,046,000.00
Dividends paid	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	(88,002,000.00)	(33,027,000.00)
Interest received	(80,321,000.00)	(36,233,000.00)
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) operating activities	3,006,654,000.00	1,564,840,000.00
Cash flows from (used in) investing activities [abstract]		
Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses	0	0
Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses	1,645,816,000.00	0
Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities	0	0
Other cash receipts from sales of interests in joint ventures	0	0
Other cash payments to acquire interests in joint ventures	0	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment	0	0
Purchase of property, plant and equipment	1,129,334,000.00	2,273,834,000.00
Proceeds from sales of intangible assets	0	0
Purchase of intangible assets	0	0
Proceeds from sales of other long-term assets	0	0
Purchase of other long-term assets	0	0

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30
Proceeds from government grants	0	0
Cash advances and loans made to other parties	0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties	0	0
Cash payments for future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Cash receipts from future contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts	0	0
Dividends received	0	0
Interest paid	0	0
Interest received	80,321,000.00	36,233,000.00
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	96,533,000.00	(65,243,000.00)
Net cash flows from (used in) investing activities	(2,598,296,000.00)	(2,302,844,000.00)
Cash flows from (used in) financing activities [abstract]		
Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control	0	0
Proceeds from issuing shares	(375,958,000.00)	(528,321,000.00)
Proceeds from issuing other equity instruments	0	0
Payments to acquire or redeem entity's shares	0	0
Payments of other equity instruments	0	0
Proceeds from borrowings	0	0
Repayments of borrowings	0	0
Payments of finance lease liabilities	0	0
Proceeds from government grants	0	0
Dividends paid	0	0
Interest paid	88,002,000.00	33,027,000.00
Income taxes refund (paid)	0	0
Other inflows (outflows) of cash	0	0
Net cash flows from (used in) financing activities	(463,960,000.00)	(561,348,000.00)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes	(55,602,000.00)	(1,299,352,000.00)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]		
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(255,883,000.00)	(141,669,000.00)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(311,485,000.00)	(1,441,021,000.00)
Cash and cash equivalents at beginning of period	7,789,301,000.00	8,596,301,000.00
Cash and cash equivalents at end of period	7,477,816,000.00	7,155,280,000.00

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	5,558,920,000.00	819,994,000.00	648,354,000.00	20,878,324,000.00	0	4,350,775,000.00	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	2,968,576,000.00	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	(1,275,201,000.00)	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	2,968,576,000.00	0	(1,275,201,000.00)	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	138,509,000.00	(3,000,000,000.00)	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	138,509,000.00	(31,424,000.00)	0	(1,275,201,000.00)	0	0	0
Equity at end of period	5,558,920,000.00	819,994,000.00	786,863,000.00	20,846,900,000.00	0	3,075,574,000.00	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity at end of period	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	3,052,705,000.00	7,403,480,000.00	34,012,364,000.00	7,679,122,000.00	41,691,486,000.00
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	2,968,576,000.00	735,481,000.00	3,704,057,000.00
Other comprehensive income	0	0	(237,449,000.00)	(1,512,650,000.00)	(1,512,650,000.00)	(454,227,000.00)	(1,966,877,000.00)
Total comprehensive income	0	0	(237,449,000.00)	(1,512,650,000.00)	1,455,926,000.00	281,254,000.00	1,737,180,000.00
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	(138,509,000.00)	0	(138,509,000.00)
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	2,762,551,000.00	1,487,350,000.00	1,317,417,000.00	281,254,000.00	1,598,671,000.00
Equity at end of period	0	0	5,815,256,000.00	8,890,830,000.00	35,329,781,000.00	7,960,376,000.00	43,290,157,000.00

[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

Sheet 1 of 3	Components of equity [axis]								
	Issued capital [member]	Share premium [member]	Treasury shares [member]	Retained earnings [member]	Revaluation surplus [member]	Reserve of exchange differences on translation [member]	Reserve of cash flow hedges [member]	Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member]	Reserve of change in value of time value of options [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	5,558,920,000.00	819,994,000.00	303,457,000.00	19,341,873,000.00	0	5,152,436,000.00	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	1,902,685,000.00	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	(1,113,582,000.00)	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	1,902,685,000.00	0	(1,113,582,000.00)	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	299,393,000.00	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	299,393,000.00	1,902,685,000.00	0	(1,113,582,000.00)	0	0	0
Equity at end of period	5,558,920,000.00	819,994,000.00	602,850,000.00	21,244,558,000.00	0	4,038,854,000.00	0	0	0

Sheet 2 of 3	Components of equity [axis]								
	Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member]	Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member]	Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member]	Reserve of share-based payments [member]	Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member]	Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member]	Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member]	Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member]	Reserve for catastrophe [member]
Statement of changes in equity [line items]									
Equity at beginning of period	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Changes in equity [abstract]									
Comprehensive income [abstract]									
Profit (loss)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total comprehensive income	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equity at end of period	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Sheet 3 of 3	Components of equity [axis]						
	Reserve for equalisation [member]	Reserve of discretionary participation features [member]	Other comprehensive income [member]	Other reserves [member]	Equity attributable to owners of parent [member]	Non-controlling interests [member]	Equity [member]
Statement of changes in equity [line items]							
Equity at beginning of period	0	0	2,919,588,000.00	8,072,024,000.00	33,489,354,000.00	7,453,707,000.00	40,943,061,000.00
Changes in equity [abstract]							
Comprehensive income [abstract]							
Profit (loss)	0	0	0	0	1,902,685,000.00	469,041,000.00	2,371,726,000.00
Other comprehensive income	0	0	0	(1,113,582,000.00)	(1,113,582,000.00)	(1,913,900,000.00)	(3,027,482,000.00)
Total comprehensive income	0	0	0	(1,113,582,000.00)	789,103,000.00	(1,444,859,000.00)	(655,756,000.00)
Issue of equity	0	0	0	0	0	0	0
Dividends recognised as distributions to owners	0	0	0	0	0	0	0
Increase through other contributions by owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Decrease through other distributions to owners, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through other changes, equity	0	0	0	0	0	1,529,355,000.00	1,529,355,000.00
Increase (decrease) through treasury share transactions, equity	0	0	(228,928,000.00)	(228,928,000.00)	(528,321,000.00)	0	(528,321,000.00)
Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity	0	0	0	0	0	0	0
Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied	0	0	0	0	0	0	0
Total increase (decrease) in equity	0	0	(228,928,000.00)	(1,342,510,000.00)	260,782,000.00	84,496,000.00	345,278,000.00
Equity at end of period	0	0	2,690,660,000.00	6,729,514,000.00	33,750,136,000.00	7,538,203,000.00	41,288,339,000.00

[700000] Informative data about the Statement of financial position

Concept	Close Current Quarter 2018-09-30	Close Previous Exercise 2017-12-31
Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]		
Capital stock (nominal)	5,098,604,000.00	5,098,604,000.00
Restatement of capital stock	460,316,000.00	460,316,000.00
Plan assets for pensions and seniority premiums	0	0
Number of executives	65	62
Number of employees	2,216	1,984
Number of workers	3,693	2,797
Outstanding shares	436,574,580	436,574,580
Repurchased shares	14,757,740	13,032,462
Restricted cash	0	0
Guaranteed debt of associated companies	0	0

[700002] Informative data about the Income statement

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30	Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018-09-30	Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30
Informative data of the Income Statement [abstract]				
Operating depreciation and amortization	912,826,000.00	1,204,425,000.00	314,421,000.00	377,339,000.00

[700003] Informative data - Income statement for 12 months

Concept	Current Year 2017-10-01 - 2018-09-30	Previous Year 2016-10-01 - 2017-09-30
Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]		
Revenue	39,120,542,000.00	33,831,961,000.00
Profit (loss) from operating activities	5,015,246,000.00	3,970,649,000.00
Profit (loss)	3,266,149,000.00	2,664,704,000.00
Profit (loss), attributable to owners of parent	2,602,342,000.00	2,511,846,000.00
Operating depreciation and amortization	1,336,217,000.00	1,780,465,000.00

[800001] Breakdown of credits

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]												
					Domestic currency [member]						Foreign currency [member]						
					Time interval [axis]												
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	
Banks [abstract]																	
Foreign trade																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banks - secured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Commercial banks																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other banks																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total banks																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stock market [abstract]																	
Listed on stock exchange - unsecured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Listed on stock exchange - secured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - unsecured																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Private placements - secured																	
medium term notes	NO	2018-10-24	2018-10-24									5,681,000.00					
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	5,681,000.00	0	0	0	0	0
Total listed on stock exchanges and private placements																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	5,681,000.00	0	0	0	0	0
Other current and non-current liabilities with cost [abstract]																	
Other current and non-current liabilities with cost																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities with cost																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suppliers [abstract]																	
Suppliers																	
NUEVA INSTITUCIÓN	NO	2018-10-24	2018-10-24		680,649,000.00						4,731,109,000.00						959,243,000.00
TOTAL					680,649,000.00	0	0	0	0	0	4,731,109,000.00	0	0	0	0	0	959,243,000.00
Total suppliers																	
TOTAL					680,649,000.00	0	0	0	0	0	4,731,109,000.00	0	0	0	0	0	959,243,000.00
Other current and non-current liabilities [abstract]																	
Other current and non-current liabilities																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total other current and non-current liabilities																	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total credits																	

Institution [axis]	Foreign institution (yes/no)	Contract signing date	Expiration date	Interest rate	Denomination [axis]												
					Domestic currency [member]					Foreign currency [member]							
					Time interval [axis]					Time interval [axis]							
					Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	Current year [member]	Until 1 year [member]	Until 2 years [member]	Until 3 years [member]	Until 4 years [member]	Until 5 years or more [member]	
TOTAL					680,649,000.00	0	0	0	0	0	0	4,731,109,000.00	5,681,000.00	0	0	0	959,243,000.00

[800003] Annex - Monetary foreign currency position

	Currencies [axis]				Total pesos [member]
	Dollars [member]	Dollar equivalent in pesos [member]	Other currencies equivalent in dollars [member]	Other currencies equivalent in pesos [member]	
Foreign currency position [abstract]					
Monetary assets [abstract]					
Current monetary assets	692,037,000.00	13,018,597,000.00	0	0	13,018,597,000.00
Non-current monetary assets	0	0	0	0	0
Total monetary assets	692,037,000.00	13,018,597,000.00	0	0	13,018,597,000.00
Liabilities position [abstract]					
Current liabilities	315,042,000.00	5,926,572,000.00	0	0	5,926,572,000.00
Non-current liabilities	51,373,000.00	966,429,000.00	0	0	966,429,000.00
Total liabilities	366,415,000.00	6,893,001,000.00	0	0	6,893,001,000.00
Net monetary assets (liabilities)	325,622,000.00	6,125,596,000.00	0	0	6,125,596,000.00

[800005] Annex - Distribution of income by product

	Income type [axis]			Total income [member]
	National income [member]	Export income [member]	Income of subsidiaries abroad [member]	
ACEROS				
ACEROS ESPECIALES	5,302,654,000.00	46,398,000.00	6,808,930,000.00	12,157,982,000.00
ACEROS COMERCIALES	12,596,066,000.00	4,863,909,000.00	0	17,459,975,000.00
TUBERIA	209,313,000.00	909,268,000.00	0	1,118,581,000.00
SEVICIOS				
SERVICIOS	19,876,000.00	115,394,000.00	0	135,270,000.00
TOTAL	18,127,909,000.00	5,934,969,000.00	6,808,930,000.00	30,871,808,000.00

[800007] Annex - Financial derivate instruments

Management discussion about the policy uses of financial derivate instruments, explaining if these policies are allowed just for coverage or for other uses like trading

[text block]

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Al 30 de septiembre de 2018

Información cualitativa y cuantitativa

i. Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

Industrias CH, S.A.B. de C.V., y sus subsidiarias cuenta con políticas y procedimientos establecidos para el uso de instrumentos financieros derivados, que se describen a continuación:

a) Política de autorización para la contratación de instrumentos financieros derivados con fines de negociación:

Para que Industrias CH, S.A.B. de C.V., realice contratos de operaciones de instrumentos financieros derivados con fines de negociación; que tienen como objetivo obtener ganancias con base en los cambios en su valor razonable en cualquier monto o tipo de instrumento, tendrá que ser el consejo de administración a través de una sesión de consejo quien autorice su contratación; en donde se someterá a discusión y aprobación por los miembros del consejo.

El procedimiento establecido indica que será el director general de la compañía quien presentará el análisis de los instrumentos financieros derivados a contratar que contendrá la causa o motivo así como el tipo de instrumento, riesgos y los beneficios a obtener.

Al 30 de septiembre de 2018, la compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

b) Política de autorización para la contratación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura:

Para que Industrias CH, S.A.B. de C.V., realice contratos de operaciones de instrumentos financieros derivados con fines de coberturas; que tienen como objetivo compensar alguno o varios de los riesgos financieros generados por una transacción o conjunto de transacciones generados por compromisos futuros o transacciones pronosticados, tendrá que ser el consejo de administración a través de una sesión de consejo quien autorice su contratación; en donde se someterá a discusión y aprobación por los miembros del consejo.

El procedimiento establecido indica que será el director general de la compañía quien presentará el análisis de los instrumentos financieros derivados a contratar que contendrá la causa o motivo así como el tipo de instrumento, riesgos y los beneficios a obtener.

La política indica que tratándose de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura específicamente para garantizar el precio del gas natural podrá ser autorizado únicamente por el director general de cada subsidiaria con el visto bueno del director general de Industrias Ch, S.A.B. de C.V., quién a su vez rendirá un informe al consejo de administración del estatus de dichas contrataciones.

Dichas operaciones consisten en contratar coberturas de gas natural con Pemex gas y petroquímica básica directamente (Pemex) o a través de sus distribuidores autorizados para dar certidumbre a los precios del gas natural, así mismo cubrir los riesgos derivados de las fluctuaciones en el precio del gas natural, cuya cotización está basada en la oferta y la demanda de los principales mercados internacionales, realizando contratos de intercambio de flujo de efectivo o swaps de gas natural, donde recibimos precio flotante y se paga a precio fijo en dólares por mmbtu; evitando así la exposición a riesgos ajenos a la operación de los negocios.

El procedimiento establecido indica que para llevar a cabo la contratación en cada una de las subsidiarias las gerencias de compras y operaciones realizan estudios de volúmenes históricos, necesidades futuras de producción o compromisos adquiridos, en donde se determina el volumen a contratar en mmbtu; el cual nunca deberá exceder el volumen presupuestado de gas natural a consumir en un período determinado y el precio a contratar, mediante un análisis diario del precio del gas natural que reporta Pemex o sus distribuidores; realizando el planteamiento a la dirección general quien analiza la información y los beneficios que se obtendrán; quien determina finalmente la contratación así procediendo a la firma de los contratos maestros de cobertura de gas natural y a la firma de cada cobertura contratada.

El director del departamento jurídico de la compañía revisa todos los contratos de instrumentos financieros derivados antes de su firma y determina su apego al orden legal y a las políticas y estatutos de la empresa.

General description about valuation techniques, standing out the instruments valued at cost or fair value, just like methods and valuation techniques [text block]

ii. Descripción genérica de las técnicas de valuación

Industrias CH, S.A.B. de C.V., y sus subsidiarias contrata los servicios de valuación de los instrumentos financieros derivados de cobertura de un valuator proveedor independiente llamado Derivados en Coberturas Contables, S.A. de C.V.

El valuator independiente realizó el trabajo de valuación y el planteamiento del registro contable de los instrumentos financieros derivados sobre precio del gas natural designados con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2018, a continuación, se describen sus técnicas de valuación y el método utilizado para medir la efectividad:

1. Resumen del trabajo efectuado.

Con base a lo estipulado en las confirmaciones de las operaciones celebradas por Industrias CH, S.A.B. de C.V., y sus subsidiarias, con instrumentos derivados sobre el precio del gas natural y a insumos proporcionados por fuentes fidedignas e independientes al 30 de septiembre de 2018, obtuvieron el valor razonable de los instrumentos derivados a la misma fecha, empleando para ello un modelo de valuación de uso común en la industria del gas natural, y a proponer su registro contable de conformidad con lo establecido por el boletín c-10 “instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura” (el boletín c-10), que forma parte de las normas de información financiera (nif) en México.

2. alcance del trabajo.

Con base en las confirmaciones enviadas al grupo por cada una de las entidades mencionadas, por las respectivas contrapartes, el apoyo del valuator se limitó a obtener el valor razonable de estos derivados al 31 de diciembre de

2013, utilizando información de mercado sobre el precio del gas natural Tetco (Texas Eastern, South Texas), que representa el 95% del precio del gas natural de canasta Reynosa y que es el precio que se le factura a las entidades del grupo por los consumos realizados, tipo de cambio paridad peso/usd obtenido del banco de México (Banxico) y el proveedor de Precios Derivados y Coberturas Contables, S. A. de C. V., en cuanto a tasas libor para descontar , y a proponer el registro contable de acuerdo con lo establecido por el boletín c-10.

3. calculo del valor razonable.

Con base a la información contenida en las confirmaciones de las transacciones y utilizando la curva de precios adelantados de gas natural al 30 de septiembre de 2018, la volatilidad del precio del gas natural, así como la estructura de tasas cupón cero libor y el tipo de cambio peso mexicano dólar americano anunciado por Banxico para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos en México el 30 de septiembre de 2018 se obtuvo el valor razonable de los derivados.

4. Determinación de la efectividad

Efectividad retrospectiva de los instrumentos derivados.

Dado que los términos críticos del instrumento derivado y de la posición primaria son idénticos, la eficiencia de estos derivados es 100%.

Medición de ineffectividad de los instrumentos derivados.

Dado que los términos críticos del instrumento derivado y de la posición primaria son idénticos, la ineffectividad de estos derivados es 0%.

Management discussion about intern and extern sources of liquidity that could be used for attending requirements related to financial derivate instruments [text block]

III. Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura de gas natural contratados son para cubrir las necesidades utilizadas en la producción mensual y como tal la compañía reconoce el precio pactado dentro del costo de producción mensual así mismo las variaciones de precio a favor o en contra del precio de mercado contra el precio fijo pactado es reconocido dentro del costo de producción mensual ya que son liquidadas de manera quincenal o mensual. Por lo anterior la compañía ya considera este gasto o ingreso como parte integrante del flujo de efectivo mensual.

Aunado a ello contamos con liquidez suficiente para hacer frente a los compromisos adquiridos bajo este esquema.

Las razones de liquidez de la compañía al 30 de septiembre de 2018 son las siguientes:

Activo circulante a pasivo circulante	4.05 veces
Activos circulantes menos inventarios a pasivo circulante	2.58 veces
Activo circulante a pasivo total	2.55 veces
Efectivo e inversiones temporales a pasivo circulante	89.01 %

La compañía cuenta con capital de trabajo suficiente para hacer frente a sus compromisos derivados de la operación diaria del negocio.

Al 30 de septiembre de 2018, la compañía contaba con un capital de trabajo de \$ 25,637,440 y con un efectivo e inversiones temporales de \$ 7,477,816.

Changes and management explanation in principal risk exposures identified, as contingencies and events known by the administration that could affect future reports
[text block]

IV. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como las contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

Se contratan los instrumentos financieros derivados de cobertura para garantizar el precio del gas natural a un precio fijo que puede variar al precio de mercado que depende de la oferta y la demanda y a los precios internacionales con el fin es obtener certidumbre en cuanto a los costos de producción; este beneficio podrá convertirse en una pérdida si el precio de mercado baja al momento de la facturación del insumo que dependerá de las condiciones actuales del mercado y de los precios internacionales; dicho riesgo es conocido por la administración mismo que es valuado, en caso de pérdida la administración cuenta con la liquidez para hacer frente a dicho cambio y poder cumplir con la obligación de pago; asimismo dicha pérdida o utilidad es reconocida dentro del costo de producción del mes de consumo.

Al 30 de septiembre del 2018, no se tienen instrumentos financieros derivados de cobertura de gas natural.

[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities

Concept	Close Current Quarter 2018-09-30	Close Previous Exercise 2017-12-31
Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]		
Cash and cash equivalents [abstract]		
Cash [abstract]		
Cash on hand	236,000.00	236,000.00
Balances with banks	1,448,748,000.00	1,778,676,000.00
Total cash	1,448,984,000.00	1,778,912,000.00
Cash equivalents [abstract]		
Short-term deposits, classified as cash equivalents	0	0
Short-term investments, classified as cash equivalents	6,028,832,000.00	5,921,442,000.00
Other banking arrangements, classified as cash equivalents	0	0
Total cash equivalents	6,028,832,000.00	5,921,442,000.00
Other cash and cash equivalents	0	88,947,000.00
Total cash and cash equivalents	7,477,816,000.00	7,789,301,000.00
Trade and other current receivables [abstract]		
Current trade receivables	6,022,172,000.00	4,194,111,000.00
Current receivables due from related parties	5,136,751,000.00	5,029,384,000.00
Current prepayments [abstract]		
Current advances to suppliers	974,908,000.00	787,592,000.00
Current prepaid expenses	207,282,000.00	86,174,000.00
Total current prepayments	1,182,190,000.00	873,766,000.00
Current receivables from taxes other than income tax	0	0
Current value added tax receivables	0	0
Current receivables from sale of properties	0	0
Current receivables from rental of properties	0	0
Other current receivables	1,465,705,000.00	1,293,016,000.00
Total trade and other current receivables	13,806,818,000.00	11,390,277,000.00
Classes of current inventories [abstract]		
Current raw materials and current production supplies [abstract]		
Current raw materials	5,781,643,000.00	4,530,897,000.00
Current production supplies	0	0
Total current raw materials and current production supplies	5,781,643,000.00	4,530,897,000.00
Current merchandise	0	0
Current work in progress	2,137,784,000.00	104,698,000.00
Current finished goods	3,151,064,000.00	4,279,489,000.00
Current spare parts	0	0
Property intended for sale in ordinary course of business	0	0
Other current inventories	1,335,197,000.00	1,519,369,000.00
Total current inventories	12,405,688,000.00	10,434,453,000.00
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]		
Non-current assets or disposal groups classified as held for sale	0	0
Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners	0	0
Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners	0	0
Trade and other non-current receivables [abstract]		
Non-current trade receivables	0	0
Non-current receivables due from related parties	0	0
Non-current prepayments	0	0
Non-current lease prepayments	0	0
Non-current receivables from taxes other than income tax	0	0
Non-current value added tax receivables	0	0

Concept	Close Current Quarter 2018-09-30	Close Previous Exercise 2017-12-31
Non-current receivables from sale of properties	0	0
Non-current receivables from rental of properties	0	0
Revenue for billing	0	0
Other non-current receivables	0	0
Total trade and other non-current receivables	0	0
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]		
Investments in subsidiaries	0	0
Investments in joint ventures	0	0
Investments in associates	0	0
Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates	0	0
Property, plant and equipment [abstract]		
Land and buildings [abstract]		
Land	1,578,041,000.00	1,499,067,000.00
Buildings	4,066,737,000.00	4,326,663,000.00
Total land and buildings	5,644,778,000.00	5,825,730,000.00
Machinery	8,223,063,000.00	8,374,984,000.00
Vehicles [abstract]		
Ships	0	0
Aircraft	0	0
Motor vehicles	81,124,000.00	81,470,000.00
Total vehicles	81,124,000.00	81,470,000.00
Fixtures and fittings	0	0
Office equipment	70,002,000.00	66,497,000.00
Tangible exploration and evaluation assets	0	0
Mining assets	0	0
Oil and gas assets	0	0
Construction in progress	4,898,262,000.00	4,290,476,000.00
Construction prepayments	0	0
Other property, plant and equipment	0	0
Total property, plant and equipment	18,917,229,000.00	18,639,157,000.00
Investment property [abstract]		
Investment property completed	0	0
Investment property under construction or development	0	0
Investment property prepayments	0	0
Total investment property	0	0
Intangible assets and goodwill [abstract]		
Intangible assets other than goodwill [abstract]		
Brand names	329,600,000.00	329,600,000.00
Intangible exploration and evaluation assets	0	0
Mastheads and publishing titles	0	0
Computer software	0	0
Licences and franchises	0	0
Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights	0	0
Recipes, formulae, models, designs and prototypes	0	0
Intangible assets under development	0	0
Other intangible assets	218,561,000.00	331,147,000.00
Total intangible assets other than goodwill	548,161,000.00	660,747,000.00
Goodwill	1,814,160,000.00	1,814,160,000.00
Total intangible assets and goodwill	2,362,321,000.00	2,474,907,000.00
Trade and other current payables [abstract]		
Current trade payables	5,411,758,000.00	4,118,053,000.00
Current payables to related parties	413,371,000.00	631,196,000.00
Accruals and deferred income classified as current [abstract]		

Concept	Close Current Quarter 2018-09-30	Close Previous Exercise 2017-12-31
Deferred income classified as current	0	0
Rent deferred income classified as current	0	0
Accruals classified as current	0	0
Short-term employee benefits accruals	0	0
Total accruals and deferred income classified as current	0	0
Current payables on social security and taxes other than income tax	0	0
Current value added tax payables	0	0
Current retention payables	0	0
Other current payables	1,736,014,000.00	723,582,000.00
Total trade and other current payables	7,561,143,000.00	5,472,831,000.00
Other current financial liabilities [abstract]		
Bank loans current	0	0
Stock market loans current	5,681,000.00	5,960,000.00
Other current liabilities at cost	0	0
Other current liabilities no cost	0	0
Other current financial liabilities	0	0
Total Other current financial liabilities	5,681,000.00	5,960,000.00
Trade and other non-current payables [abstract]		
Non-current trade payables	959,243,000.00	692,355,000.00
Non-current payables to related parties	0	0
Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]		
Deferred income classified as non-current	0	0
Rent deferred income classified as non-current	0	0
Accruals classified as non-current	0	0
Total accruals and deferred income classified as non-current	0	0
Non-current payables on social security and taxes other than income tax	0	0
Non-current value added tax payables	0	0
Non-current retention payables	0	0
Other non-current payables	0	0
Total trade and other non-current payables	959,243,000.00	692,355,000.00
Other non-current financial liabilities [abstract]		
Bank loans non-current	0	0
Stock market loans non-current	0	0
Other non-current liabilities at cost	0	0
Other non-current liabilities no cost	0	0
Other non-current financial liabilities	0	0
Total Other non-current financial liabilities	0	0
Other provisions [abstract]		
Other non-current provisions	0	26,773,000.00
Other current provisions	505,177,000.00	173,002,000.00
Total other provisions	505,177,000.00	199,775,000.00
Other reserves [abstract]		
Revaluation surplus	0	0
Reserve of exchange differences on translation	3,075,574,000.00	4,350,775,000.00
Reserve of cash flow hedges	0	0
Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in value of time value of options	0	0
Reserve of change in value of forward elements of forward contracts	0	0
Reserve of change in value of foreign currency basis spreads	0	0
Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets	0	0
Reserve of share-based payments	0	0
Reserve of remeasurements of defined benefit plans	0	0
Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or	0	0

Concept	Close Current Quarter 2018-09-30	Close Previous Exercise 2017-12-31
disposal groups held for sale		
Reserve of gains and losses from investments in equity instruments	0	0
Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability	0	0
Reserve for catastrophe	0	0
Reserve for equalisation	0	0
Reserve of discretionary participation features	0	0
Reserve of equity component of convertible instruments	0	0
Capital redemption reserve	0	0
Merger reserve	0	0
Statutory reserve	923,204,000.00	923,204,000.00
Other comprehensive income	4,892,052,000.00	2,129,501,000.00
Total other reserves	8,890,830,000.00	7,403,480,000.00
Net assets (liabilities) [abstract]		
Assets	56,613,642,000.00	52,312,579,000.00
Liabilities	13,323,485,000.00	10,621,093,000.00
Net assets (liabilities)	43,290,157,000.00	41,691,486,000.00
Net current assets (liabilities) [abstract]		
Current assets	34,038,441,000.00	29,977,749,000.00
Current liabilities	8,401,001,000.00	5,998,825,000.00
Net current assets (liabilities)	25,637,440,000.00	23,978,924,000.00

[800200] Notes - Analysis of income and expense

Concept	Accumulated Current Year 2018-01-01 - 2018-09-30	Accumulated Previous Year 2017-01-01 - 2017-09-30	Quarter Current Year 2018-07-01 - 2018-09-30	Quarter Previous Year 2017-07-01 - 2017-09-30
Analysis of income and expense [abstract]				
Revenue [abstract]				
Revenue from rendering of services	135,270,000.00	16,638,000.00	121,240,000.00	7,848,000.00
Revenue from sale of goods	30,736,538,000.00	24,946,186,000.00	11,257,259,000.00	7,999,999,000.00
Interest income	0	0	0	0
Royalty income	0	0	0	0
Dividend income	0	0	0	0
Rental income	0	0	0	0
Revenue from construction contracts	0	0	0	0
Other revenue	0	0	0	0
Total revenue	30,871,808,000.00	24,962,824,000.00	11,378,499,000.00	8,007,847,000.00
Finance income [abstract]				
Interest income	80,321,000.00	36,233,000.00	31,461,000.00	13,335,000.00
Net gain on foreign exchange	0	0	355,766,000.00	136,714,000.00
Gains on change in fair value of derivatives	0	0	0	0
Gain on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance income	0	0	0	0
Total finance income	80,321,000.00	36,233,000.00	387,227,000.00	150,049,000.00
Finance costs [abstract]				
Interest expense	88,002,000.00	33,027,000.00	23,753,000.00	12,254,000.00
Net loss on foreign exchange	141,740,000.00	768,225,000.00	0	0
Losses on change in fair value of derivatives	0	0	0	0
Loss on change in fair value of financial instruments	0	0	0	0
Other finance cost	0	0	0	0
Total finance costs	229,742,000.00	801,252,000.00	23,753,000.00	12,254,000.00
Tax income (expense)				
Current tax	127,161,000.00	148,938,000.00	(16,374,000.00)	78,171,000.00
Deferred tax	93,682,000.00	(176,063,000.00)	(17,823,000.00)	(56,018,000.00)
Total tax income (expense)	220,843,000.00	(27,125,000.00)	(34,197,000.00)	22,153,000.00

[800500] Notes - List of notes

Disclosure of notes and other explanatory information [text block]

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 30 de septiembre de 2018.

- a. Normas Internacionales de Información Financiera.

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.

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.

a. 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.

Disclosure of accounting judgements and estimates [text block]

Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables, 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 30 de septiembre de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros derivados.

Disclosure of associates [text block]

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	COSTO DE ADQUISICION	VALOR ACTUAL
Operadora de Industrias CH, S.A. de C.V.	Compra venta, distribución y maquila de tubo	50	99.99	0	0
Servicios CH, S.A. de C.V.	Prestación de toda clase de servicios	1	99.99	0	0
Aceros CH, S.A. de C.V.	Comercializadora en general de toda clase de aceros	50	99.99	0	0
Cía. Mexicana de Perfiles y Tubos, S.A. de C.V.	Fabricación de perfiles tubulares	445,000	99.99	0	0
Inmobiliaria Pytsa, S.A. de C.V.	Arrendamiento de bienes inmuebles	50,000	99.99	0	0
Procarsa, S.A. de C.V.	Fabricación y exportación de tubería	123,628,404	99.99	0	0
Inmobiliaria Procarsa, S.A. de C.V.	Arrendamiento de bienes inmuebles	50,000	99.99	0	0
Tuberías Procarsa, S.A. de C.V.	Fabricación y exportación de tubería	588,927,239	99.99	0	0
Operadora Procarsa, S.A. de C.V.	Compra venta, distribución y maquila de tubo	15,000	99.99	0	0
Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V.	Fabricación de ángulo y solera	12,117,550	99.99	0	0
Sigosa Aceros, S.A. de C.V.	Compra venta y distribución de ángulo y acero	32,629,700	99.99	0	0
Servicios Administrativos Sigosa, S.A. de C.V.	Prestación de toda clase de servicios	50,000	99.99	0	0
Pytsa Monclova, S.A. de C.V.	Fabricación de tubos y perfiles	50,000	99.99	0	0
Grupo Simec, S.A.B. de C.V.	Manufactura y venta de productos siderúrgicos.	497,709,214	76.92	0	0

Operadora ICH, S.A. de C.V.	Fabricación de aceros especiales	45,000	99.99	0	0
Administración de Empresas CH, S.A. de C.V.	Prestación de toda clase de servicios.	50,000	99.99	0	0
Operadora de Pytsa Industrial, S.A. de C.V.	Fabricación de perfiles tubulares	281,444,046	99.99	0	0
Aceros y Laminados Sigosa, S.A. de C.V.	Compra venta y distribución de ángulo y solera.	39,579,700	99.99	0	0
Pytsa Industrial de México, S.A. de C.V.	Materiales metálicos para la construcción	50,000	99.99	0	0
Administración y Control de la Producción, S.A. de C.V.	Prestación de toda clase de servicios.	50,000	99.99	0	0
Comercializadora Pytsa, S.A. de C.V.	Prestación de toda clase de servicios.	50,000	99.99	0	0
Sim Rep Corporation and Subsidiaries	Tenedora de acciones	1,000	99.86	0	0
Holding Protel, S.A. de C.V.	Tenedora de acciones	90,273,151	100.00	0	0
Industrial Procarsa, S.A. de C.V.	Fabricación y exportación de tubería	49,857,883	100.00	0	0
Cía. Siderúrgica del Golfo, S.A. de C.V.	Compra venta y distribución de ángulo y solera.	23,264,129	100.00	0	0
Bastek Investmen, B.V.	Tenedora de acciones	200	100.00	0	0
Comercializadora Sigosa, S.A. de C.V.	Compra venta y distribución de ángulo y solera.	50,000	100.00	0	0
Perfiles Comerciales Sigosa, S.A. DE C.V.	Compra venta y distribución de ángulo y solera.	2000	99.99	0	0
Tubos y Perfiles Procarsa, S.A. de C.V.	Fabricación de tubos y perfiles	50,000	100.00	0	0
Acertam, S.A. de C.V.	Compra venta y distribución de ángulo y solera.	50	100.00	0	0
Tubos Gama, S.A. de C.V.	Fabricación de otros productos de hierro	8,000,000	100.00	0	0
Arrendadora Norte de Matamoros, S.A. de C.V.	Prestadora de servicios	50,000	100.00	0	0
Selogmo, Servicios y Logística de Monclova, S.A. de C.V.	Prestadora de servicios	50,000	100.00	0	0
Recubrimientos Procarsa, S.A. de C.V.	Recubrimiento interior y exterior de tubería	50,000	100.00	0	0
Operadora de Perfiles Sigosa, S.A. De C.V.	Compra venta y distribución de ángulo y solera.	500,000	99.99	0	0

Disclosure of basis of consolidation [text block]

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 30 de septiembre de 2018 las subsidiarias de Industrias CH, S. A. B. de C. V. incluidas en la consolidación son las siguientes:

Compañía		Porcentaje de participación 2018
Acero Transporte SAN, S. A. de C. V.	(2)	76.92%
Aceros CH, S. A. de C. V.		99.99%
Aceros y Laminados Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%
Aceros Especiales Simec Tlaxcala, S.A. de C.V.	(10)	76.92%
Acertam, S.A. De C.V.		99.99%
Administración de Empresas CH, S. A. de C. V.		99.99%
Administración y Control de la Producción, S. A. de C. V.		99.99%
Administradora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S.A. de C.V.		76.92%
Arrendadora Simec, S. A. de C. V.		76.92%
Arrendadora Norte de Matamoros, S. A. de C. V.		100.00%
Bastek Investments, B.V.	(9)	100.00%
CMSIGO, S. A. P. I. de C. V.		100.00%
CSG Comercial, S. A. de C. V.		76.92%
Comercializadora Sigosa, S. A. de C. V.		100.00%
Comercializadora Pytsa, S. A. de C. V.	(1)	99.99%
Compañía Mexicana de Perfiles y Tubos, S. A. de C. V.		99.99%
Compañía Siderúrgica de Guadalajara, S. A. de C. V.		76.92%
Compañía Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		100.00%
Compañía Siderúrgica del Pacífico, S. A. de C. V.		76.92%
Corporación Aceros DM, S. A. de C. V. y subsidiarias	(2)	76.92%
Corporación ASL, S. A. de C. V.		76.92%
Corporativo G&DL, S. A. de C. V.		76.92%
Coordinadora de Servicios Siderúrgicos de Calidad, S.A. de C.V.		76.92%
Fundiciones de Acero Estructural, S.A. De C.V.	(11)	76.92%
Grupo Simec, S. A .B. de C. V.		76.92%
GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA	(7)	76.92%
Grupo CHANT SAPI de C.V.	(10)	76.92%
GS Steel BV.	(9)	76.92%
GSIM de Occidente, S.A. De C.V.	(11)	76.92%
Holding Protel, S. A. de C. V.		100.00%
Industrial Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%
Industrias del Acero y del Alambre, S. A. de C. V.		76.92%
Inmobiliaria Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%
Inmobiliaria Pytsa, S. A. de C. V.		99.99%
Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C. V.	(1)	99.99%
Operadora de Industrias CH, S. A. de C. V.		99.99%
Operadora de Metales, S. A. de C. V.		76.92%
Operadora de Pytsa Industrial, S. A. de C. V.	(5)	100.00%
Operadora de Servicios de la Industria Siderúrgica ICH, S.A. de C.V.		76.92%

Operadora de Servicios Siderúrgicos de Tlaxcala, S. A. de C.V.		76.92%
Operadora ICH, S. A. de C. V.		99.99%
Operadora de Lámina y Maquilas del Norte, S. A. de C.V.	(1)	99.99%
Operadora de Laminados y Perfiles Monterrey, S.A. de C.V.	(1)	99.99%
Operadora Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%
Operadora de Perfiles Sigosa, S.A. De C.V.	(12)	100.00%
Operadora de Tubería Industrial de Monterrey, S. A. de C.V.	(1)	99.99%
Orge, S. A. de C. V.	(8)	76.92%
Pacific Steel, Inc.	(3)	76.92%
Pacific Steel Projects, Inc.	(3)	76.92%
Perfiles Comerciales Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%
Pytsa Industrial México, S. A. de C. V.		99.99%
Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%
Procesadora Mexicali, S. A. de C. V.		76.92%
Pytsa Monclova, S. A. de C. V.		99.99%
Recubrimientos Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%
RRLC SAPI de C.V.	(10)	76.92%
Recursos Humanos de la Industria Siderúrgica de Tlaxcala, S.A. C.V.	(10)	76.92%
Selogmo, Servicios y Logística de Monclova, S.A. de C.V.		100.00%
Servicios Administrativos Sigosa, S. A. de C. V.		99.99%
Servicios CH, S. A. de C. V.		99.99%
Servicios Simec, S. A. de C. V.		76.92%
Siderúrgica del Golfo, S. A. de C. V.		99.99%
Siderúrgica del Occidente y Pacífico, S.A. de C.V.		49.78%
Sigosa Acero, S. A. de C. V.		99.99%
Simec International, S. A. de C. V.		76.92%
Simec International 6, S. A. de C. V.		76.92%
Simec International 7, S. A. de C. V.		76.92%
Simec International 9, S. A. P. I. de C. V.		76.92%
Simec Aceros, S. A. de C. V.		76.92%
Simec USA, Corp.	(3)	76.92%
Simec Steel, Inc.	(3)	76.92%
SimRep Corporation and subsidiaries (Republic)	(3 y 6)	99.86%
Sistemas de Transporte de Baja California, S. A. de C. V.		76.92%
Tuberías Procarsa, S. A. de C. V.		99.99%
Tubos Gama, S. A. de C. V.		99.99%
Tubos y Perfiles Procarsa, S. A. de C. V.		100.00%
Tubulares y Perfiles Industriales, S. A. de C. V.	(1)	99.99%
Undershaft Investments, N.V.	(4)	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, (Reino de Holanda).
- (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, la cual construyó una planta siderúrgica, que a partir de noviembre de 2015 inició actividades, las cuales se han incrementado en el 2018.
- (8) Empresa constituida en 2012.
- (9) Empresa establecida en Holanda.
- (10) Empresa adquiridas o constituidas en 2015.
- (11) Empresas constituidas en 2016.
- (12) Empresa constituida en abril de 2017.

c. Uso de estimaciones

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

d. Estados de resultado integral consolidados

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

e. Estados de cambios en el capital contable consolidados

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

f. Estados de flujos de efectivo consolidados

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

Disclosure of commitments [text block]

Compromisos:

Al 30 de septiembre de 2018 se tienen los siguientes compromisos:

- a. Republic ha tomado en arrendamiento operativo cierto equipo, espacio de oficinas y equipos de cómputo conforme a contratos de operaciones que no se pueden cancelar. Estas rentas vencerán en varias fechas hasta el 2020. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto relacionado a las rentas de estas operaciones ascendió a USD\$ 0.5 millones y USD\$ 1.1 millones, respectivamente. El total de pagos mínimos de rentas conforme a estos contratos ascenderán a USD\$ 0.37, USD\$ 0.32, y USD\$ 0.06 millones 2018, 2019 y 2020, respectivamente. Actualmente no hay obligaciones adicionales posteriores al 2020.
- b. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor Russula, S.A. por un importe de USD\$ 5.4 millones para la elaboración de una planta de tratamiento de aguas residuales para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aco LTDA. Al 31 de diciembre de 2016 sólo queda pendiente el pago del 10%, el cual se realizará contra la entrega del certificado final de aceptación de la planta y la garantía. Dicho pago se realizó el 17 enero de 2017.
- c. En agosto de 2012, la Compañía celebró un contrato con el proveedor de Mochetti Gino Industrie Sollevamenti S.R.L. por un importe de USD\$ 4.1 millones para la elaboración de 2 grúas viajeras para su subsidiaria GV do Brasil Industria e Comercio de Aço LTDA. Al 31 de diciembre de 2016 solo queda pendiente de pago el 5%, el cual será pagado contra la entrega de la factura proforma y del certificado de aceptación final; dicho pago se realizó enero 2017.
- d. En enero de 2013 la Compañía celebró un contrato con Ener NOC el cual permite a Republic recibir pagos por reducción de consumo de energía eléctrica durante un plazo declarado por PJM Interconnection como una emergencia. El contrato es por 5 años a partir del 31 de enero de 2013 y concluye el 31 de mayo de 2018. La Compañía reconoció un ingreso por este contrato en 2017 y 2016 de USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.0 millones, respectivamente. A diferencia del contrato anterior los pagos son ganados por evento y como se devengan.
- e. Como se ha mencionado, se está construyendo una nueva planta de aceros especiales, en consecuencia, el 20 de octubre de 2015 entró en vigor el contrato "llave en mano" suscrito con Danieli & Officine Meccaniche para la construcción (excepto la ingeniería civil) y el suministro de todos los equipos. El monto total del contrato es por aproximadamente USD\$ 203 millones de los cuales al 31 de diciembre de 2015 se han otorgado anticipos por USD\$ 27.7 millones y durante 2016 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros otros USD\$ 59.4 millones. La obra civil se encuentra ya construida en una gran parte, el último embarque de la maquinaria se recibió en julio de 2017, todos los servicios para el inicio de operaciones ya se encuentran contratados. Este proyecto actualmente está en pruebas de producción.
- f. En enero de 2013, la Compañía firmó un acuerdo de suministro de productos por 15 años con Air Products and Chemicals, Inc. El acuerdo requería que Air Products and Chemicals construyera e instalará una planta para la producción de oxígeno, nitrógeno, y argón en las instalaciones de Lorain, Ohio. El plazo de 15 años de este acuerdo entraría en vigor en el momento en que la planta entrara en funcionamiento. La planta no inicio

operaciones por lo señalado en la Nota 10. En agosto de 2016, la Compañía firmó un nuevo acuerdo con Air Products and Chemicals, Inc., para adquirir la planta previamente instalada, por un importe de USD\$ 30 millones y cancelar en su totalidad el contrato de suministro. El importe de la compra se pactó liquidarlo de la siguiente forma: un pago inicial de USD\$ 1.2 millones y el diferencial de USD\$ 28.8 millones en un plazo de 6 años con pagos mensuales iguales a USD\$ 0.4 millones sin pago de interés alguno.

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

Debido a la naturaleza de este asunto y la incertidumbre de la resolución sobre la apelación que se encuentra en primeras etapas, la Compañía no ha registrado un gasto en el año fiscal 2017 o 2016 que reconozca la evaluación o cualquier cantidad estimada de liquidación.

- h. En enero de 2018, la Compañía celebró un contrato con el proveedor ECOM, LTDA. por un monto de USD \$ 6.1 millones para la compra de energía de 10,000 MWH por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA. Todos los pagos tienen un vencimiento mensual a los 6 días posteriores a la fecha de cierre del mes. El contrato finaliza en febrero de 2019.
- i. En enero de 2018, la Compañía celebró un contrato con el proveedor ECOM, LTDA. por un monto de USD \$ 6,3 millones para la compra de energía de 10,000 MWH por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA, iniciando el suministro el año 2019. Todos los pagos vencimiento mensual 6 días después de la fecha de cierre del mes. El contrato finaliza en febrero de 2020.
- j. En diciembre de 2017, la Compañía celebró un contrato con el proveedor COMERC, LTDA. por un monto de USD \$ 5.2 millones por la compra de 8,000 MWH de energía por mes, para su filial GV do Brasil Industria y Comercio de Aço LTDA. Todos los pagos vencimiento mensual a los 6 días posteriores a la fecha de cierre del mes. El contrato finaliza en febrero de 2019.
- k. El 22 de febrero de 2018 se firmó contrato con Primental Technologies de Italia, Estados Unidos de América y México, para la reconstrucción del tren de laminación y el suministro de un nuevo horno de recalentamiento para la planta de Mexicali, con lo cual aumentara la capacidad de fabricación de producto terminado de 17,500 a 22,500 toneladas mensuales. Ya fue pagado un anticipo del 20% por USD\$ 1.67 millones y está en proceso la colocación de las cartas de crédito. El plazo de ejecución del proyecto es de 16 meses y se estima un presupuesto de USD\$ 23.2 millones de dólares.

Disclosure of contingent liabilities [text block]

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2018 se tienen las siguientes contingencias:

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

Junta Regional de Control de Calidad del Agua de San Diego, SDRWQCB

El 30 de octubre de 2015, la Junta Regional de Control de Calidad de Agua de San Diego (SDRWQCB) emitió un Aviso de No Cumplimiento a PS porque PS no había recertificado sus instalaciones para la cobertura bajo el Permiso General Industrial de Tormenta de Agua. PS presentó la certificación requerida al 19 de julio de 2016. Al 31 de diciembre de 2017, la SDRWQCB no ha tomado ninguna medida para emitir una sanción a PS por este Aviso de incumplimiento.

Departamento de Salud Ambiental del Condado de San Diego

El 28 de julio de 2016, el Departamento de Salud Pública del Condado de San Diego (DEH) emitió un Aviso de Violación al PS por no presentar un Plan Comercial de Materiales Peligrosos, de conformidad con la ley estatal. El 23 de agosto de 2016, PS ejecutó una Orden de Consentimiento y acordó pagar una multa de USD \$ 1,000 y presentar su Plan Comercial de Materiales Peligrosos dentro de los quince días posteriores a la fecha de vigencia de la Orden de Consentimiento. PS pagó la multa y presentó su Plan comercial de materiales peligrosos de conformidad con la orden de consentimiento.

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

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

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

La remediación de la tierra se suspendió a principios de 2011 debido a la ineficiencia del proceso, que se verificó con varios estudios. Como alternativa, una vez que se obtuvieron los permisos necesarios de las autoridades de México, en noviembre de 2011, la planta de Mexicali comenzó el proceso de importación de

suelo Non RCRA para disposición final en un relleno sanitario con base en el estado de Nuevo León. Este vertedero es posterior a la separación del contenido de metal, que se utiliza como materia prima en el proceso de fundición. PS ha completado el envío de suelo Non RCRA para disposición final en el estado de Nuevo León en este momento.

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

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

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

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

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

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

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

- Después de eliminar la pila de RCRA, la Compañía debe tomar muestras del suelo en el área donde estaba ubicada la pila de tierra. Se tomaron muestras y los resultados indican que el suelo tenía niveles de contaminación, aunque no son iguales a los de la pila RCRA, exceden los límites establecidos por el Estado. El 7 de abril de 2016, el Procurador General y el DTSC exigieron que la Compañía elimine el suelo de 10 pies de ancho y 2 pies de profundidad en el perímetro del área donde se ubicó la pila de tierra RCRA y la eliminó en un confinamiento aprobado. El 5 de agosto de 2016, DTSC informó a PS que no era necesario eliminar el suelo en las cercanías de la pila RCRA que excede los estándares de desechos peligrosos de California. En cambio, PS convenció a DTSC de celebrar un Acuerdo de peaje el 10 de agosto de 2016, que paga durante dos años, el

estatuto de limitaciones para que DTSC impugne el cumplimiento de PS con el fallo de consentimiento. Este Acuerdo de peaje sigue vigente desde el 31 de diciembre de 2017.

- La Compañía continuará cumpliendo con las condiciones del juicio final, las medidas correctivas y todas las tareas derivadas de esto, que se ingresaron en el mismo tribunal en 2004. PD está trabajando para desarrollar un "estudio de medidas correctivas" (CMS) que tiene la intención de desarrollar un plan para determinar qué remedio se implementará en el sitio. Al 30 de septiembre de 2018, no está claro cuál será el remedio apropiado para implementar en el sitio PS, cuándo se completará el CMS, cuánto tiempo tomará la remediación y cuánto costará.

- 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 aquellos que surgen de las actividades de cumplimiento ambiental y la remediación que resulte de las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic. La reserva creada al 31 de diciembre de 2017 y 2016 para cubrir probables responsabilidades ambientales, así como las actividades de cumplimiento asciende a USD\$ 2.7 millones y USD\$ 2.7 millones, respectivamente. La reserva incluye los costos directos de los esfuerzos de remediación y los costos de seguimiento posterior a la remediación que se espera sean pagados después de que las acciones correctivas se han completado. Las porciones a corto y a largo plazo de la reserva ambiental al 31 de diciembre de 2017 por USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.7 millones (USD\$ 1.0 millones y USD\$ 1.7 millones en 2016), respectivamente, son incluidas en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados a corto y largo plazo, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera.
- b. Por otro lado, la Compañía no tiene conocimiento de otros pasivos de remediación ambiental o de pasivos contingentes relacionados con asuntos ambientales con respecto a sus instalaciones, para lo cual el establecimiento de una reserva adicional no sería apropiado en este momento. En caso de que en un futuro la Compañía incurra en gastos adicionales de este tipo es probable que se efectúen durante varios años. Sin embargo, la futura acción reguladora con respecto a las prácticas históricas de la administración de desperdicios en las instalaciones de Republic PS y futuros cambios en las leyes y los reglamentos aplicables pueden requerir que la Compañía incurra en costos significativos que pueden tener un efecto adverso material sobre la futura actuación financiera de la Compañía.
- c. La Compañía se encuentra involucrada en una serie de demandas y reclamos legales que han surgido a lo largo del curso normal de sus operaciones. La Compañía y sus asesores legales no esperan que el resultado final de estos asuntos tenga algún efecto adverso significativo sobre la posición financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, por lo tanto, no se ha reconocido ningún pasivo al respecto.
- d. 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.
- e. 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.
- f. 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.

- g. 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.
- h. El 19 de enero de 2017 se le notificó a la Compañía y a su principal subsidiaria Grupo Simec, S.A.B. de C.V., el oficio emitido por la Dirección General de Delitos y Sanciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), por la probable realización, en operaciones de recompra de acciones propias, de diversas conductas que, a juicio de esa CNBV, pudieran resultar contrarias a lo establecido a la Ley del Mercado de Valores (“LMV”). El 9 de febrero de 2017, la Compañía y Grupo Simec presentaron el escrito de manifestaciones al procedimiento de sanción administrativa, la CNBV multó a la Compañía por un importe de \$ 2.96 millones de pesos, y a Grupo Simec por un importe de \$ 545 mil pesos; la Compañía y Grupo Simec promovieron en tiempo y forma el recurso de reconsideración ante la CNBV, el cual se encuentra pendiente de resolución.
- i. El 5 de septiembre de 2017 Grupo Simec y GV do Brasil fueron notificados del procedimiento de arbitraje interpuesto por SMS Concast ante la Corte internacional de Arbitraje (ICC), en el que se reclama el pago de USD\$ 1.4 millones de dólares más gastos, por concepto de costos adicionales incurridos en la construcción y montaje del área de acería de la planta de Brasil. El 6 de noviembre de 2017 las empresas del Grupo dieron contestación, reconviniendo a SMS Concast por distintos conceptos que en suma ascienden a USD\$ 5 millones de dólares aproximadamente. El panel de los árbitros ya se encuentra constituido y está en proceso la resolución del asunto.
- j. El 14 de febrero de 2017 la Securities and Exchange Commission (“SEC”) notificó la apertura de una investigación para determinar si la administración de la Compañía cometió infracciones a la Ley Federal de EUA en materia de control interno (Ley SOX), derivado de las fallas que en estos sistemas se reportaron en el 20-F (Informe Anual) del ejercicio del 2015. A partir del 21 de febrero del 2016 la Compañía ha venido implementado las medidas correctivas recomendadas por un despacho especialista, con la finalidad de dar cumplimiento al marco regulatorio “COSSO 2013”. La empresa tiene un avance importante en la remediación y en el próximo 20-F se incluirán certificaciones de la situación actual de cada planta y de los sistemas de control ya implementados o en proceso.

Disclosure of debt instruments [text block]

Limitaciones financieras según escrituras de la emisión y/o títulos

Papel a mediano plazo (Medium Term Notes)

- a) La relación de activo circulante a pasivo a corto plazo no deberá ser menor a 1.0 veces.
- b) Los pasivos consolidados no deben ser mayores al 0.60 del total del pasivo más capital contable.
- c) La utilidad de operación más depreciación, mas (menos) partidas virtuales entre los gastos financieros deben ser igual o mayor a 2.

Este papel se colocó en los mercados internacionales.

Situación actual de las limitaciones financieras

Papel a mediano plazo (Medium Term Notes)

Situación actual:

a) Se cumplió la relación es de	4.05
b) Se cumplió el pasivo representa el	0.24
c) Se cumplió el resultado es	56.67

El saldo de capital al 30 de septiembre de 2018, es ps 5.7 millones (302,000 dólares).

Disclosure of entity's operating segments [text block]

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 (5% 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 30 de septiembre de 2018

Estados Unidos

GV

Estado de resultados	México	de América	Do Brasil	Total
Ventas netas	\$ 19,995,180	\$ 6,941,139	\$ 3,935,489	\$ 30,871,808
Costo de ventas	<u>15,469,813</u>	<u>6,628,117</u>	<u>3,684,199</u>	<u>25,782,129</u>
Utilidad bruta	4,525,367	313,022	251,290	5,089,679
Gastos de venta y de administración	719,336	172,615	143,342	1,035,293
Otros ingresos (gastos), neto	<u>26,008</u>	<u>(6,073)</u>	<u>0</u>	<u>19,935</u>
Utilidad (pérdida) de operación	3,832,039	134,334	107,948	4,074,321
Ingresos (gastos) por intereses,				

neto		118,211	(57,240)	(68,652)	(7,681)
(Pérdida) en cambios, neto		606,228	475	(748,443)	(141,740)
Otros ingresos (gastos) financieros		0	0	0	0
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		4,556,478	77,569	(709,147)	3,924,900
Impuestos a la utilidad		245,138	(24,295)	0	220,843
Utilidad neta	\$	4,311,340	\$ 101,864	\$ (709,147)	\$ 3,704,057
Otra información:					
Activos totales	\$	40,136,821	\$ 9,911,579	\$ 6,565,242	\$ 56,613,642
Pasivos totales		7,954,170	4,054,012	1,315,303	13,323,485
Depreciación y amortizaciones		516,325	204,219	192,282	912,826
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo, neto		858,352	246,430	24,552	1,129,334

Se tienen ventas netas a clientes en los siguientes países o regiones:

		30 de septiembre de 2018
México	\$	18,108,033
Estados Unidos de Norteamérica		8,494,658
Brasil		3,941,236
Canadá		217,307
Latinoamérica		59,280
Europa y otros		31,419
Servicios		19,875
	\$	30,871,808

Las ventas por producto y prestación de servicios administrativos se integran como sigue:

		30 de septiembre de 2018
Aceros especiales	\$	12,157,982
Corrugado		10,421,268
Aceros comerciales		5,374,392

Perfiles estructurales		1,664,315
Tuberías de costura		1,118,581
Servicios administrativos		<u>135,270</u>
	\$	<u>30,871,808</u>

Las ventas nacionales y de exportación se integran como sigue:

Ventas nacionales:		30 de septiembre de 2018
Aceros especiales	\$	5,302,654
Corrugado		6,620,937
Aceros comerciales		4,581,977
Perfiles estructurales		1,393,152
Tuberías de costura		209,313
Servicios administrativos		<u>19,876</u>
	\$	<u>18,127,909</u>

Ventas de exportación:		30 de septiembre de 2018
Aceros especiales	\$	6,855,328
Corrugado		3,800,331
Aceros comerciales		792,415
Perfiles estructurales		271,163
Tuberías de costura		909,268
Servicios administrativos		<u>115,394</u>
	\$	<u>12,743,899</u>

Disclosure of financial instruments [text block]

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 2018. 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:

		30 de septiembre de 2018
Activos monetarios	\$	13,018,597
Pasivos monetarios		<u>6,893,001</u>
Posición monetaria neta en moneda extranjera		<u>6,125,596</u>
Equivalente en dólares americanos (miles)	\$	<u>325,622</u>

d. Administración del riesgo de crédito- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. Se ha seguido la práctica de relacionarse únicamente con partes solventes. Únicamente se realizan transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo equivalente al grado de inversión o superior. Se investigan y califican a sus principales clientes. La exposición del grupo y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente y el valor acumulado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisadas y aprobadas anualmente por el departamento a cargo de ello.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un gran número de clientes dedicados a la construcción y a la industria automotriz distribuidos en diferentes áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

No se mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. Se define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

e. Administración del riesgo de liquidez y tablas de riesgo- El consejo de administración tiene la responsabilidad final de la administración del riesgo de liquidez, y ha establecido un marco apropiado para la administración del riesgo de liquidez para la administración del financiamiento a corto, mediano y largo plazo, y los requerimientos de administración de la liquidez. El Grupo administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y para la obtención de créditos, mediante la vigilancia continua de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La siguiente tabla muestra los detalles de líneas de crédito bancarias para cartas de crédito que la Compañía tiene a su disposición para disminuir el riesgo de liquidez. Estas líneas de crédito son obtenidas por la Compañía y una parte de ellas están siendo utilizadas por algunas de las subsidiarias.

Disclosure of issued capital [text block]

			Número de acciones			Capital social		
Series	Valor nominal \$	Cupón vigente	Porción fija	Porción variable	Mexicanos	Libre suscripción	Fijo	Variable
B	0	0	360,507,744	76,066,836	0	436,574,580	3,484,908	1,613,696
Total			360,507,744	76,066,836	0	436,574,580	3,484,908	1,613,696

Disclosure of property, plant and equipment [text block]

Inmuebles, maquinaria y equipo

Inversión:	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Transporte	Enseres y Equipo de Cómputo	Terrenos	Construcciones en Proceso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,431,583	24,276,382	206,341	174,989	1,510,069	4,137,872	36,737,236
Adiciones	35,386	2,822,248	4,451	2,898		192,273	3,057,256
Bajas		(1,673)		(7)			(1,680)
Transferencias							
Efecto de conversión	(119,020)	(572,282)	(1,569)	(1,927)	(11,002)	(39,669)	(745,469)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,347,949	26,524,675	209,223	175,953	1,499,067	4,290,476	39,047,343
Adiciones	129,401	1,241,874	2,472	9,478	110,227	668,201	2,161,653

Bajas		(21,692)				(12,651)	(34,343)
Transferencias							
Efecto de conversión	(332,359)	(1,065,610)	(479)	(4,041)	(31,253)	(47,764)	(1,481,506)
Saldo al 30 de Septiembre de 2018	6,144,991	26,679,247	211,216	181,390	1,578,041	4,898,262	39,693,147
Depreciación Acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,942,641	17,023,847	125,240	107,019			19,198,747
Adiciones	86,101	1,405,433	3,636	6,633			1,501,803
Bajas							
Transferencias							
Efecto de conversión	(7,456)	(279,603)	(1,123)	(4,196)			(292,378)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,021,286	18,149,677	127,753	109,456			20,408,172
Adiciones	58,460	846,974	2,888	4,498			912,820
Bajas		(11,206)					(11,206)
Transferencias							
Efecto de conversión	(1,492)	(529,261)	(549)	(2,566)			(533,868)
Saldo al 30 de Septiembre de 2018	2,078,254	18,456,184	130,092	111,388			20,775,918
Valor en Libros:							
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
Al 31 de Diciembre de 2017	4,326,663	8,374,998	81,470	66,497	1,499,067	4,290,476	18,639,171
Al 30 de Septiembre de 2018	4,066,737	8,223,063	81,124	70,002	1,578,041	4,898,262	18,917,229

La aplicación a resultados por concepto de depreciación fue de \$ 912,826 (\$ 1,627,313 en 2017).

Al 31 de diciembre de 2014 Republic invirtió USD\$ 158.8 millones en un horno de arco eléctrico e instalaciones auxiliares para la planta de fabricación de acero en Lorain, Ohio, USA, con el objetivo de satisfacer la creciente demanda de clientes para los productos de barra de aceros especiales (SBQ). El motivo de la selección de dicha

localidad fue por la ubicación estratégica próxima a los clientes y la disponibilidad de mano de obra calificada. La construcción del horno comenzó 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 septiembre de 2018, la administración no tiene planes en el corto plazo para reiniciar operaciones, siendo las expectativas que dicha planta volverá a entrar en operación cuando las condiciones del mercado petrolero mejoren de manera sustancial, particularmente en la industria de perforación y obtención de petróleo y gas.

Se tiene propiedades, planta y equipo con un valor aproximado de USD\$ 32.2 millones de dólares al 31 de diciembre del 2017 y 2016, después de registrar el deterioro en el valor de los activos de larga duración de USD\$ 130.7 millones de dólares mencionados en el segundo párrafo anterior en la Planta de Lorain. El cargo por el deterioro en el valor de los activos de larga duración no impacta en el negocio operativo de la Compañía, ni los flujos de efectivo futuros, ya que se trata de una provisión que no requirió uso de efectivo. La administración también evaluó sobre posibles deterioros en los valores de activos de larga duración de otras unidades generadoras de efectivo y determinó que al 31 de diciembre de 2017, ninguna otra unidad generadora de efectivo ha sufrido deterioro en el valor de los activos de larga duración basado en proyecciones de mercado.

Al 30 de septiembre de 2018 la maquinaria incluye \$ 99,704 (\$ 99,704 en 2017 y 2016) 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 Technology, A.G.; adicionalmente, se llevó al estado de resultados integral en otros gastos, el importe de \$ 35,293 que corresponde a los gastos de desinstalación del equipo de Fuchs.

Disclosure of related party [text block]

Los saldos con partes relacionadas se integran como sigue:

		Al 30 de septiembre 2018		Al 31 de Diciembre 2017
Cuentas por cobrar:				
Proyectos Comerciales El Ninzi, S.A. De C.V.	\$	2,795,228	\$	2,929,669
Joist Del Golfo, S.A. De C.V.		505,188		515,533
Operadora De Compañía Mexicana De Tubos, S.A. De C.V.		382,900		413,969
Joist Estructuras, S.A. De C.V.		251,272		251,297
Controladora Vg, S.A. De C.V.		236,251		224,601
Sigosa Steel, Co		95,797		149,053
Procarsa Tube & Pipe Co.		374,765		76,399
Tuberías Y Láminas La Metálica, S.A. De C.V.		142,953		153,535

Cía. Laminadora Vista Hermosa, S. A. De C. V.		70,577	44,007
Sistemas Estructurales Y Const., S.A. De C.V.		64,991	65,396
Aceros Vimar, S.A. De C.V.		63,713	63,594
Operadora Construalco, S.A. De C.V.		60,268	59,880
Ferrovisa, S.A. De C.V.		33,646	36,422
Lamina Y Acero La Metálica, S.A. De C.V.		22,600	8,002
Comercializadora De Tubos Vallejo, S. A. De C.V.		16,389	17,191
Provedora De Aceros Y Sus Derivados, S. A. De C. V.		5,557	5,557
Cementos y Especialidades P/Construcción, S.A. De C.V.		4,536	4,536
Laminadora Vista Hermosa, S.A. De C.V.		3,654	3,654
Nacional Productora De Acero, S.A. De C.V.		1,923	1,923
Oper. De Perfiles Estructurales del Norte, S.A. De C.V.		160	160
Industrial De Herramientas, S.A. De C.V.		26	26
Otras Compañías		<u>4,357</u>	<u>4,980</u>
	\$	5,136,751	\$ 5,029,384
		=====	=====
		Al 30 De septiembre 2018	Al 31 De Diciembre 2017
Cuentas Por Pagar:			
Seyco Joist, Co.	\$	147,548	\$ 180,759
Joist Estructuras Y Const., S.A. De C.V.		100,117	100,117
Compañía Mexicana De Tubos, S. A. De C. V.		94,190	94,171
Compañía Manufacturera De Tubos, S.A. De C.V.		10,086	193,889

Construnorte, S. A. De C. V.		22,107		22,107
Operadora De Servicios S Y S, S.A. De C.V.		22,018		21,272
Oper. De Laminadora Vista Hermosa, S.A De C.V.		7,120		9,027
Vigon Propiedades, S.A. De C.V.		2,758		2,758
Operadora De Tubería Industrial De México, S.A. De C.V.		2,812		2,740
Inmobiliaria Belgrado, S.A. De C.V.		1,718		1,718
Cía. Laminadora Vista Hermosa, S. A. De C. V.		0		0
Construalco, S. A. De C. V.		0		0
Otras Compañías		<u>2,897</u>		<u>2,638</u>
	\$	413,371	\$	631,196
		=====		=====

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:

		30 de septiembre 2018
Venta de producto	\$	937,260
Compras de materiales		66,467
Gastos por servicios administrativos		49,274
Gasto por intereses		105

Disclosure of share capital, reserves and other equity interest [text block]

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 30 de septiembre de 2018 asciende a \$ 5,558,920 (\$ 5,098,604 históricos), integrado por: 436,574,580 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 30 de septiembre de 2018 la reserva legal asciende a \$ 923,204, 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 reserva de compra de acciones por \$ 2,000,000 (valor nominal).

El valor de mercado al 30 de septiembre de 2018 es de \$ 77.04 (\$ 84.00 Dic. 31 en 2017) pesos por acción.

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 2017, el saldo actualizado de la cuenta denominada "Capital de aportación actualizado" es de \$ 7,935,704. En el caso de reembolso a los accionistas por el excedente de dicho reembolso sobre este importe, se le deberá dar el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

e. Resultados acumulados

Las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió el ISR, forman la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y pueden ser distribuidas a los accionistas sin pago de impuesto.

Aquellas utilidades que se repartan en exceso a la CUFIN, estarán sujetas a la tasa del 30% aplicada sobre una base piramidada, la cual se determinará multiplicando los dividendos por el factor de 1.4286. Este

impuesto tendrá carácter de definitivo y será susceptible de acreditamiento contra el ISR del ejercicio y los dos ejercicios siguientes.

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.

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

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 valorar 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.

[800600] Notes - List of accounting policies

Disclosure of summary of significant accounting policies [text block]

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 valorar 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.

Description of accounting policy for borrowing costs [text block]

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.

Description of accounting policy for business combinations [text block]

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.

Description of accounting policy for derivative financial instruments [text block]

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 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.

Description of accounting policy for determining components of cash and cash equivalents [text block]

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.

Description of accounting policy for earnings per share [text block]

(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.

Description of accounting policy for employee benefits [text block]

Beneficios a los empleados

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

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

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

Republic opera diversos planes de beneficios para empleados. Las contribuciones a estos planes de beneficios se determinan ya sea contractualmente por los términos de un acuerdo de negociación colectiva con el sindicato United Steelworkers o se encuentran bajo los términos de un plan de contribución definida. En consecuencia, la empresa

paga contribuciones fijas a entidades separadas y que se incluyen en el gasto del periodo en el que los empleados prestan los servicios que les da derecho a los beneficios.

Description of accounting policy for expenses [text block]

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.

Description of accounting policy for financial assets [text block]

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 sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

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

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

Description of accounting policy for financial instruments [text block]

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.

Description of accounting policy for financial liabilities [text block]

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 remediación en el estado de resultado integral consolidado. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" en el estado de resultado integral consolidado.

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

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

Description of accounting policy for foreign currency translation [text block]

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 monetaria, que surgen del pago o cobro de contraprestaciones anticipadas quedan reconocidas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio; y
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual no está planificado ni es posible que se realice el pago (formando así parte de la inversión

neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente en las otras partidas de utilidad integral y reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente la inversión neta.

Description of accounting policy for functional currency [text block]

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. (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 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 30 de septiembre de 2018	\$	18.81
Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017		19.74
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 30 de septiembre de 2018		18.97
Tipo de cambio promedio para el año que terminó el 31 de diciembre de 2017		18.93

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

Description of accounting policy for goodwill [text block]

Crédito mercantil

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

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

Description of accounting policy for impairment of assets [text block]

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.

Description of accounting policy for income tax [text block]

Impuesto a la utilidad

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

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

- **Impuesto a la utilidad diferido** - Se determina, con base en proyecciones financieras, si causará ISR en el futuro y se reconoce el impuesto a la utilidad diferido que corresponde al impuesto que esencialmente se pagará. El impuesto a la utilidad diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y

pasivos incluidos en el estado de situación financiera consolidado y las bases fiscales correspondientes, utilizando el método de activos y pasivos. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

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

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

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

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

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

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

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

Description of accounting policy for intangible assets other than goodwill [text block]

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 valorar confiablemente el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

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

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

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

Description of accounting policy for leases [text block]

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.

Description of accounting policy for measuring inventories [text block]

Inventarios y costo de ventas

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

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

Se clasifican como inventarios a largo plazo los rodillos que de acuerdo a datos históricos y tendencias de producción, no se utilizarán o consumirán en el corto plazo. Se tiene coque (una forma de carbón, que utilizaba como materia prima para abastecer el alto horno en la Planta de Lorain, Ohio, USA). Se cuenta con 231,942 toneladas neta (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.

Description of accounting policy for property, plant and equipment [text block]

Inmuebles, maquinaria y equipo

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

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

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

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

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

Los costos de reparación y mantenimiento que aumentan la capacidad productiva o incrementen la vida útil de las propiedades, planta y 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.

Description of accounting policy for provisions [text block]

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.

Description of accounting policy for recognition of revenue [text block]

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.

Description of accounting policy for segment reporting [text block]

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.

Description of accounting policy for trade and other receivables [text block]

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.

[813000] Notes - Interim financial reporting

Disclosure of interim financial reporting [text block]

Los estados financieros a fechas intermedia por los 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC o IAS por sus siglas en inglés) 34 “Información Financiera a Fechas Intermedias”. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas e interpretaciones emitidas y vigentes o emitidas y adoptadas anticipadamente, a la fecha de preparación de estos estados financieros.

Las notas correspondientes se encuentran en el reporte 800500 lista de notas.

Description of significant events and transactions

Dividends paid, ordinary shares:	0
Dividends paid, other shares:	0
Dividends paid, ordinary shares per share:	0
Dividends paid, other shares per share:	0