

INTASA S.A. Y FILIALES
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
INTERMEDIOS

POR EL PERIODO DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES

Este documento consta de las siguientes secciones:

- **Estados financieros consolidados intermedios**
- **Notas a los estados financieros consolidados intermedios**

INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Intasa S.A.

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera intermedio de Intasa S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2015 adjunto y los estados consolidados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados intermedios consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por estados financieros

La Administración de Intasa S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 3 a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 3 a los estados financieros consolidados intermedios.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 3 a los estados financieros consolidados intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, han sido registrados en los resultados de ambos períodos.

Otros Asuntos

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2014.

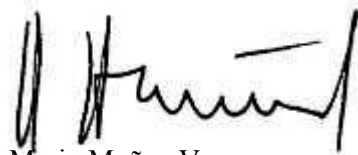
Con fecha 4 de marzo de 2015, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Intasa S.A. y afiliadas en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas, el cual fue preparado de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2014.

Los estados consolidados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, fueron revisados por nosotros y nuestro informe de fecha 30 de julio de 2014 indica que no teníamos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



Agosto 5, 2015
Santiago, Chile



Mario Muñoz V.
Rut: 8.312.860-7

INTASA S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, CLASIFICADO
AL 30 DE JUNIO DE 2015 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

Activos	Nota	30.06.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	253	248
Otros activos no financieros, corrientes	12	125	55
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	14.422	12.683
Inventarios	10	12.370	11.730
Activos por impuestos, corrientes	11	1.128	822
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		28.298	25.538
Activos corrientes totales		28.298	25.538
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	12	4.750	661
Derechos por cobrar no corrientes	8	22	12
Propiedades, planta y equipo, neto	13	10.044	8.742
Total de activos no corrientes		14.816	9.415
Total de activos		43.114	34.953
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	15	11.648	6.437
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	3.884	2.894
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	2.783	2.644
Otras provisiones, corrientes	18	158	196
Pasivos por impuestos, corrientes	11	962	2.025
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	18	274	378
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		19.709	14.574
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		19.709	14.574
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	4.410	752
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	3.169	3.130
Pasivo por impuestos diferidos	14	872	1.332
Total de pasivos no corrientes		8.451	5.214
Total de pasivos		28.160	19.788
Patrimonio			
Capital emitido	20	12.529	12.529
Ganancias acumuladas		1.468	1.679
Otras reservas	20	957	957
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		14.954	15.165
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		14.954	15.165
Total de patrimonio y pasivos		43.114	34.953

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

INTASA S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, POR FUNCIÓN
 POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NO
 AUDITADOS)
 (En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

Estado de resultados	Nota	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
		30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	22	44.148	40.750	22.976	19.782
Costo de ventas	10	(38.393)	(34.492)	(19.976)	(16.977)
Ganancia bruta		5.755	6.258	3.000	2.805
Gasto de administración		(5.011)	(4.565)	(2.660)	(2.263)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		744	1.693	340	542
Costos financieros	21	(1.181)	(764)	(693)	(176)
Diferencias de cambio		41	(528)	171	174
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	14	(396)	401	(182)	540
Gasto por impuestos a las ganancias	14	185	(633)	388	(446)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(211)	(232)	206	94
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(211)	(232)	206	94
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(211)	(232)	206	94
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(211)	(232)	206	94
Ganancia (pérdida) por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(0,000)	(0,000)	0,000	0,000
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		(0,000)	(0,000)	0,000	0,000

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

INTASA S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NO
AUDITADOS)
(En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

Estado de Resultados Integral	Nota	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
		30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)		(211)	(232)	206	94
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del año		-	-	-	-
Componentes de otro resultado integral, que no se reclasificarán al resultado del año		-	-	-	-
Resultado integral total		(211)	(232)	206	94
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(211)	(232)	206	94
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral total		(211)	(232)	206	94

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

INTASA S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, DIRECTO POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NO AUDITADOS) (En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01.01.2015 30.06.2015 MUS\$	01.01.2014 30.06.2014 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		43.607	44.609
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(41.518)	(41.134)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.607)	(2.899)
Intereses pagados		(848)	(703)
		<u>(2.366)</u>	<u>(127)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	13	(2.161)	(424)
Otras entradas (salidas) de efectivo	12	(4.089)	2.155
		<u>(6.250)</u>	<u>1.731</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Total importes procedentes de préstamos		8.585	8.031
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		5.040	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	15	3.545	8.031
Préstamos de entidades relacionadas	9	36	-
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	15	-	(10.385)
		<u>8.621</u>	<u>(2.354)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		5	(750)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	(14)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	7	<u>5</u>	<u>(764)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		248	2.117
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	<u>253</u>	<u>1.353</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

INTASA S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (NO AUDITADOS)
(En miles de dólares estadounidenses – MU\$S)

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial periodo actual 01.01.2015	12.529	957	957	1.679	15.165	-	15.165
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Reexpresado	12.529	957	957	1.679	15.165	-	15.165
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				(211)	(211)		(211)
Otro resultado integral							-
Resultado integral				(211)	(211)		(211)
Emisión de patrimonio				-	-		-
Dividendos				-	-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				-	-		-
Incremento (disminución) en el Patrimonio	-	-	-	(211)	(211)	-	(211)
Saldo final periodo actual 30.06.2015	12.529	957	957	1.468	14.954	-	14.954

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial periodo anterior 01.01.2014	12.529	957	957	1.965	15.451	-	15.451
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Reexpresado	12.529	957	957	1.965	15.451	-	15.451
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				(232)	(232)		(232)
Otro resultado integral							-
Resultado integral				(232)	(232)		(232)
Emisión de patrimonio				-	-		-
Dividendos				-	-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				-	-		-
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	(232)	(232)	-	(232)
Saldo final periodo anterior al 30.06.2014	12.529	957	957	1.733	15.219	-	15.219

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

INDICE

INTASA S.A. Y FILIALES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS (NO AUDITADOS)

1.	INFORMACIÓN GENERAL.....	1
2.	DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.....	1
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	3
4.	CAMBIOS CONTABLES.....	20
5.	GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA	20
6.	REVELACIONES DE LAS ESTIMACIONES Y LOS SUPUESTOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA SOCIEDAD	23
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....	24
8.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y DERECHOS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES	25
9.	INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS.....	26
10.	INVENTARIOS.....	29
11.	ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	31
12.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	31
13.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.....	32
14.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	38
15.	OTROS PASIVOS FINANCIERO.....	41
16.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	44
17.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47
18.	OTRAS PROVISIONES Y PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	49
19.	CLASES DE GASTOS POR EMPLEADOS	50
20.	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PATRIMONIO NETO.....	50
21.	COSTOS FINANCIEROS.....	53
22.	SEGMENTOS OPERATIVOS.....	53
23.	CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	56
24.	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	56
25.	DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	57
26.	HECHOS POSTERIORES	59

INTASA S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Intasa S.A. nació de la división de Cintac S.A., la que es una sociedad anónima abierta inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, con el N° 804 de fecha 17 de junio de 2003, por lo que está bajo la fiscalización de dicha Superintendencia. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Cintac S.A. celebrada el 27 de septiembre de 2002 y reducida a escritura pública el 30 de septiembre de 2002 acordó dividir Cintac S.A., conforme al balance general de dicha Sociedad al 30 de junio de 2002.

El domicilio de Intasa S.A. es Avenida Gertrudis Echeñique N°220, Las Condes.

Esta división implicó la creación de Intasa S.A., en adición a Cintac S.A. que siguió operando como su sucesora legal. En la división, le fueron traspasados a Intasa S.A. principalmente activos y pasivos relacionados con las filiales Argentinas Tubos Argentinos S.A. y Coselava S.A., correspondientes a: disponible por M\$17.200, inversiones en empresas relacionadas por M\$637.497, cuentas por cobrar a empresas relacionadas por M\$12.213.636, provisión por déficit patrimonial de filial por M\$5.024.555 y un patrimonio equivalente por M\$7.843.778 (en valores históricos).

Bajo el marco de una reorganización societaria, el directorio de la sociedad Tubos Argentinos S.A. en su sesión de fecha 26 de marzo de 2007 aprobó fusionar, con fecha 1° de abril de 2007 la sociedad Tubos Argentinos S.A. con su filial Coselava S.A. La continuadora legal fue Coselava S.A. con domicilio en la provincia de San Luis y plantas industriales en las provincias de San Luis y Buenos Aires (Argentina). Con fecha 31 de octubre de 2007 fue aprobado en Argentina el cambio de denominación social de Coselava S.A. a Tubos Argentinos S.A., nombre reconocido en el mercado Argentino.

Con fecha 25 de Noviembre de 2009, se constituyó en Brasil la filial Steel House Do Brasil Comercio Limitada, comenzando a operar a partir de enero de 2010.

Al 30 de junio de 2015, Intasa S.A. es filial de la Sociedad CAP S.A. Rut N° 91.297.000-0.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El objeto de Intasa S.A. es entre otros, la inversión de capitales en cualquier clase de bienes inmuebles y muebles corporales o incorporeales, tales como acciones, bonos, debentures, planes de ahorro y capitalización, cuotas o derechos en sociedades y cualquier clase de títulos o valores mobiliarios, con la facultad de administrar dichas inversiones.

Las actividades principales de la filial Tubos Argentinos S.A. son el corte de bobinas, el planchado de chapa laminada en frío, caliente y galvanizado, la fabricación y venta de caños de acero con costura y la fabricación de perfiles galvanizados para la construcción en seco. La filial cuenta con dos plantas, una ubicada en la localidad de Talar de Pacheco, Provincia de

Buenos Aires y otra en la localidad de Justo Daract, Provincia de San Luis, República Argentina. Tubos Argentinos S.A. obtuvo un régimen de promoción industrial que consiste en desgravaciones impositivas con porcentajes decrecientes, y con vigencia hasta el año 2011 según Decretos N°193/87, 350/96, y Decreto complementario N°529/97 modificado por el Decreto N°1681/98, de la Provincia de San Luis.

Con fecha 25 de noviembre de 2009, la filial Tubos Argentinos S.A. en conjunto con Intasa S.A. constituyeron, en Brasil, la empresa Steel House Do Brasil Comercio Ltda. con sede en la ciudad de Porto Alegre. La inscripción de la sociedad en la Junta Comercial del Estado de Río Grande Do Sul se realizó con fecha 15 de diciembre de 2009 SOB N°43206540120, Protocolo 09/010888-4.

En la filial brasilera Steel House Do Brasil Comercio Ltda. las sociedades Tubos Argentinos S.A. e Intasa S.A., participan en un 99% y 1% respectivamente.

La actividad principal de la filial brasilera Steel House Do Brasil Comercio Ltda. es la comercialización en la zona Sur de Brasil de perfiles galvanizados para la construcción en seco, bajo la marca STEEL HOUSE, producidos en la planta de San Luis, República Argentina. Steel House do Brasil tiene depósito y oficinas comerciales en Porto Alegre. Habiendo iniciado la comercialización de los productos en febrero 2010 y luego del primer año de operaciones donde se logró una aceptación de producto y de marca en la Región Sur de Brasil lo que permitió alcanzar una participación de mercado del 35 % en la zona de influencia, se decidió ampliar en el 2011, la penetración en el mercado brasilero incursionando en San Pablo. En 2012 se discontinuó la operación en San Pablo donde las entregas se realizaban desde un punto de venta en esa ciudad a través de una empresa logística para el almacenamiento y entrega de los productos Steelhouse. Al igual que en Argentina, el modelo de negocios comprende la asistencia técnica a compañías constructoras y la capacitación gratuita de mano de obra, con el objetivo de difundir y lograr el crecimiento del uso del sistema.

En el ejercicio 2014 el Directorio de Intasa S.A. aprobó un Proyecto de Inversión por US\$10,7 millones para la ampliación de las instalaciones destinadas a la fabricación de tubos y caños, permitiendo aumentar la comercialización anual en 12.000 toneladas, lo que equivale a un incremento de un 20% anual en productos tubulares. Los nuevos productos permitirán tener una activa participación en el mercado de infraestructura industrial, maquinaria agrícola y energía, complementando así la actual oferta, sustituyendo importaciones y creando una capacidad remanente que podrá ser destinada a la exportación de productos de calidad internacional. La puesta en marcha de las líneas de producción se prevé para mediados del año 2016. La inversión se financiará con recursos propios y bancarios proveniente del denominado Crédito del Bicentenario, aprobado por el Ministerio de Industria para Tubos Argentinos S.A. en enero de 2013. Con fecha 17 de diciembre de 2014, se firmaron los contratos de mutuo respectivo, se otorgó garantía hipotecaria a favor de la Entidad Financiera actuante, el Banco Provincia de Buenos Aires, por la planta industrial ubicada en Marcos Sastre 698, El Talar Buenos Aires, Argentina. El crédito fue otorgado por la suma de 76.164.494 pesos argentinos, a la tasa fija en pesos de 14,3% anual, a un plazo de 5 años desde que se reciben los fondos, con un año de gracia para el capital.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Principios contables - Los presentes estados financieros consolidados intermedios, se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Intasa S.A. y sus filiales (en adelante el “Grupo” o la “Sociedad”). Los Estados Financieros consolidados intermedios de la Sociedad por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 han sido preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de preparación y presentación de Información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 5 de agosto de 2015.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de preparación y presentación de Información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros consolidados intermedios por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas- La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad de la Administración de Intasa S.A. y filiales.

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad y sus filiales, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones que se detallan en Nota 6 se refieren básicamente a:

- La vida útil y el valor residual al final de la vida útil de las propiedades, plantas y equipos.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas, cuentas por cobrar a clientes y recupero de créditos varios (incluyendo impuestos).
- Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los activos.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes estados financieros consolidados futuros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2015, y han sido aplicadas

de manera uniforme en los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados intermedios.

a. Período contable - Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Estados de Cambios en el Patrimonio por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

Estados de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

Estados de Flujos de Efectivo Directo por los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

b. Bases de preparación - Los Estados Financieros consolidados intermedios de la Sociedad por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 han sido preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de preparación y presentación de Información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El cambio en las bases de contabilidad mencionado previamente no tuvo efectos en los resultados acumulados de la matriz Intasa S.A., debido a que esta no registra diferencias temporarias significativas que den origen al registro de impuestos diferidos.

Los estados financieros consolidados intermedios por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el

patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, han sido registrados en los resultados de ambos períodos.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independiente si este precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valorización. La Sociedad considera las características de los activos y pasivos si los participantes del mercado toman esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros es determinado de dicha forma, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor de mercado, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto de realización de NIC 2 o el valor de uso de NIC 36.

c. Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y las sociedades controladas por la Sociedad. El control es alcanzado cuando la Sociedad:

- Tiene el control sobre la inversión,
- Está expuesto o tiene el derecho, a los retornos variables del involucramiento con la inversión, y
- Tiene la capacidad para usar su control para afectar los retornos de la inversión.

La Sociedad efectuó su evaluación sobre control basada en todos los hechos y circunstancias y la conclusión es reevaluada si existe un indicador de que hay cambios de al menos uno de los tres elementos detallados arriba.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos de voto de una inversión, alcanza el control cuando los derechos de votos son suficientes para en la práctica, dar la habilidad para dirigir las actividades relevantes de la inversión en forma unilateral. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias en la evaluación si los derechos de voto en una inversión son suficientes para dar el control, incluyendo:

- El tamaño de la participación del derecho de voto de la Sociedad en relación con el tamaño y la dispersión de los otros tenedores de voto,
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la Sociedad, otros tenedores u otras partes,
- Derechos originados en acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho adición y circunstancias que indique que la Sociedad tiene o no, la habilidad para dirigir las actividades relevantes cuando las decisiones necesitan ser efectuadas, incluyendo patrones de voto previos.

Todas las transacciones y los saldos significativos intercompañías han sido eliminados al consolidar, como también se ha dado reconocimiento a la participación no controladora que

corresponde al porcentaje de participación de terceros en las filiales, el cual está incorporado en forma separada en el patrimonio consolidado de Intasa S.A.

d. Filiales - Una filial es una entidad sobre la cual el Grupo ejerce, directa o indirectamente control, se consolidan por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Sociedad, estando ésta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la entidad dependiente.

En el momento de evaluar si la Sociedad controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

En el cuadro adjunto, se detallan las sociedades filiales directas e indirectas, que han sido consolidadas:

Sociedad	RUT	País de origen	Moneda funcional	Relación con la Matriz	Porcentaje de participación Accionaria	
					30.06.2015	31.12.2014
Tubos Argentinos S.A.	0-E	Argentina	Dólares estadounidenses	Filial directa	99,99%	99,99%
Steel House Do Brasil Comercio Ltda.	0-E	Brasil	Dólares estadounidenses	Filial indirecta	100,00%	100,00%

Durante el periodo no han ocurrido cambios en el grupo consolidado.

Como se indica en la nota 5a, de acuerdo al actual marco cambiario en Argentina para el acceso a dólares estadounidenses, la Sociedad y su filial continuamente se encuentran estudiando la forma para realizar traspasos de fondos a la Sociedad por remesas de dividendos y otros pagos.

e. Moneda - La moneda funcional para la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la moneda funcional se han convertido a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se han incluido en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras.

La moneda de presentación y la moneda funcional del Grupo es el dólar estadounidense. En la consolidación, las partidas del estado de resultados integrales correspondiente a entidades con una moneda funcional distinta al dólar estadounidense se convierten a esta última moneda a las tasas de cambio promedio. Las partidas del estado de posición financiera se convierten a las tasas de cambio de cierre. Las diferencias de cambio por la conversión de los activos netos de dichas entidades se llevan a patrimonio y se registran en una reserva de conversión separada.

f. Bases de conversión - Los activos y pasivos en pesos chilenos, pesos argentinos y reales son traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
	\$	\$	\$
Pesos Chilenos	639,04	606,75	552,72
Pesos Argentinos	9,088	8,551	8,133
Real / Pesos Argentino	2,923	3,191	3,687

g. Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros consolidados intermedios no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

h. Moneda extranjera - Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional se consideran transacciones en “moneda extranjera”, y se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre del ejercicio los saldos del estado de situación financiera de las partidas monetarias en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio vigente a dicha fecha, y las diferencias de cambio que surgen de tal valoración se registran en los estados de resultados integrales.

Las diferencias de cambio resultantes de las operaciones de financiamiento a largo plazo, que formen parte de la inversión neta en una sociedad extranjera, se contabilizan en la línea “Reservas de conversión”, dentro del patrimonio de los estados de situación financiera consolidados adjuntos.

i. Propiedad, planta y equipo - Los bienes de propiedad, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada menos pérdidas por deterioros de valor.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Adicionalmente, se considera como costo de los elementos de propiedades, planta y equipo los costos por intereses del financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismo con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a resultado según corresponda.

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y sus filiales y pasaran a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

j. Depreciación - Los elementos de propiedades, planta y equipo, se amortizan siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil financiera estimada de los elementos.

El valor residual y la vida útil de los elementos de activos fijos se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación. Asimismo respecto de los saldos en “Construcciones en curso”, son objeto de depreciación a partir de cuando estén disponibles para uso.

k. Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Préstamos y cuentas a cobrar.
- A valor razonable a través de resultados.
- Mantenedos hasta su vencimiento.
- Disponibles para la venta.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar - Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la

contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance.

Método de la tasa de interés efectiva - Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos) durante la vida esperada del activo financiero.

Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad y sus filiales se encuentran registrados bajo éste método. Los ingresos se reconocen sobre una base de intereses efectivos en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo.

Deterioro de activos financieros - Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Deterioro del valor de los activos no financieros - Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las tasaciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales no se han ajustado estimaciones de flujos de caja futuros.

Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de ingresos se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable. Se reconoce un deterioro de inmediato como otra depreciación. En caso que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto que no supere el valor libro que se habría determinado, si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato. Los activos no financieros, distintos del menor valor, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de estado de situación financiera por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

La NIC 36 “Deterioro de activos” incluye una serie de restricciones en los flujos de caja futuros que pueden reconocerse respecto a las reestructuraciones y mejoras futuras relacionadas con los gastos. Al calcular el valor en uso, también es necesario que los cálculos se basen en las tasas de cambio vigentes al momento de la tasación. Al 30 de junio de 2015, las pruebas de deterioro indican que no existe deterioro observable.

Bajas de activos financieros: La Sociedad y sus filiales dan de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios y continua controlando el activo financiero transferido se registra el activo contra un pasivo asociado por los montos que deban ser pagados. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúa reconociendo el activo y también se reconoce un préstamo por los flujos recibidos.

I. Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

Otros pasivos financieros - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Los préstamos financieros se presentan a valor neto, es decir, rebajando los gastos asociados a su emisión.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran. Las modificaciones de las condiciones de un préstamo financiero son contabilizadas como la extinción de un pasivo financiero solo cuando dichas modificaciones son sustanciales.

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

Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.

Derivados implícitos - La Sociedad y sus filiales han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que en el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, éste es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados de los estados financieros consolidados intermedios.

A la fecha, los análisis realizados indican que no existen derivados implícitos en los contratos relevantes de la Sociedad y sus filiales que requieran ser contabilizados separadamente.

m. Inventario - Las existencias se valorizan al costo según los siguientes métodos:

Productos terminados y en procesos - al costo promedio mensual de producción, el cual incluye la depreciación de propiedad planta y equipo.

Materias primas, materiales y repuestos de consumo - al costo promedio de adquisición.

Materias primas y materiales en tránsito - al costo de adquisición.

El costo asignado a las existencias no supera su valor neto de realización.

Las filiales valorizan sus existencias al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo incluye los costos de materiales directos, los costos de mano de obra, los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

n. Estado de flujo de efectivo - Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, la Sociedad y sus filiales han definido las siguientes consideraciones. El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

ñ. Impuesto a las ganancias - La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Chile. Las filiales Tubos Argentinos S.A. y Steel House do Brasil Comercio Ltda., determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada país.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

El impuesto a la renta se registra en la cuenta de resultados o en las cuentas de patrimonio neto del estado de situación financiera en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultado del estado de resultados integrales consolidados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera consolidado, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Los activos y pasivos tributarios no monetarios, provenientes de las filiales en Argentina y Brasil, se determinan en las respectivas monedas de cada país y son traducidos a la moneda funcional de la Sociedad al tipo de cambio de cierre de cada período. Las variaciones de la tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias.

o. Provisiones - Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

p. Provisiones por costos de desmantelamiento y restauración - Surge una obligación de incurrir en costos de desmantelamiento y restauración cuando se produce una alteración causada por el desarrollo o producción en el curso de la actividad. Los costos se estiman en base de un plan formal de cierre y están sujetos a una revisión formal.

El efecto del cálculo de los costos de desmantelamiento y restauración, de acuerdo al juicio y experiencia de la Administración, no resultó ser material y por dicha razón no ha sido registrado.

q. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y puedan ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

- **Venta de bienes** - Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.
- **Ingresos por prestación de servicios** - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.
- **Ingresos por intereses** - Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

r. Ganancias por acción - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente de la ganancia básica por acción.

s. Dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas.

t. Arrendamientos - Existen dos tipos de arrendamientos:

Arrendamientos financieros: es el caso en que el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida.

Arrendamientos operativos: Los arrendamientos en los cuales la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el activo permanecen en el arrendador, son clasificados como operativos.

Los gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el rubro “Costos Financieros” del estado de resultados consolidados, según se incurren.

u. Clasificación de saldos en corriente y no corriente - En el estado de situación financiera consolidado intermedio adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

v. Medio ambiente - La Sociedad y sus filiales, adhieren a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores. Dada la naturaleza del giro de la Sociedad, empresa de inversiones, Intasa S.A. no se encuentra afecta a ningún tipo de control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales al igual que sus filiales Tubos Argentinos S.A. y Steel House Do Brasil Comercio Ltda.

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 las filiales extranjeras no han incurrido en desembolsos por este concepto y no tienen desembolsos comprometidos para períodos futuros.

La Sociedad y sus filiales reconocen que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

Nuevos pronunciamientos contables:

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i></p> <p>Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio para ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
<p><i>Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF</i></p> <p>NIIF 2 Pagos basados en acciones. Modifica las definiciones de "condiciones de adquisición de derechos" y "condiciones de mercado", y añade las definiciones de "condición de rendimiento " y "condiciones de servicio".</p> <p>NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Contabilización de consideraciones contingentes en una combinación de negocio, y en la contabilización de activo o pasivo a valor razonable al cierre del ejercicio.</p> <p>NIIF 8 Segmentos de Operación. Requiere la revelación de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación a los segmentos operativos.</p> <p>NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar.</p> <p>NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles. Aclara que el importe bruto de la propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una revalorización del valor en libros.</p> <p>NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas. Los pagos a las entidades que prestan servicios de Administración se deben divulgar.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

<p><i>Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF</i></p> <p>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF. Aclara qué versiones de las NIIF se pueden utilizar en la adopción inicial.</p> <p>NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Aclara que la NIIF 3 excluye de su ámbito un acuerdo conjunto.</p> <p>NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Alcance de la excepción de cartera (párrafo 52).</p> <p>NIC 40 Propiedad de Inversión. Interrelación entre NIIF 3 y NIC 40, al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</p>
---	---

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i></p> <p>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</p> <p>El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

<p>resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.</p>	
<p>NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i></p> <p>Esta Norma permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando de saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i></p> <p>NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes.</p> <p>Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Identificar el contrato con el cliente - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato - Determinar el precio de la transacción - Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos - Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño. <p>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Enmiendas a NIIF</p>	<p>Fecha de aplicación obligatoria</p>
<p><i>Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)</i></p> <p>Modifica la NIIF 11 Acuerdos conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras NIIF - revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para las combinaciones de negocios. 	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

<p><i>Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)</i></p> <p>Aclara que un método de amortización que se basa en los ingresos que se genera por una actividad que incluye el uso de un activo no es apropiado para la propiedad, planta y equipo</p> <ul style="list-style-type: none"> - introduce una presunción refutable de que un método de amortización que se basa en los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo intangible es inapropiado, que sólo puede ser superado en circunstancias limitadas en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos, o cuando se pueda demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados - añade una guía que las futuras reducciones en el precio de venta de un elemento que se produce utilizando un activo podrían indicar la expectativa de la obsolescencia tecnológica o comercial del activo, lo que, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. 	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p><i>Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)</i></p> <p>Introduce el término "plantas para producir frutos" en el ámbito de aplicación de la NIC 16 en lugar de la NIC 41, lo que permite este tipo de activos se contabilicen como una propiedad, planta y equipo y medición posterior al reconocimiento inicial sobre la base del costo o revaluación de acuerdo con la NIC 16.</p> <p>La definición de «plantas para producir frutos" como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, que se espera tener los productos para más de un punto y tiene un riesgo remoto de que se venden como productos agrícolas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p><i>Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)</i></p> <p>Permite que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p><i>Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)</i></p> <p>Modificación para aclarar el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un inversor a la asociada o negocio conjunto, de la siguiente manera:</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

<p>- requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios)</p> <p>- requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio conjunto.</p> <p>Estos requisitos se aplican independientemente de la forma jurídica de la transacción, por ejemplo, si la venta o aportación de activos se produce por una transferencia de acciones del inversor en una subsidiaria que posee los activos (lo que resulta en la pérdida de control de la filial), o por la venta directa de los mismos activos.</p>	
<p><i>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)</i></p> <p>El 18 de diciembre de 2014, el IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p><i>Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)</i></p> <p>El 18 de diciembre de 2014, el IASB ha publicado Entidades de Inversión: aplicación de la excepción de Consolidación, enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p><i>Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF</i></p> <p>Hace enmiendas a las siguientes normas: NIIF 5 - Agrega una guía específica en la NIIF 5 para los casos en los que una entidad reclasifica un activo mantenido para la venta a mantenidos para distribuir o viceversa, y los casos en los que la mantención para distribuir es discontinuada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

<p>NIIF 7 - Orientación adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.</p>	
<p>NIC 19 - Aclara que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.</p>	
<p>NIC 34 - Aclara el significado de "en cualquier parte en el reporte interino" y requiere una referencia cruzada.</p>	

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios del Grupo.

4. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2015, no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior.

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad y sus filiales están expuestas a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por Intasa S.A. y sus filiales.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad y sus filiales, una caracterización y cuantificación de éstos para ellas, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso:

a. Riesgo de mercado - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

- **Riesgo de tipo de cambio** - La Sociedad y sus filiales están expuestas a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos Argentinos (Ver nota 15).

De acuerdo con el actual marco cambiario en Argentina para el acceso a dólares estadounidenses, la Sociedad y su filial se encuentran continuamente analizando la forma para realizar los traspasos de fondos a la Sociedad por remesas de dividendos y otros pagos.

- **Riesgo de tasa de interés** – La estructura de financiamiento bancaria y de empresa relacionada de Intasa S.A. y filiales considera una mezcla de fuentes de fondos afectos a tasa fija y tasa variable. La porción del financiamiento afecto a tasa de interés variable, usualmente, consistente en la tasa flotante Libor de seis meses más un margen, expone a la Sociedad a cambios en sus gastos financieros en el escenario de fluctuaciones de la tasa libor. Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por Intasa S.A. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

La deuda financiera total de Intasa S.A. y filiales al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se resume en el siguiente cuadro:

	30.06.2015			31.12.2014		
	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$
Deuda bancaria corto plazo	655	-	655	4	-	4
Deuda bancaria largo plazo	4.410	-	4.410	752	-	752
Giro en descubierto financiero	10.993	-	10.993	6.433	-	6.433
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-
Totales	16.058	-	16.058	7.189	-	7.189

Al 30 de junio de 2015, las tasas de interés de las obligaciones financieras están fijadas contractualmente y por ende, no hay variación entre los flujos de fondos destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios. El detalle de todas las obligaciones bancarias y sus respectivas tasas se muestran en la nota 15 b.

Estas tasas son revisadas periódicamente por la Administración de la Sociedad y sus filiales.

b. Riesgo de crédito - Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con Intasa S.A. y filiales dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 3 categorías:

Activos financieros - Corresponde a los saldos de efectivo y otros activos financieros. La capacidad de Intasa S.A. y filiales de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo está limitado debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de crédito de clasificadoras de riesgo internacionales y limitados en montos por entidad financiera, de acuerdo a la política de inversiones vigente de la Sociedad.

Deudores por ventas - El riesgo de incobrabilidad de los deudores por venta de la Sociedad es bajo, encontrándose constituida una provisión para regularizar los créditos de dudoso cobro. La estimación de esta provisión contempla ciertos deudores que, al cierre, presentan ciertos índices de morosidad.

Riesgo de liquidez - Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sociedad para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Sociedad estima que la generación de flujos de fondos para hacer frente a las obligaciones financieras es suficiente, permitiendo eventuales distribuciones de dividendos a sus accionistas.

Por otra parte la Sociedad estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en su plan trienal.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de Intasa S.A. y filiales vigentes al 30 de junio de 2015:

	Año de vencimiento					Total MUS\$
	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2017 MUS\$	2018 MUS\$	2019 y más MUS\$	
Deuda bancaria	25	1.260	1.260	1.260	1.260	5.065
Giro en descubierto financiero	10.993	-	-	-	-	10.993
Totales	11.018	1.260	1.260	1.260	1.260	16.058

c. Riesgo de precio de commodities

Las operaciones de la Sociedad están expuestas a las variaciones en el precio del acero y de los insumos necesarios para la producción (energía, entre otros), cuyos niveles son determinados por la oferta y demanda en los distintos mercados.

d. Análisis de sensibilidad

Riesgo de tipo de cambio – Intasa S.A. y filial tienen una posición contable pasiva neta en relación a otras monedas distintas al dólar estadounidense, por un monto de MUS\$4.959. Si la variación de los tipos de cambio (mayoritariamente pesos argentinos respecto al dólar) se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre el resultado de la Sociedad sería de MUS\$496, respectivamente.

Riesgo de tasa de interés – Intasa S.A. y filial poseen pasivos financieros a tasa fija, por lo tanto, este monto no se encuentra afecto a variaciones en los flujos de intereses producto de cambios en la tasa de interés de mercado. Asimismo Tubos Argentinos S.A. y filial poseen pasivos financieros con Cintac S.A. a tasa variable, tal como se menciona en Nota 5.a.

e. Controles cambiarios en Argentina

Durante 2012, el Gobierno Argentino implementó controles formales e informales en la capacidad de las sociedades e individuos particulares para la compra de moneda extranjera. Estos controles incluyen, entre otros, la aprobación por parte de la Administración Federal de Ingresos Públicos de la operación cambiaria a realizar, la cual puede retrasar o incluso restringir la compra de divisas a través del Mercado Único Libre de Cambios (MULC), el cual se encuentra administrado por el Banco Central de la República Argentina como el único entorno legal donde las transacciones cambiarias pueden desarrollarse. Al 30 de junio de 2015 esta situación se encuentra vigente.

6. REVELACIONES DE LAS ESTIMACIONES Y LOS SUPUESTOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA SOCIEDAD

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración de Intasa S.A. y filiales, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF.

Un detalle de las estimaciones y juicios usados más críticos son los siguientes:

a. Vida útil económica de activos - La vida útil de los bienes de propiedad, planta y equipo que son utilizados para propósitos del cálculo de la depreciación es determinada en base a estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos.

Adicionalmente, se utilizan estos estudios para las nuevas adquisiciones de bienes de propiedad, planta y equipos, o cuando existen indicadores que las vidas útiles de estos bienes deben ser cambiadas. Los estudios consideran algunos factores para la determinación de la vida útil de ciertos bienes, entre los cuales están:

- Expectativas de unidades o volumen de producción.
- Calidad de las entradas al proceso de producción.

b. Deterioro de activos - La Sociedad revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo (“UGE”) apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor justo (metodología flujos futuros descontados) y su valor libro.

La Administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la

agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podría impactar los valores libros de los respectivos activos.

c. Estimación de deudores incobrables y existencias obsoletas - La Sociedad ha estimado el riesgo de la recuperación de sus cuentas por cobrar y de la obsolescencia de sus inventarios, para los cual ha establecido porcentajes de provisión por tramos de vencimientos menos la aplicación de los seguros de créditos tomados y el estado de rotación de sus productos, respectivamente.

d. Litigios y contingencias - La Sociedad y sus filiales evalúan periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. En los casos que la Administración y los abogados de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Efectivo y equivalente de efectivo	
	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Caja	9	6
Bancos	244	242
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>253</u>	<u>248</u>

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y DERECHOS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Rubro	Total corriente		Total no corriente	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores por ventas nacionales	14.648	12.349	-	-
Deudores por ventas exportación	3	501	-	-
Documentos por cobrar	126	108	22	12
Deudores varios	463	630	-	-
Estimación deudores incobrables	(818)	(905)	-	-
Totales	14.422	12.683	22	12

Antigüedad de las cuentas por cobrar	Acumulado al		
	Numero de	30.06.2015	31.12.2014
	Clientes	MUS\$	MUS\$
Vencidos menor a 3 meses	418	3.223	3.332
Vencidos entre 3 y 6 meses	-	-	-
Vencidos entre 6 y 12 meses	119	64	49
Vencidos mayor a 12 meses	83	698	742
Total Vencidos	620	3.985	4.123
No Vencidos	197	11.255	9.465
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar	-	(818)	(905)
Totales	817	14.422	12.683

Las deudas vencidas mayor a 12 meses corresponden a deudores en cobranza judicial originada en el año 2001 y provisionada al 100%.

Considerando la solvencia de los deudores y el tiempo de cobro de las facturas, la filial Tubos Argentinos S.A. ha constituido provisión para regularizar los créditos de menor probabilidad de cobro. A excepción de los importes provisionados los deudores comerciales de la Sociedad no presentan un aumento de morosidad significativa.

El siguiente cuadro muestra la evolución de provisión por incobrables efectuada:

Provisión incobrables Mercado Argentino	Corriente	
	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	(905)	(1.087)
Aumentos	(68)	(134)
Disminuciones	155	316
Totales	(818)	(905)

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no mantiene cartera repactada y no está expuesta a una concentración del riesgo de crédito, toda vez que sus cuentas por cobrar representan a un gran número de deudores.

Los valores razonables de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales

9. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Sociedad y sus filiales, que son partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

a. Accionistas - El detalle de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 30 de junio de 2015, es el siguiente:

Nombre accionista	Número de Acciones	Participación %
CAP S.A.	337.839.817	57,79%
Novacero S.A.	178.683.572	30,56%
Inversiones Hierro Viejo Ltda.	31.349.332	5,36%
Cia. Minera Pullalli Ltda.	28.822.606	4,93%
Santander S.A. Corredores de Bolsa	2.030.568	0,35%
Fondo de Inversión Larrain Vial Beagle	1.153.000	0,20%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	640.393	0,11%
Raab Duchesne Jaime	323.297	0,06%
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	307.809	0,05%
Sucesión Carlos E. Herrera Arredondo	251.571	0,04%
Renta Nacional Cia. De Seguros de Vida S.A.	239.000	0,04%
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	150.423	0,03%
Otros accionistas	2.838.757	0,48%
Totales	584.630.145	100%

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de Intasa S.A. celebrada el 13 de septiembre de 2013, se acordó aumentar el capital de la sociedad en la suma de US\$6.500.000, mediante la emisión de 233.812.950 acciones de pago. El plazo para la emisión, suscripción y pago de estas acciones fue de 180 días a contar del 13 de septiembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, CAP S.A. ha suscrito por derecho propio y cesión un total de 233.632.070 acciones, aumentando su participación desde el 29,7% al 57,79%.

Al 30 de junio de 2015, CAP S.A., en conjunto con Novacero S.A. son titulares de 516.523.389 acciones representativas del 88,35% de las acciones emitidas.

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Cuentas por pagar

Sociedad	RUT	País	Relación	Moneda	Total corriente		Total no corriente	
					30.06.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	30.06.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Cintac S.A.	92.544.000-0	Chile	Relación a través de accionista	US\$	1.000	1.000	3.169	3.130
Cintac S.A.I.C.	76.921.910-5	Chile	Relación a través de accionista	US\$	178	113	-	-
CAP S.A.	91.297.000-0	Chile	Relación a través de accionista	US\$	17	-	-	-
Invercap S.A.	96.708.470-0	Chile	Relación a través de accionista	US\$	1.588	1.531	-	-
Totales					2.783	2.644	3.169	3.130

Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Sociedad	RUT	País de Origen	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Moneda	Acumulado 30.06.2015		Acumulado 30.06.2014	
						Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
Cintac S.A.	92.544.000-0	Chile	Relación a través de accionista	Intereses devengados	Dólar	49	(49)	61	(61)
				Pagos por cuenta y orden	Dólar	(10)	-	-	-
Cintac S.A.I.C.	96.705.210-8	Chile	Relación a través de accionista	Compra de mercaderías	Dólar	495	-	333	-
				Pagos de facturas	Dólar	(430)	-	1.049	-
Invercap S.A.	96.708.470-0	Chile	Relación a través de accionista	Asesorías recibidas	Dólar	21	(21)	60	(60)
CAP S.A.	91.297.000-0	Chile	Relación a través de accionista	Gastos Corporativos	Dólar	17	(16)	-	-

No existen deudas de dudoso cobro relativo a saldos pendientes que ameriten provisión ni gastos reconocidos por este concepto.

En cuentas por pagar a empresas relacionadas se registran saldos con Cintac S.A. por MUS\$ 4.169 al 30 de junio de 2015. En Diciembre de 2012 la Sociedad acordó con Cintac S.A., respecto de la cuenta por pagar, el pago de MUS\$ 1.000 anual y mantener la tasa mensual de LIBOR a 180 días (al 1° de abril y 1° de octubre de cada año) más 2 puntos porcentuales. Además, Tubos Argentinos S.A. asumirá el costo eventual de retenciones impositivas por intereses, si no se reemplaza el tratado impositivo Chile - Argentina, que expiró el 31 de diciembre de 2012. La filial estima que generará los flujos necesarios para cancelar dichas obligaciones. En 2014 y 2013 Tubos Argentinos S.A. canceló a Cintac S.A. la cantidad de MUS\$1.000 anual de acuerdo a lo comprometido en 2012.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

c. Administración y alta dirección - Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Intasa S.A. y filiales, incluyendo a la Gerencia General, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no participaron durante el año 2015, en transacciones inhabituales y / o relevantes de la Sociedad.

Intasa S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

d. Remuneración y otros – En junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, se aprobó como remuneración a los señores directores la cantidad de 15 unidades de fomento al mes y al Sr. Presidente el doble. Los Directores de la filial Tubos Argentinos S.A. no reciben remuneración.

Nombre	Cargo	30.06.2015	30.06.2014
		MUS\$	MUS\$
Sr. Roberto de Andraca B.	Presidente	8	8
Sra. Claudia Hinz	Vice-presidente	4	4
Sr. Juan Rassmuss E.	Director	4	4
Sr. Cristián Cifuentes C.	Director	4	4
Sra. Alejandra Zárate R.	Director (*)	-	-
Sr. Jorge Pérez C.	Director (*)	-	-
Sr. Raúl Gamonal A.	Director (*)	-	-
		<hr/>	<hr/>
Totales		<u>20</u>	<u>20</u>

(*) Al 30 de junio de 2015 y 2014 estos Directores renunciaron a recibir su dieta de director.

- **Gastos en asesorías del Directorio** - Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Directorio no realizó gastos por asesorías.

- **Remuneraciones de los miembros de la alta dirección que no son Directores** - Los miembros de la alta dirección de la Sociedad y sus filiales, Gerente General y Gerentes con dependencia directa del Gerente General, recibieron durante los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 una remuneración total de MUS\$468 y MUS\$373, respectivamente.

- **Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y/o pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.

- **Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.
- **Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores** - Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.
- **Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes** - La Sociedad no ha pactado bonos anuales para su plana ejecutiva.
- **Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes** - Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.
- **Cláusulas de garantías, Directorios y Gerencia de la Sociedad** - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantías con sus directores y gerencia.
- **Planes de redistribución vinculados a la cotización de la acción** - La Sociedad no mantiene este tipo de operaciones.

10. INVENTARIOS

a. El detalle de los inventarios es el siguiente:

	Total corriente	
	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	4.933	5.228
Productos terminados	6.509	5.618
Productos en proceso	928	884
Totales	<u>12.370</u>	<u>11.730</u>

La Administración de la Sociedad y filiales estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

b. Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como gasto en costo de ventas durante los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2015 30.06.2015 MUS\$	01.01.2014 30.06.2014 MUS\$	01.04.2015 30.06.2015 MUS\$	01.04.2014 30.06.2014 MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	38.393	33.052	19.976	15.720
Productos terminados	-	909	-	778
Productos en proceso	-	531	-	479
Totales	<u>38.393</u>	<u>34.492</u>	<u>19.976</u>	<u>16.977</u>

En el período 2015 no se han realizado cargos a gasto por ajustes por deterioro, ajustes a valor de realización o por otros motivos en los inventarios de materiales, productos en proceso o terminados para la venta.

Al 30 de junio de 2015 hay existencias comprometidas como garantías para el cumplimiento de deudas. (Nota 24c)

El costo del inventario contiene depreciación del ejercicio.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se detallan a continuación:

	Total corriente	
	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
IVA crédito fiscal y otros impuestos por recuperar	688	778
Otros	440	44
	<u>1.128</u>	<u>822</u>
Totales	<u><u>1.128</u></u>	<u><u>822</u></u>

	Total corriente	
	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	959	375
Impuesto a la renta	3	1.650
	<u>962</u>	<u>2.025</u>
Totales	<u><u>962</u></u>	<u><u>2.025</u></u>

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente se detallan a continuación:

	Total corriente		Total no corriente	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Seguros	92	21	-	-
Otros gastos anticipados	33	26	-	-
Otros	-	8	4.750 (a)	661
	<u>125</u>	<u>55</u>	<u>4.750</u>	<u>661</u>
Totales	<u><u>125</u></u>	<u><u>55</u></u>	<u><u>4.750</u></u>	<u><u>661</u></u>

(a) Corresponde al anticipo a proveedores realizado por las maquinarias que la Sociedad filial Tubos Argentinos S.A. va incorporar por el préstamo recibido en el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario. (ver Nota 24f)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a. Composición – La composición por clase de propiedad, planta y equipos al cierre de cada período, a valores neto y bruto, es la siguiente:

Propiedad, planta y equipos, neto

	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	2.142	248
Terrenos	439	439
Construcciones y obras de infraestructura	3.604	3.658
Planta, maquinaria y equipo	3.819	4.354
Muebles y máquinas de oficina	40	43
Total Propiedad, planta y equipos	10.044	8.742

Propiedad, planta y equipos, bruto

	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	2.142	248
Terrenos	439	439
Construcciones y obras de infraestructura	5.643	5.628
Planta, maquinaria y equipo	31.529	31.278
Muebles y máquinas de oficina	163	162
Total Propiedad, planta y equipos	39.916	37.755

La depreciación acumulada por clases de propiedad, planta y equipos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Depreciación acumulada	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Construcciones y obras de infraestructura	(2.039)	(1.970)
Planta, maquinaria y equipo	(27.710)	(26.924)
Muebles y máquinas de oficina	(123)	(119)
Total depreciación acumulada	(29.872)	(29.013)

- **Restricciones por activos fijos entregados en garantía**

La Sociedad filial Tubos Argentinos S.A. ha constituido un derecho real de hipoteca en primer grado de privilegio a favor del Banco de la Provincia de Buenos Aires, sobre la planta ubicada en el predio de la localidad de El talar, Provincia de Buenos Aires por el préstamo recibido en el marco del Programa de Financiamiento Productivo de Bicentenario (ver Nota 24f).

- **Elementos temporalmente fuera de servicios**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no hay elementos de propiedad, planta y equipos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

- **Elementos depreciados en uso**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no hay elementos de propiedad, planta y equipos que se encuentren totalmente depreciados y que se encuentren en uso.

- **Costos por desmantelamiento**

De acuerdo a la característica del negocio la Sociedad y sus filiales, los costos de desmantelamiento y cierre de sus plantas se han considerado inmateriales.

- **Seguros** – La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

b. Movimientos:

Los movimientos contables del período terminado el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de Propiedad, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Propiedad, planta y equipo, neto	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Planta, maquinaria y equipo MUS\$	Muebles y maquinaria de oficina MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2015	248	439	3.658	4.354	43	8.742
Adiciones	1.894	-	15	251	1	2.161
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(69)	(786)	(4)	(859)
Saldo final al 30.06.2015	2.142	439	3.604	3.819	40	10.044

Propiedad, planta y equipo, neto	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Planta, maquinaria y equipo MUS\$	Muebles y maquinaria de oficina MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2014	255	439	3.765	5.063	39	9.561
Adiciones	274	-	31	636	11	952
Reclasificaciones	(281)	-	-	281	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(138)	(1.626)	(7)	(1.771)
Saldo final al 31.12.2014	248	439	3.658	4.354	43	8.742

c. Los movimientos contables al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 correspondiente a Propiedad, planta y equipo, valores brutos son los siguientes:

Período actual

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Terrenos		Edificios			Terrenos y construcciones			Maquinaria		Enseres y accesorios		Equipo de oficina		Equipos informáticos		Propiedades, planta y equipo en		Construcciones en proceso			Propiedades, planta y equipo								
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor					
Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo																														
Propiedades, planta y equipo al inicio del período	439		439	5.628	1.970	3.658	6.067	1.970	4.097	27.449	23.365	4.084	2.429	2.289	140	162	119	43	1.186	1.056	130	214	214	-	248		248	37.755	29.013	8.742
Cambios en propiedades, planta y equipo																														
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	-	-	-	15	-	15	15	-	15	149	-	149	4	-	4	1	-	1	99	-	99	-	-	-	1.894	-	1.894	2.162	-	2.162
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	-	-	(69)	69	-	(69)	69	-	(724)	724	-	(16)	16	-	(4)	4	-	(46)	46	-	-	-	-	-	-	-	-	(859)	859
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo																														
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo																														
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo																														
Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo	-	-	-	15	69	(54)	15	69	(54)	149	724	(575)	4	16	(12)	1	4	(3)	99	46	53	-	-	-	1.894	-	1.894	2.162	859	1.303
Propiedades, planta y equipo al final de período	439	-	439	5.643	2.039	3.604	6.082	2.039	4.043	27.598	24.089	3.509	2.433	2.305	128	163	123	40	1.285	1.102	183	214	214	-	2.142	-	2.142	39.917	29.873	10.044

Período anterior

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Terrenos			Edificios			Terrenos y construcciones (miembro)			Maquinaria			Enseres y accesorios			Equipo de oficina			Equipos informáticos			Propiedades, planta y equipo en			Construcciones en proceso			Propiedades, planta y equipo		
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo																														
Propiedades, planta y equipo al inicio del período	439		439	5.597	1.832	3.765	6.036	1.832	4.204	26.663	21.842	4.821	2.396	2.271	125	151	112	39	1.087	973	114	214	211	3	255		255	36.802	27.241	9.561
Cambios en propiedades, planta y equipo																														
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo			-	31		31	31	-	31	505	505	33		33	11		11	99		99			-		274		274	953	-	953
Depreciación, propiedades, planta y equipo			-		(138)	138	-	(138)	138		(1.523)	1.523		(18)	18		(7)	7		(83)	83		(3)	3			-		(1.772)	1.772
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo																														
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281	-	281	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(281)	-	(281)	-	-	-	
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo			-			-	-	-	-	19		19												(19)		(19)	-	-	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281	-	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(281)	-	(19)	-	-	-	
Disponiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo																														
Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo	-	-	-	31	138	(107)	31	138	(107)	786	1.523	(737)	33	18	15	11	7	4	99	83	16	-	3	(3)	(7)	-	(7)	953	1.772	(819)
Propiedades, planta y equipo al final de período	439		439	5.628	1.970	3.658	6.067	1.970	4.097	27.449	23.365	4.084	2.429	2.289	140	162	119	43	1.186	1.056	130	214	214	-	248	-	248	37.755	29.013	8.742

c. Información adicional

- **Construcción en curso** - El importe de las construcciones en curso al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 alcanza a MUS\$2.142 y MUS\$248, respectivamente, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad y sus filiales entre otras, adquisición de equipos y construcciones.
- **Costos por préstamos capitalizados durante el año** - Tal como se señala en Nota 3 (i), la filial Tubos Argentinos S.A. ha incluido en el costo de Propiedades, planta y equipos los gastos por intereses provenientes del financiamiento del proyecto destinado a la fabricación de tubos y caños de mayor diámetro y espesor.

Los intereses capitalizados al 30 de junio de 2015 corresponden a MU\$371 (MUS\$0 al 31 de diciembre de 2014).

- **Costo por depreciación** – La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

Las vidas útiles estimadas por clases de activo son las siguientes:

	Vida útil mínima años	Vida útil máxima años	Vida útil promedio ponderado años
Construcciones y obras de infraestructura	30	50	40
Planta, maquinaria y equipo	10	20	15
Equipamiento de tecnologías de la información	3	3	3

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros consolidados intermedios.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de ventas y gastos de administración es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
En costos de explotación	853	867	414	461
En gastos de administración y ventas	6	5	3	3
Totales	859	872	417	464

14. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias				
Ingreso (gasto) por impuesto corriente	(331)	(587)	(145)	(614)
Otros egresos por impuesto corriente (impto. a la ganancia mínima presunta)	-	-	-	126
Total ingreso (gasto) por impuesto corriente, neto	(331)	(587)	(145)	(488)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias				
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	460	48	430	(273)
Otros cargos	56	(94)	103	315
Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	516	(46)	533	42
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	185	(633)	388	(446)

b. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y en los países donde operan sus filiales, la tasa efectiva de impuestos aplicables al Grupo, se presenta a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2015 30.06.2015 MUS\$	01.01.2014 30.06.2014 MUS\$	01.04.2015 30.06.2015 MUS\$	01.04.2014 30.06.2014 MUS\$
Ganancia (pérdida) del periodo antes de impuestos	(396)	401	(182)	540
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	89	(80)	41	(108)
Efecto de gastos no deducibles impositivamente	37	(587)	291	(327)
Otros cargos	59	34	56	(11)
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	96	(553)	347	(338)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	185	(633)	388	(446)

La tasa impositiva utilizada para la conciliación del 2015 corresponde a la tasa de impuesto de 22,5% que la Sociedad debe pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente en Chile. La tasa de la filial en Argentina es de 35% y en Brasil es de 25%.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”.

Entre los principales cambios, dicha Ley agrega un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. La Sociedad podrá elegir el cambio al sistema tributario atribuido con tasa del 25% mediante Junta Extraordinaria de Accionistas a efectuarse durante el último trimestre de 2016, con dos meses de anticipación a la vigencia del cambio tributario. En ese caso, el sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de impuesto de primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente.

En relación al impuesto diferido se consideraron las disposiciones del Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, que señala que las diferencias por concepto de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto a primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Este cambio en las bases de contabilidad no tuvo efectos en los resultados acumulados de la Sociedad matriz en Chile, debido a que la Sociedad no tiene diferencias temporarias significativas que den origen al registro de impuestos diferidos.

c. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Provisiones	213	249
Pérdidas fiscales	276	277
Otros	667	274
Total activos por impuestos diferidos	1.156	800
Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Propiedad, planta y equipo	2.028	2.132
Total pasivos por impuestos diferidos	2.028	2.132
Total neto	(872)	(1.332)

d. Saldos de impuestos diferidos

Los activos (pasivos) de impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	(1.332)	(1.492)
Incremento (decremento) en activo (pasivo) por impuestos diferidos	460	160
Total cambios en activos (pasivos) por impuestos diferidos	460	160
Saldo final activos (pasivos) por impuestos diferidos	(872)	(1.332)

15. OTROS PASIVOS FINANCIERO

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

a. Obligaciones con entidades financieras:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	MUS\$	MUS\$
Corriente		
Préstamos de entidades financieras	655	4
Giros en descubierto	<u>10.993</u>	<u>6.433</u>
Totales	<u><u>11.648</u></u>	<u><u>6.437</u></u>
	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	MUS\$	MUS\$
No corriente		
Préstamos de entidades financieras	<u>4.410</u>	<u>752</u>
Totales	<u><u>4.410</u></u>	<u><u>752</u></u>

b. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

i. El detalle de los vencimientos y monedas de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 30 de junio de 2015

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Nominal	Tipo Tasa	Tasa de interés Efectiva	Tipo de Amortización	30.06.2015					
											Corriente			No Corriente		
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Total No Corriente
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	25	630	655	2.520	1.890	4.410
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	28,00%	Fija	28,00%	Mensual	1.122	-	1.122	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	20,00%	Fija	20,00%	Mensual	2.031	-	2.031	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000845-4	Banco Santander Rio	Argentina	ARS	22,00%	Fija	22,00%	Mensual	1.247	-	1.247	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	26,50%	Fija	26,50%	Mensual	1.520	-	1.520	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	38,00%	Fija	38,00%	Mensual	23	-	23	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-68502995-9	Banco Industrial de Azul	Argentina	ARS	23,00%	Fija	23,00%	Mensual	988	-	988	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-60473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	28,75%	Fija	28,75%	Mensual	542	-	542	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	21,00%	Fija	21,00%	Mensual	216	-	216	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	22,51%	Fija	22,51%	Mensual	2.507	-	2.507	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-68502995-9	Banco Industrial de Azul	Argentina	ARS	24,10%	Fija	24,10%	Mensual	394	-	394	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000845-4	Banco Santander Rio	Argentina	ARS	24,75%	Fija	24,75%	Mensual	403	-	403	-	-	-
Totales											11.018	630	11.648	2.520	1.890	4.410

Al 31 de diciembre de 2014

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Nominal	Tipo Tasa	Tasa de interés Efectiva	Tipo de Amortización	31.12.2014					
											Corriente			No Corriente		
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Cinco Años	Total No Corriente
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	4	-	4	376	376	752
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	24,75%	Fija	24,75%	Mensual	3.503	-	3.503	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000845-4	Banco Rio	Argentina	ARS	27,00%	Fija	27,00%	Mensual	368	-	368	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	40,00%	Fija	40,00%	Mensual	23	-	23	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	30,00%	Fija	30,00%	Mensual	107	-	107	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	21,17%	Fija	21,17%	Mensual	2.432	-	2.432	-	-	-
Totales											6.437	-	6.437	376	376	752

ii. El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:

Al 30 de junio de 2015

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Nominal	Tasa de interés Efectiva	Tipo de Amortización	30.06.2015						
										Corriente			No Corriente			
										Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Total No Corriente	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	Fija	14,30%	14,30%	Mensual	60	630	690	2.520	1.890	4.410
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	Fija	28,00%	28,00%	Mensual	1.123	-	1.123	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	Fija	20,00%	20,00%	Mensual	2.012	-	2.012	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000845-4	Banco Santander Rio	Argentina	ARS	Fija	22,00%	22,00%	Mensual	1.232	-	1.232	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	Fija	26,50%	26,50%	Mensual	1.535	-	1.535	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	Fija	38,00%	38,00%	Mensual	23	-	23	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30.68502995-9	Banco Industrial de Azul	Argentina	ARS	Fija	23,00%	23,00%	Mensual	980	-	980	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-60473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	Fija	28,75%	28,75%	Mensual	551	-	551	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	Fija	21,00%	21,00%	Mensual	216	-	216	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	Fija	22,51%	22,51%	Mensual	2.503	-	2.503	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30.68502995-9	Banco Industrial de Azul	Argentina	ARS	Fija	24,10%	24,10%	Mensual	389	-	389	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000845-4	Banco Santander Rio	Argentina	ARS	Fija	24,75%	24,75%	Mensual	383	-	383	-	-	-
											11.007	630	11.637	2.520	1.890	4.410

Al 31 de diciembre de 2014

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Nominal	Tasa de interés Efectiva	Tipo de Amortización	31.12.2014						
										Corriente			No Corriente			
										Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Total No Corriente	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	US\$	Fija	14,30%	14,30%	Mensual	9	-	9	376	376	752
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	US\$	Fija	24,75%	24,75%	Mensual	3.575	-	3.575	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000845-4	Banco Rio	Argentina	US\$	Fija	27,00%	27,00%	Mensual	376	-	376	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	US\$	Fija	30,00%	30,00%	Mensual	110	-	110	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	US\$	Fija	40,00%	40,00%	Mensual	24	-	24	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	US\$	Fija	21,17%	21,17%	Mensual	2.475	-	2.475	-	-	-
											6.569	-	6.569	376	376	752

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros

a. Instrumentos por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Saldo al 30.06.2015	Mantenidos al vencimiento MUSS	Préstamos y cuentas por cobrar MUSS	Activos a valor razonable con cambios en resultados MUSS	Disponibles para la venta MUSS	Total MUSS
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	14.422	-	-	14.422
Efectivo y equivalentes al efectivo	253	-	-	-	253
Documentos por cobrar	-	22	-	-	22
Total activos financieros	253	14.444	-	-	14.697
Saldo al 31.12.2014	Mantenidos al vencimiento MUSS	Préstamos y cuentas por cobrar MUSS	Activos a valor razonable con cambios en resultados MUSS	Disponibles para la venta MUSS	Total MUSS
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	12.683	-	-	12.683
Efectivo y equivalentes al efectivo	248	-	-	-	248
Documentos por cobrar	-	12	-	-	12
Total activos financieros	248	12.695	-	-	12.943

b. Riesgo de tasa de interés y moneda

Saldo al 30.06.2015

	Activos financieros				
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Inversiones patrimonio MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	64	-	-	-	64
Pesos Argentinos	14.020	-	-	-	14.020
Pesos chilenos	5	-	-	-	5
Reales	608	-	-	-	608
Total activos financieros	14.697	-	-	-	14.697

Saldo al 31.12.2014

	Activos financieros				
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Inversiones patrimonio MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	533	-	-	-	533
Pesos Argentinos	11.768	-	-	-	11.761
Pesos Chilenos	14	-	-	-	14
Reales	635	-	-	-	635
Total activos financieros	12.950	-	-	-	12.943

Pasivos financieros

a. Instrumentos financieros por categoría

Saldo al 30.06.2015		Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por pagar MUS\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados MUS\$	Disponibles para la venta MUS\$
Préstamos que devenga intereses	(Nota 15)	-	5.065	-	-
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	(Nota 17)	-	3.884	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(Nota 9)	-	5.952	-	-
Otros pasivos financieros		-	10.993	-	-
Total pasivos financieros		-	25.894	-	-

Saldo al 31.12.2014		Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por pagar MUS\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados MUS\$	Disponibles para la venta MUS\$
Préstamos que devenga intereses	(Nota 15)	-	7.189	-	-
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	(Nota 17)	-	2.892	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(Nota 9)	-	5.785	-	-
Total pasivos financieros		-	15.866	-	-

b. Riesgo de tasa de interés y moneda.

	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	6.869	4.169	-	2.700	1,54%	3
Pesos Argentinos	18.988	-	16.058	2.930	17,45%	1
Pesos chilenos	7	-	-	7	0,00%	1
Reales	30	-	-	30	0,00%	-
Total pasivos financieros	25.894	4.169	16.058	5.667	-	-

	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	5.774	4.130	-	1.644	1,73%	3
Pesos Argentinos	10.032	-	7.189	2.843	16,26%	1
Pesos chilenos	8	-	-	8	0,00%	1
Reales	43	-	-	43	0,00%	-
Total Pasivos Financieros	15.857	4.130	7.189	4.538	-	-

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Corriente	
	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Acreedores comerciales	2.832	2.119
Otras cuentas por pagar	621	375
Retenciones	431	400
Totales	3.884	2.894

La antigüedad de los acreedores comerciales tiene una antigüedad menor a 30 días.

A continuación se presenta un detalle de los principales acreedores y su porcentaje de representatividad sobre el rubro acreedores comerciales:

Al 30 de junio de 2015

Acreedor	Rut Acreedor	Deudor	30.06.2015	Total
			%	MUS\$
Siderar S.A.I.C.	30-51688824-1	Tubos Argentinos S.A.	32,38%	917
PPG Industries Argentina S.R.L.	30-68651307-2	Tubos Argentinos S.A.	8,26%	234
Transportes de los Arrollos S.R.L.	30-70846966-8	Tubos Argentinos S.A.	3,28%	93
Transporte Bailo Hermanos S.A.	30-70752804-0	Tubos Argentinos S.A.	3,07%	87
Transportes Antonio Pellegrino S.R.L.	30-70875073-1	Tubos Argentinos S.A.	2,30%	65
Auraria S.R.L.	30-60910705-3	Tubos Argentinos S.A.	2,26%	64
Suan S.R.L.	33-70283576-9	Tubos Argentinos S.A.	1,91%	54
Expreso Morrison S.A.	30-71154625-8	Tubos Argentinos S.A.	1,48%	42
Transporte Anan S.R.L.	30-70940127-7	Tubos Argentinos S.A.	1,06%	30
Acreedores restantes menores al 1%			44,00%	1.246
Total			100,00%	2.832

Al 31 de diciembre de 2014

Acreedor	Rut Acreedor	Deudor	31.12.2014	Total
			%	MUS\$
Siderar S.A.I.C.	30-51688824-1	Tubos Argentinos S.A.	34,87%	739
PPG Industries Argentina S.R.L.	30-68551307-2	Tubos Argentinos S.A.	7,65%	162
Transportes Bailo Hermanos S.A.	30-70752804-0	Tubos Argentinos S.A.	4,86%	103
Transportes de los Arrollos S.R.L.	30-70846966-8	Tubos Argentinos S.A.	2,69%	57
M. Royo S.A.	30-53058926-5	Tubos Argentinos S.A.	2,08%	44
Suan S.R.L.	33-70283576-9	Tubos Argentinos S.A.	2,03%	43
Brujula S.A.	30-64480161-2	Tubos Argentinos S.A.	1,70%	36
Transporte Antonio Pellegrino S.R.L.	30-70875073-1	Tubos Argentinos S.A.	1,32%	28
Infor Argentina S.A.	30-62411220-9	Tubos Argentinos S.A.	1,32%	28
Tte. Nuevo Horizonte de Hugo A. Gonzalez	20-13075192-0	Tubos Argentinos S.A.	1,23%	26
Hermac S.A.I.C	30-50548121-2	Tubos Argentinos S.A.	1,13%	24
Acreedores restantes menores al 1%			39,12%	829
Total			100,00%	2.119

El período medio para el pago a proveedores es de 8 días por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor libros.

18. OTRAS PROVISIONES Y PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a. El detalle de las otras provisiones al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Corriente	
	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Provisión para juicios	147	196
Otras provisiones	11	-
Totales	158	196

b. El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Beneficios al personal	Corriente	
	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Provisión de vacaciones	274	378
Totales	274	378

c. El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Provisiones de Personal		Otras Provisiones	
	Provisión de vacaciones	Otras Provisiones de personal	Provisión Para Juicios	Otras Provisiones
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente				
Saldo inicial al 01.01.2015	378	-	196	-
Provisiones adicionales	296	358	51	11
Provisión utilizada	(378)	(358)	(88)	-
Otros incremento (decremento)	(22)	-	(12)	-
Saldo final al 30.06.2015	274	0	147	11

	Provisiones de Personal		Otras Provisiones	
	Provisión de vacaciones	Otras Provisiones de personal	Provisión Para Juicios	Otras Provisiones
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corriente				
Saldo inicial al 01.01.2014	380	-	201	0
Provisiones adicionales	468	334	114	0
Provisión utilizada	(380)	(334)	(71)	0
Otros incremento (decremento)	(90)	-	(48)	-
Saldo final al 31.12.2014	378	-	196	0

19. CLASES DE GASTOS POR EMPLEADOS

Los gastos de personal al 30 de junio de 2015 y 2014, son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Sueldos y salarios	3.779	3.119	2.094	2.341
Totales	3.779	3.119	2.094	2.341

20. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PATRIMONIO NETO

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 30 de junio de 2015 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única	584.630.145	584.630.145	584.630.145

Capital

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	MUS\$	MUS\$
Única	12.529	12.529

Con el propósito de dar cumplimiento al oficio circular N°427 de la Superintendencia de Valores y Seguros, que expresa que las entidades no podrán mantener sus registros contables en una moneda distinta a su capital social, el directorio de fecha 22 de diciembre del 2010 se acordó por unanimidad proponer a la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en abril de 2011 la correspondiente modificación de sus estatutos. Posteriormente, el directorio en su sesión de fecha 23 de marzo de 2011, fijó la celebración de dicha junta para el día 14 de abril de 2011 donde se aprobó el capital en dólares por MUS\$6.029.

En junta extraordinaria de accionistas de Intasa S.A. celebrada el 13 de septiembre de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 13 de septiembre de 2013, en la notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, se acordó aumentar el capital de la sociedad en la suma de US\$6.500.000, mediante la emisión de 233.812.950 acciones de pago.

La Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 15 de noviembre de 2013, inscribió en el Registro de Valores con el N° 988, la emisión de 233.812.950 acciones de pago sin valor nominal, por un monto total de US\$6.500.000, con cargo al aumento de capital antes señalado. El plazo para la emisión, suscripción y pago de estas acciones es de 180 días a contar del 13 de septiembre de 2013.

Esta emisión se ofreció preferentemente a los accionistas de la sociedad, quienes tuvieron el derecho de suscribir 0,666480871 acciones nuevas por cada acción que posean inscrita en el Registro de Accionistas al día 23 de noviembre de 2013. Las acciones se ofrecieron al precio de US\$0,0278 por acción. Los accionistas con derecho a suscribir las acciones o los cesionarios de las opciones, tuvieron el plazo de 30 días contados desde la fecha de inicio de la opción, vale decir entre el 29 de noviembre de 2013 y el 28 de diciembre de 2013, entendiéndose que renunciaron a este derecho si no suscribieron dentro de dicho plazo.

Las acciones que no fueren suscritas por los accionistas o sus cesionarios con derecho a ellas, y las acciones que tengan su origen en fracciones producidas en el prorrateo entre los accionistas podrán ser ofrecidas sólo a los accionistas que, habiendo suscrito la opción preferente, hayan manifestado por escrito mediante carta enviada al gerente general de la compañía su voluntad de suscribir las acciones no colocadas entre los accionistas durante dicho periodo, oferta que se hará a prorrata de las acciones que posean. La suscripción de las acciones por los accionistas que hayan manifestado su voluntad de suscribir las acciones no colocadas deberá hacerse en un plazo máximo de 30 días desde el vencimiento del periodo de opción preferente, plazo que finalizó el 27 de enero de 2014. Con fecha 28 de enero de 2014 CAP S.A. suscribió las 159 acciones faltantes de suscribir, de esta forma al término del proceso se ha suscrito y pagado la totalidad del aumento propuesto.

El aumento de capital referido tuvo por objeto concurrir al aumento de capital que efectuó la filial Tubos Argentinos S.A. para que ésta cancelara parte importante de sus pasivos vencidos durante el presente periodo y prorrogados por un corto plazo, como asimismo disminuir los riesgos asociados a las variaciones de tipos de cambio y su efecto en sus resultados y, como consecuencia, en los resultados de Intasa S.A.

b. Reserva para dividendos propuestos

En Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2012, se estableció como política de dividendos de la Sociedad que de producirse utilidades, se reparta como dividendo definitivo el 30% de las utilidades líquidas del respectivo ejercicio.

c. Otras reservas

El detalle de las otras reservas para cada período es el siguiente:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Otras reservas	<u>957</u>	<u>957</u>
Totales	<u>957</u>	<u>957</u>

Las otras reservas incluyen sobreprecio de acciones propias por MUS\$ 488 provenientes de la división de Cintac S.A. (Nota 1). Durante el año 2013 se produce un incremento en otras reservas debido al aporte de capital efectuado en la filial Tubos Argentinos S.A. por MUS\$469.

d. Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Las políticas de administración de capital del Grupo tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Sociedad, asegurando un retorno adecuado para los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados basados en las necesidades de financiamiento de la Sociedad, cuidando de mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros. La Sociedad maneja su estructura de capital ajustándose a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la Sociedad.

21. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 30 de junio de 2015 y 2014, son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2015 30.06.2015 MUS\$	01.01.2014 30.06.2014 MUS\$	01.04.2015 30.06.2015 MUS\$	01.04.2014 30.06.2014 MUS\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	1.132	703	669	146
Otros gastos financieros	49	61	24	30
Totales	1.181	764	693	176

22. SEGMENTOS OPERATIVOS

Segmentos por negocio

Para efectos de gestión, el Grupo Económico del cual forma parte integrante la Sociedad, está organizado en tres grandes divisiones operativas - Minería, Siderúrgica y Procesamiento de Acero. Estas divisiones son la base sobre la cual el Grupo Económico reporta sus segmentos primarios de información, siendo el negocio del Procesamiento de Acero la actividad operativa desarrollada por la Sociedad y sus filiales.

Procesamiento de acero - tiene como objetivo la creación de soluciones en acero principalmente para los sectores de la construcción, industria e infraestructura en Argentina y Brasil.

Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 30 de junio de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2015 30.06.2015 MUS\$	01.01.2014 30.06.2014 MUS\$	01.04.2015 30.06.2015 MUS\$	01.04.2014 30.06.2014 MUS\$
Ingresos por venta acero procesado	44.148	40.750	22.976	19.782
Totales	44.148	40.750	22.976	19.782

Al 30 de junio de 2015 y 2014 la Sociedad y sus filiales no poseen clientes que representen más del 10% de los ingresos.

Resultados por Segmentos

Segmentos Operativos

	Acumulado										
	01.01.2015 30.06.2015					01.01.2014 30.06.2014					
	Procesamiento de acero					Procesamiento de acero					
Argentina	Brasil	Chile	Otros	Eliminaciones	Total	Argentina	Brasil	Chile	Otros	Eliminaciones	Total
MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de Explotación	43.231	917	-	-	44.148	39.567	1.183	-	-	-	40.750
Costo de Explotación	(37.428)	(965)	-	-	(38.393)	(33.524)	(968)	-	-	-	(34.492)
Margen Bruto	5.803	(48)	-	-	5.755	6.043	215	-	-	-	6.258
Otros ingresos, por función	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(4.628)	(202)	(181)	-	(5.011)	(4.134)	(238)	(183)	-	(10)	(4.565)
Gastos de venta y marketing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos, por función	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos financieros, neto	(1.174)	(7)	-	-	(1.181)	(762)	(2)	-	-	-	(764)
Participac.en ganancia de asociadas contab. por el método de la participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	2	-	(47)	-	45	-	-	(91)	-	91	-
Resultado por unidad de reajuste	32	9	-	-	41	(512)	(15)	(1)	-	-	(528)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	10	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	35	(248)	(228)	-	45	(396)	635	(40)	(285)	-	91
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	131	37	17	-	185	(652)	-	19	-	-	(633)
Ganancia (pérdida) despues de impuesto	166	(211)	(211)	-	45	(211)	(17)	(40)	(266)	-	91

Activos y Pasivos por Segmentos

	30.06.2015				
	Procesamiento de acero				
	Argentina	Brasil	Chile	Eliminaciones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	27.320	880	98	-	28.298
Activos no corrientes	14.778	13	16.465	(16.440)	14.816
Total Activos	42.098	893	16.563	(16.440)	43.114
Pasivos corrientes	18.048	52	1.609	-	19.709
Pasivos no corrientes	9.656	-	-	(1.205)	8.451
Total Pasivos	27.704	52	1.609	(1.205)	28.160

	31.12.2014				
	Procesamiento de acero				
	Argentina	Brasil	Chile	Eliminaciones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	24.395	1.082	61	-	25.538
Activos no corrientes	9.079	296	16.643	(16.603)	9.415
Total Activos	33.474	1.378	16.704	(16.603)	34.953
Pasivos corrientes	12.972	63	1.539	-	14.574
Pasivos no corrientes	6.535	-	-	(1.321)	5.214
Total Pasivos	19.507	63	1.539	(1.321)	19.788

Otra información por segmento

Procesamiento de acero	30.06.2015	31.12.2014
	MUS\$	MUS\$
Adquisición de activos por segmento (Nota 13b)	2.161	952
Depreciación y amortización de los activos del segmento (Nota 13b)	(859)	(1.771)

Segmentos geográficos

Las operaciones de procesamiento de acero son realizadas por las filiales Tubos Argentinos en la República Argentina, operando instalaciones de fabricación y oficinas en la Provincia de Buenos Aires e instalaciones de fabricación en la Provincia de San Luis y Steel House Do Brasil Comercio Ltda.

	Acumulado					
	Ventas externas		Ventas mercado argentino		Total	Total
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Procesamiento de acero	1.101	1.964	43.047	38.786	44.148	40.750
Total segmentos					44.148	40.750
Ingresos consolidados					44.148	40.750

	Trimestre					
	Ventas externas		Ventas mercado argentino		Total	Total
	01.04.2015	01.04.2014	01.04.2015	01.04.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Procesamiento de acero	480	1.082	22.496	18.700	22.976	19.782
Total segmentos					22.976	19.782
Ingresos consolidados					22.976	19.782

El detalle de los ingresos procedentes de clientes externos de las filiales e información acerca de su ubicación geográfica se presenta a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Brasil	917	1.183	474	623
Uruguay	63	749	-	427
Paraguay	121	32	6	32
Totales	1.101	1.964	480	1.082

23. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2015 la Sociedad y sus filiales no tienen cauciones obtenidas de terceros.

24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Contingencias:

En septiembre de 2011 la Sociedad filial Tubos Argentinos S.A. interpuso una demanda ordinaria contra la Administración Federal de Ingresos Públicos respecto al accionar ilegal asumido por el Departamento de Regímenes Promocionales de la Dirección General Impositiva, quien al momento de acreditar los beneficios promocionales correspondientes a Tubos Argentinos S.A. omitió aplicar la reexpresión prevista en la Resolución (M.E.) N°1280/92. El propósito de la reexpresión mencionada es expresar en valores homogéneos las prestaciones y contraprestaciones del régimen promocional industrial que se encontraba vigente en la Provincia de San Luis. De acuerdo a la evolución del juicio y a las estimaciones realizadas por los abogados, a la fecha de cierre del período bajo análisis, la Sociedad cuenta con buenas probabilidades de obtener una resolución favorable.

b) Restricciones:

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad y sus filiales no tienen restricciones y límites a indicadores financieros.

c) Otros Compromisos:

La filial Tubos Argentinos S.A. ha constituido prenda flotante sobre sus existencias a favor de Siderar S.A.I.C., para garantizar la operatoria comercial por MUS\$2.150.

d) Avals obtenidos:

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad y sus filiales no han constituido ni obtenido avales.

e) Fianzas otorgadas:

El 3 de agosto de 2005 Tubos Argentinos S.A. ha otorgado una fianza solidaria, lisa, llana y principal pagadera a favor del Banco Patagonia S.A. para garantizar por 10 años todas las obligaciones de Tubos Argentinos S.A. (ex - Coselava S.A.) con la mencionada entidad bancaria, por hasta la suma máxima de MUS\$3.000.

f) Hipoteca

La sociedad filial Tubos Argentinos S.A. recibió un préstamo en el marco del programa de financiamiento productivo del Bicentenario Decreto N°783/2010, a través del Banco de la Provincia de Buenos Aires, por un importe de AR\$76.163.494 (equivalente a MUS\$8.894), el primer desembolso fue hecho en el mes de diciembre 2014 y al 30 de junio de 2015 se ha recibido AR\$45.808.335 (equivalente a MUS\$5.040).

Por ello la sociedad filial constituyó un derecho de hipoteca en primer grado de privilegio a favor del Banco de la Provincia de Buenos Aires, sobre la planta ubicada en el predio de la localidad de El Talar, Provincia de Buenos Aires.

Deudor			Activos comprometidos			Saldos pendientes	
Acreedor de la garantía	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Moneda	Valor contable MUS\$	30.06.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Banco Provincia de Bs. As.	Tubos Argentinos S.A.	Banco	Hipoteca	\$ ARG	5.065	5.065	-

25. DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

ACTIVOS

Rubro IFRS	Moneda	30.06.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	
Efectivo y efectivo equivalente	\$ Arg no reajutable	51	49	
	\$ No reajutable	5	7	
	US\$	61	32	
	Otras	136	160	
Otros activos no financieros, corriente	\$ Arg no reajutable	125	47	
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ Arg no reajutable	13.947	11.707
		US\$	3	501
	Otras	472	475	
Inventarios	\$ Arg no reajutable	-	-	
	US\$	12.370	11.730	
Activos por impuestos corrientes	\$ Arg no reajutable	614	129	
	\$ No reajutable	71	44	
	US\$	440	629	
	Otras	3	20	
Otros activos no financieros, no corriente	\$ Arg no reajutable	-	661	
	US\$	4.750	-	
Derechos por cobrar no corrientes	\$ Arg no reajutable	22	12	
Propiedades, planta y equipo, neto	\$ Arg no reajutable	-	-	
	US\$	10.044	8.742	
Totales		43.114	34.953	

PASIVOS

Saldo al 30.06.2015

N°	Rubro IFRS	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta	
				1 año	1 a 3 años
1	Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	11.648	-	4.410
2	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	2.930	-	-
		\$ No reajutable	7	-	-
		US\$	917	-	-
		Otras	30	-	-
3	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ Arg no reajutable	-	-	-
		US\$	1.195	1.588	-
4	Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	147	-	-
		\$ No reajutable	11	-	-
5	Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Arg no reajutable	945	-	-
		\$ No reajutable	3	-	-
		Otras	14	-	-
6	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	265	-	-
		Otras	9	-	-
7	Cuentas por pagar a relacionadas no corrientes	\$ Arg no reajutable	-	-	-
		US\$	-	-	3.169
8	Pasivos por impuestos diferidos	\$ Arg no reajutable	-	-	872
Totales			18.121	1.588	8.451

PASIVOS

Al 31.12.2014

N°	Rubro IFRS	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta	
				1 año	1 a 3 años
1	Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	6.437	-	752
2	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	2.843	-	-
		\$ No reajutable	8	-	-
		Otras	43	-	-
3	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ Arg no reajutable	-	-	-
		US\$	113	2.531	-
4	Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	196	-	-
5	Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Arg no reajutable	2.015	-	-
		Otras	10	-	-
6	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	368	-	-
		Otras	10	-	-
7	Cuentas por pagar a relacionadas no corrientes	\$ Arg no reajutable	-	-	-
		US\$	-	-	3.130
8	Pasivos por impuestos diferidos	\$ Arg no reajutable	-	-	1.332
Totales			12.043	2.531	5.214

26. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de julio y el 05 de agosto de 2015, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido hechos significativos que afecten a los mismos.

* * * * *

INTASA S.A. Y FILIALES

ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PERIODO AL 30 DE JUNIO DE 2015 (CIFRAS EN MILES DE DOLARES)

Intasa S.A. nació de la división de Cintac S.A., la que es una sociedad anónima abierta inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros y que está bajo la fiscalización de dicha Superintendencia. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Cintac S.A. celebrada el 27 de septiembre de 2002 y reducida a escritura pública el 30 de septiembre de 2002 acordó dividir Cintac S.A., conforme al balance general de dicha Sociedad al 30 de junio de 2002.

Los presentes estados financieros consolidados, se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Invercap S.A. y filiales y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Principales indicadores financieros

El resultado negativo obtenido en el período enero – junio de 2015 por MUS\$211 versus la pérdida registrada en 2014 por MUS\$266 en ambos casos proviene del resultado obtenido por las filiales Tubos Argentinos S.A.

A continuación se presentan los principales indicadores financieros:

LIQUIDEZ		dic-14	jun-15
Liquidez Corriente	veces	1,75	1,44
Razón Acida	veces	0,01	0,01
ENDEUDAMIENTO (bancos)			
Razón de Endeudamiento	veces	0,47	0,05
Proporción Deuda Financ. Corriente a Deuda Total	%	90%	73,1%
Proporción Deuda Financ. No Corriente a Deuda Total	%	10,5%	26,9%
Cobertura de Gastos Financieros	veces	2,70	1,39
ACTIVIDAD			
Total de Activos	MUS\$	34.953	43.114
RENTABILIDAD			
Rentabilidad del Patrimonio	%	-	-
Rentabilidad del Activo	%	-	-
RESULTADOS			
Ingresos de Explotación	MUS\$	40.750	44.148
Costos de Explotación	MUS\$	(34.492)	(38.393)
Gastos Financieros	MUS\$	(764)	(1.181)
Ganancia/Pérdida	MUS\$	(266)	(211)

Análisis del Estado de Resultados y sus principales componentes.

La participación de Intasa en Tubos Argentinos S.A., sociedad de la República de Argentina, alcanza al 99,999%.

Con fecha 25 de noviembre de 2009, la filial Tubos Argentinos S.A. en conjunto con Intasa S.A. constituyeron, en Brasil, la empresa STEEL HOUSE DO BRASIL COMERCIO LTDA. con sede en la ciudad de Porto Alegre. La inscripción de la sociedad en la Junta Comercial del Estado de Río Grande do Sul se realizó con fecha 15 de diciembre de 2009 SOB Nro. 43206540120, Protocolo 09/010888-4.

En esta filial brasilera STEEL HOUSE DO BRASIL COMERCIO LTDA. la sociedades TUBOS ARGENTINOS S.A. e INTASA S.A., participan en un 99% y 1% respectivamente.

La pérdida consolidada para el período fue negativa en MUS\$211. Determinan este resultado, una ganancia bruta de MUS\$5.755 y los gastos de administración de la matriz y filial y diferencias de cambio por MUS\$5.011 y MUS\$41 respectivamente. También afectan negativamente el resultado del año los gastos financieros de la filial por MUS\$1.181

Los ingresos de explotación del periodo por MUS\$44.148, están compuestos por las ventas de la filial Tubos Argentinos S.A.

Los costos de explotación consolidados del período de MUS\$38.393 representan un 86,9% de los ingresos de explotación y están representados por los costos de la filial Tubos Argentinos S.A.

En relación a los resultados de TUBOS ARGENTINOS S.A. durante el primer semestre del año 2015 y su comparación con igual período del año anterior podemos decir lo siguiente:

a.- Aumento del volumen de ventas: los volúmenes totales del primer semestre del 2015 en comparación con el 2014 fue superior en un 14%. El efecto por mayor volumen ha mejorado el resultado en 1.6 MMU\$.

b.- Disminución de los márgenes de los productos: Los márgenes han disminuido con relación al mismo periodo del año anterior generando un efecto de (2.1 MMU\$).

c.- Impuesto a la renta. Por aplicación de impuesto diferido y manteniendo los criterios que se utilizaron en el cierre del ejercicio anterior, el efecto entre ambos periodos comparados da un mejor resultado de MMU\$ 0.8.

d.- En cuanto a los gastos de administración (MMU\$ 2.6 en 2015 versus MMU\$ 2.5 en 2014), la variación ha sido de (0.1 MMU\$).

e.- En relación a los gastos de distribución (MMU\$ 2.3 para 2015 versus MMU\$ 1.9 para 2014) la variación es de (0.4 MMU\$) por efecto de mayor volumen distribuido.

f.- Con respecto a los gastos financieros se ha observado una variación con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se origina en la financiación con sobregiros de una parte del proyecto de tubos grandes que no está cubierta con el préstamo bicentenario. Este efecto es de (MMU\$ 0.4).

g.- Devaluación: La variación del tipo de cambio durante el 2015 fue del 6.2%, mientras que en igual periodo del 2014 fue de 24.7% (con una fuerte aceleración en el mes de enero), lo que genero un fuerte impacto en los resultados del 2014. El efecto es de 0.6 MMU\$.

De lo expuesto surge:

Resultado acumulado a jun 14	MMU\$	-0.1
+ Aumento volumen de ventas	MMU\$	1.6
- Baja de márgenes	MMU\$	-2.1
+ Menor efecto impuesto renta y/o diferido	MMU\$	0.8
- Mayores gastos adm.	MMU\$	-0.1
- Mayores gastos ditrib.	MMU\$	-0.4
- Mayor devengamiento de intereses	MMU\$	-0.4
- Mayor efecto T° C°	MMU\$	0.6
+/- Otros	MMU\$	
Resultado acumulado a jun 15	MMU\$	-0.1

Análisis del Valor Libros y de Mercado.

Los principales activos de la Sociedad corresponden a cuentas por cobrar a clientes que se presentan a sus respectivos valores de mercado, existencias que se presentan al menor valor entre el costo y su valor de realización, impuestos por recuperar que se presentan a su valor de recuperación y activos fijos que se presentan al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas, los principales pasivos corresponden a obligaciones con bancos que se presentan a sus valores de capital e intereses devengados y cuentas por pagar a empresas relacionadas que se presentan a los valores adeudados a la fecha de balance.

Valor Contable y Económico del Activo y Pasivo.

Las prácticas contables utilizadas en el registro y valoración de los activos y pasivos de la sociedad, se encuentran explicadas en las notas que forman parte de los presentes estados financieros.

Análisis de las Principales Variaciones del Período, Competencia y Participación Relativa.

A continuación se presenta el análisis consolidado de las principales variaciones, competencia y participación relativa de la sociedad Tubos Argentinos S.A. Principales Indicadores Financieros de Tubos Argentinos S.A. son:

TUBOS ARGENTINOS S.A. y FILIAL			
<u>Indicadores financieros</u>			
		dic-14	jun-15
Liquidez corriente	veces	1,95	1,56
Razón ácida (Efectivo+DeudoresVenta)	veces	1,00	0,81
Razón de endeudamiento	veces	1,30	1,82
Proporción deuda			
- De corto plazo	%	75,9	65,2
- De largo plazo	%	24,1	34,8
Total de activos	MUS\$	39.467	42.991
Ingresos de la explotación	MUS\$	99.963	44.148
Costos de la explotación	MUS\$	(84.518)	(38.393)

Análisis de Riesgo de Mercado.

Para analizar los factores de riesgo que afecten al mercado, es relevante presentar un análisis de su filial Tubos Argentinos S.A.

PLANTA DE BUENOS AIRES

Produce tubos y cañerías de acero con costura hasta 5 pulgadas de diámetro. Los principales productores en la Argentina son:

- " Siderar S.A.I.C. (Ex Acindar)
- " Sidersa.
- " Ortiz
- " Imca y Per
- " Cooperativa Los Constituyentes (ex-Wasserman)
- " Cresata.

El mercado puede dividirse en TUBOS ESTRUCTURALES Y CAÑERÍAS DE CONDUCCIÓN. De los productores mencionados, sólo SIDERAR, IMCA Y PER y TUBOS ARGENTINOS pueden producir tubos estructurales y de conducción. Los otros solo producen tubos estructurales.

TASA es el segundo productor de tubos y cañerías luego de SIDERAR. Una de sus principales fortalezas es el sistema logístico, que permite optimizar los stocks de productos terminados y garantiza la entrega dentro de las 24 horas en Capital Federal y Gran Buenos Aires, donde se ubica más del 50% del mercado.

La utilización de tubos estructurales no encuentra productos sustitutos en el plástico, ya que la mayoría se utiliza para la industria de la construcción, la fabricación de muebles, maquinaria agrícola, etc. La construcción en la Argentina ha

mantenido un nivel de crecimiento, luego de la crisis surgida por devaluación la sociedad se posicionó como uno de los proveedores más importantes en este rubro, junto con SIDERAR y SIDERSA. Los precios han evolucionado favorablemente.

Las cañerías de conducción encuentran a la sociedad en una posición de crecimiento en su participación de mercado.

PLANTA DE SAN LUIS

Instalación equipada con maquinaria para producir perfiles galvanizados, flejes y planchas de acero. Su mercado objetivo es el mercado interno argentino y en la exportación Chile a CINTAC S.A. sociedad relacionada Y ABASTECER A STEEL HOUSE DO BRASIL. Desde el segundo trimestre del año anterior, la empresa se ha consolidado en la venta de perfiles para construcción en seco dentro del mercado interno, continuando esta tendencia durante el año en curso.

En cuanto al riesgo, este se circunscribe al suministro de la materia prima a precios competitivos por parte de SIDERAR.

Oficialmente la Línea de Perfiles Galvanizados, se maneja bajo el nombre "Steel House". Este producto es fabricado en una máquina adquirida en USA. En 2010 se puso en funcionamiento una nueva línea de alta productividad adquirida en USA. La instalación de esta segunda línea agregó capacidad de producción que permitió consolidar el liderazgo en Argentina y tener capacidad suficiente para abastecer a la filial de Brasil.

STEEL HOUSE DO BRASIL

La actividad principal de la filial brasilera Steel House Do Brasil Comercio Ltda. es la comercialización en la zona Sur de Brasil de perfiles galvanizados para la construcción en seco, bajo la marca STEEL HOUSE, producidos en la planta de San Luis, República Argentina. Steel House do Brasil tiene depósito y oficinas comerciales en Porto Alegre. Habiendo iniciado la comercialización de los productos en febrero 2010 y luego del primer año de operaciones donde se logró una aceptación de producto y de marca en la Región Sur de Brasil lo que permitió alcanzar una participación de mercado del 35 % en la zona de influencia, se decidió ampliar en el 2011, la penetración en el mercado brasilero incursionando en San Pablo. Se discontinuó la operación en San Pablo donde las entregas se realizaban desde un punto de venta en esa ciudad a través de una empresa logística para el almacenamiento y entrega de los productos Steelhouse. Al igual que en Argentina, el modelo de negocios comprende la asistencia técnica a compañías constructoras y la capacitación gratuita de mano de obra, con el objetivo de difundir y lograr el crecimiento del uso del Sistema.

PROYECTO DE INVERSION

En el ejercicio 2014 el Directorio aprobó un Proyecto de Inversión por US\$10,7 millones para la ampliación de las instalaciones destinadas a la fabricación de tubos y caños, permitiendo aumentar la comercialización anual en 12.000 toneladas, lo que equivale a un incremento de un 20% anual en productos tubulares. Los nuevos productos permitirán tener una activa participación en el mercado de infraestructura industrial, maquinaria agrícola y energía, complementando así la actual oferta, sustituyendo importaciones y creando una capacidad remanente que podrá ser destinada a la exportación de productos de calidad internacional. La puesta en marcha de las líneas de producción se prevé para mediados del año 2016. La inversión se financiará con recursos propios y bancarios proveniente del denominado Crédito del Bicentenario, aprobado por el Ministerio de Industria para Tubos Argentinos S.A. en enero de 2013. Con fecha 17 de diciembre de 2014, se firmaron los contratos de mutuo respectivo, se otorgó garantía hipotecaria a favor de la Entidad Financiera actuante, el Banco Provincia de Buenos Aires, por la planta industrial ubicada en Marcos Sastre 698, El Talar Buenos Aires, Argentina. El crédito fue otorgado por la suma de 76.164.494 pesos argentinos, a la tasa fija en pesos de 14,3% anual, a un plazo desde que se reciben los fondos de 5 años, con uno de gracia (4+1) para el capital.

Análisis del Estado de Flujo de Efectivo.

El flujo neto de efectivo para el período es como sigue:

		jun-14	jun-15
Procedente de actividades de operación	MUS\$	(2.366)	(127)
Utilizados en actividades de inversión	MUS\$	(6.250)	1.731
Utilizados en actividades de financiación	MUS\$	8.621	(2.354)
Efecto Variacion Tasa cambio sobre efectivo y ef. equivalente	MUS\$	5	(764)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	MUS\$	248	2.117
Aumento (disminución) neto	MUS\$	253	1.353

El flujo neto total para el periodo se explica por un ingreso neto de operación de MUS\$2.366 derivado básicamente del flujo por pagos de proveedores, gastos financieros, impuestos y otros similares. El flujo de financiamiento por MUS\$8.621 alcanzó a MUS\$6.250 derivado de la incorporación de activo fijo.

Indicadores de Tendencias.

La tendencia de los resultados de la sociedad esta determinada fundamentalmente por las condiciones imperantes en el mercado de acero internacional y del desarrollo de la economía de la República Argentina.

Santiago, agosto de 2015

INTASA S.A. Y FILIALES

HECHOS RELEVANTES

A continuación se reseñan los hechos relevantes de INTASA S.A. correspondientes al periodo y que a juicio de la Administración, deben estar en conocimiento de los señores accionistas:

26.03.2015

En cumplimiento a la normativa vigente, informamos a usted que el Directorio de INTASA S.A., en sesión celebrada del día 25 de marzo de 2015 acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 14 de abril de 2015, a las 10:30 hrs., en Avenida Gertrudis Echeñique 220, piso menos uno, Las Condes, Santiago.

El objeto de esta Junta es conocer y pronunciarse respecto de las siguientes materias:

1. Pronunciarse respecto de los Estados Consolidados de Situación Financiera de INTASA S.A. y filiales por el ejercicio 2014; Informe de los Auditores Externos 2014; Memoria Anual de la sociedad.
2. Aprobación del resultado del ejercicio, Política de Dividendos y Distribución de utilidades.
3. Designación de auditores externos.
4. Elección de Directorio.
5. Remuneración del Directorio.
6. Designación del periódico para los efectos de publicación de citación a juntas, pago de dividendos como asimismo cualquier información que deba publicar la Sociedad.
7. Otras materias de interés social de competencia de la Junta.

Respecto al punto 2, el Directorio por unanimidad de los asistentes acordó lo siguiente:

En lo relativo al ejercicio 2014, la pérdida experimentada por la sociedad, hace improcedente el reparto de dividendos. Asimismo, se propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas mantener la política de dividendos de la Sociedad, que consiste en distribuir el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio financiero, facultando al Directorio para que éste acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo a las reservas de utilidades existentes, sin perjuicio de que pueda acordar el reparto de dividendos provisorios según la ley.

En relación a los puntos 5 y 6 señalados anteriormente el Directorio acordó mantener la situación vigente.

15.04.2015

En cumplimiento a la normativa vigente, informamos a Ud. que el día de ayer 14 de abril de 2015, se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad adoptándose los siguientes acuerdos:

1. Se aprobó la situación de la Sociedad y los informes de los Auditores Externos para el ejercicio 2014.
2. Se aprobó la Memoria, Balance General y demás Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.
3. Se aprobó el resultado del ejercicio y política de dividendos.
 - En lo relativo al ejercicio 2014, la pérdida experimentada por la sociedad en el ejercicio financiero 2014, hace improcedente el reparto de dividendos.
 - Asimismo, se acordó facultar al Directorio para que este, si así lo estima conveniente, pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las reservas de utilidades existentes, sin perjuicio de que pueda acordar el reparto de dividendos provisorios según la ley.
 - En lo relativo a la política de dividendos se aprobó que de producirse utilidades en futuros ejercicios se reparta como dividendo definitivo el 30% de las utilidades de cada ejercicio.
4. Se designó como Auditores Externos Independientes para el ejercicio 2015 a la firma Deloitte.-
5. Se proclama elegidos Directores de la Compañía los señores:
 - Roberto de Andraca Barbás
 - Claudia Hinz
 - Jorge Pérez Cueto
 - Fernando Reitich
 - Cristian Cifuentes Cabello
 - Alejandra Zárate Rojas
 - Raúl Gamonal Alcaíno

El mandato de los Directores designados durará hasta la elección que corresponda efectuar en la Junta Ordinaria del año 2018, sin perjuicio de procederse a la renovación total anticipada en los casos previstos en los estatutos

6. Se aprobó la remuneración de los Directores propuesta, que mantiene la actualmente vigente para los Directores de la Compañía.

7. Se acordó designar al Diario Financiero como periódico para efectuar las publicaciones de avisos de citación a Juntas de Accionistas, como asimismo, de cualquier información que deba comunicar la Sociedad.

Informamos a usted que a dicha Junta General Ordinaria de Accionistas asistieron 576.727.844 acciones que representan el 98,65% del total de las acciones emitidas de la sociedad.

De conformidad a lo establecido en la normativa vigente, haremos llegar a esta Superintendencia, en el plazo establecido copia del Acta de esta Junta debidamente certificada.

Aparte de lo anteriormente señalado, cabe decir, que a la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido otros hechos relevantes respecto de la Sociedad y sus negocios, que al tenor de lo dispuesto en el inciso 2do. del Artículo 10 de la ley No. 18.045, la Administración haya estimado del caso informar o divulgar.

Santiago, Agosto 2015