

**INTASA S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**INTERMEDIOS**

**POR EL PERIODO DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

**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 REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Intasa S.A. y filiales (la “Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2017, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios**

La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia”, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios 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 los estados financieros. 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 los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia”, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Otros asuntos en relación con el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016**

Con fecha 25 de enero de 2017, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la Sociedad en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

*Deloitte.*

Julio 26, 2017  
Santiago, Chile



Roberto Leiva Casas - Cordero  
Rut: 13.262.725-8

**INTASA S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, CLASIFICADO**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2017 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
**(En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)**

Activos	Nota	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.028	3.295
Otros activos no financieros, corrientes	12	122	26
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	10.075	9.008
Inventarios corrientes	10	10.039	8.071
Activos por impuestos corrientes, corrientes	11	1.907	2.018
<b>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</b>		<b>23.171</b>	<b>22.418</b>
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>23.171</b>	<b>22.418</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos no financieros no corrientes	12	98	99
Cuentas por cobrar no corrientes	8	2	6
Propiedades, planta y equipo	13	24.430	22.628
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>24.530</b>	<b>22.733</b>
<b>Total de activos</b>		<b>47.701</b>	<b>45.151</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	15	7.465	4.883
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	8.046	5.192
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	1.309	1.101
Otras provisiones a corto plazo	18	178	153
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	11	413	301
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, corrientes	18	319	327
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>17.730</b>	<b>11.957</b>
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>17.730</b>	<b>11.957</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	17.377	18.979
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	2.932	2.895
Pasivo por impuestos diferidos	14	1.041	1.396
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>21.350</b>	<b>23.270</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>39.080</b>	<b>35.227</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	20	12.529	12.529
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(4.865)	(3.562)
Otras reservas	20	957	957
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>8.621</b>	<b>9.924</b>
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Patrimonio total</b>		<b>8.621</b>	<b>9.924</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>47.701</b>	<b>45.151</b>

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 2017 Y 2016 (NO**  
**AUDITADOS)**  
**(En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)**

Estado de resultados	Nota	01.01.2017 30.06.2017 MUS\$	01.01.2016 30.06.2016 MUS\$	01.04.2017 30.06.2017 MUS\$	01.04.2016 30.06.2016 MUS\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	22	32.972	25.850	16.922	12.660
Costo de ventas	10	(29.806)	(25.274)	(15.533)	(11.760)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>3.166</b>	<b>576</b>	<b>1.389</b>	<b>900</b>
Gasto de administración		(3.451)	(3.598)	(1.831)	(1.832)
Otras ganancias (pérdidas)		54	9	15	-
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>(231)</b>	<b>(3.013)</b>	<b>(427)</b>	<b>(932)</b>
Costos financieros	21	(1.129)	(1.227)	(581)	(788)
Diferencias de cambio	26	(301)	732	(284)	181
Resultado por unidades de reajuste	26	2	3	1	2
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	14	<b>(1.659)</b>	<b>(3.505)</b>	<b>(1.291)</b>	<b>(1.537)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	14	356	1.045	275	1.091
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(1.303)</b>	<b>(2.460)</b>	<b>(1.016)</b>	<b>(446)</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>(1.303)</b>	<b>(2.460)</b>	<b>(1.016)</b>	<b>(446)</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(1.303)	(2.460)	(1.016)	(446)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>(1.303)</b>	<b>(2.460)</b>	<b>(1.016)</b>	<b>(446)</b>
<b>Ganancias (pérdida) por acción</b>					
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(0,002)	(0,004)	(0,002)	(0,001)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>(0,002)</b>	<b>(0,004)</b>	<b>(0,002)</b>	<b>(0,001)</b>

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 2017 Y 2016 (NO**  
**AUDITADOS)**  
**(En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)**

Estado de Resultados Integral	Nota	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)		(1.303)	(2.460)	(1.016)	(446)
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		-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>(1.303)</b>	<b>(2.460)</b>	<b>(1.016)</b>	<b>(446)</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.303)	(2.460)	(1.016)	(446)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>(1.303)</b>	<b>(2.460)</b>	<b>(1.016)</b>	<b>(446)</b>

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 2017 Y 2016 (NO AUDITADOS)**  
**(En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)**

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01.01.2017 30.06.2017 MUS\$	01.01.2016 30.06.2016 MUS\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		33.122	26.267
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(29.757)	(22.599)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.143)	(2.676)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		45	43
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	8
		267	1.043
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo	13	(2.591)	(2.792)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(2.591)	(2.792)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Total importes procedentes de préstamos		3.711	9.956
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	15	3.711	9.956
Préstamos de entidades relacionadas	9	-	21
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	15	(2.617)	(7.523)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	10	-	(2)
Intereses pagados		(917)	(807)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(120)	(217)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		57	1.428
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(2.267)	(321)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	7	<b>(2.267)</b>	<b>(321)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		3.295	490
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	7	<b>1.028</b>	<b>169</b>

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 2017 Y 2016 (NO AUDITADO)**  
**(En miles de dólares estadounidenses – MUS\$)**

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo inicial periodo actual 01.01.2017</b>	<b>12.529</b>	<b>957</b>	<b>957</b>	<b>(3.562)</b>	<b>9.924</b>		<b>9.924</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Reexpresado</b>	<b>12.529</b>	<b>957</b>	<b>957</b>	<b>(3.562)</b>	<b>9.924</b>		<b>9.924</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(1.303)	(1.303)	-	(1.303)
Resultado integral	-	-	-	(1.303)	(1.303)	-	(1.303)
<b>Incremento (disminución) en el Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.303)</b>	<b>(1.303)</b>	<b>-</b>	<b>(1.303)</b>
<b>Saldo final periodo actual 30.06.2017</b>	<b>12.529</b>	<b>957</b>	<b>957</b>	<b>(4.865)</b>	<b>8.621</b>		<b>8.621</b>

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo inicial periodo anterior 01.01.2016</b>	<b>12.529</b>	<b>957</b>	<b>957</b>	<b>934</b>	<b>14.420</b>		<b>14.420</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Reexpresado</b>	<b>12.529</b>	<b>957</b>	<b>957</b>	<b>934</b>	<b>14.420</b>		<b>14.420</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(2.460)	(2.460)	-	(2.460)
Resultado integral	-	-	-	(2.460)	(2.460)	-	(2.460)
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.460)</b>	<b>(2.460)</b>	<b>-</b>	<b>(2.460)</b>
<b>Saldo final periodo anterior al 30.06.2016</b>	<b>12.529</b>	<b>957</b>	<b>957</b>	<b>(1.526)</b>	<b>11.960</b>		<b>11.960</b>

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

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
1. Información general .....	1
2. Descripción del negocio.....	1
3. Resumen de las principales políticas contables aplicadas.....	3
4. Cambios contables.....	18
5. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura .....	18
6. Revelaciones de las estimaciones y los supuestos que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la Sociedad.....	20
7. Efectivo y equivalentes al efectivo .....	21
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar corrientes y no corrientes	21
9. Información sobre partes relacionadas.....	22
10. Inventarios.....	25
11. Activos y pasivos por impuestos corrientes.....	26
12. Otros activos no financieros.....	26
13. Propiedades, planta y equipos .....	27
14. Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	32
15. Otros pasivos financieros.....	35
16. Instrumentos financieros .....	39
17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	42
18. Otras provisiones y provisiones por beneficios a los empleados.....	43
19. Clases de gastos por empleados .....	45
20. Información a revelar sobre patrimonio neto.....	45
21. Costos financieros.....	47
22. Segmentos operativos .....	47
23. Cauciones obtenidas de terceros .....	50
24. Contingencias y restricciones.....	50
25. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera.....	51
26. Diferencias de Cambio y Unidades de Reajuste .....	53
27. Sanciones .....	54
28. Hechos posteriores.....	54

## **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 2017, 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 incorporales, 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.

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 previó 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.

Con la asunción del nuevo Gobierno en Argentina, se han dado los primeros pasos a un cambio en el manejo de la política económica. De esta forma, en el primer semestre de 2016, se comenzó a implementar nuevas medidas económicas, tales como, la eliminación de las restricciones cambiarias, la suspensión de las retenciones a las exportaciones, el ajuste de las tarifas de los servicios públicos, etc. Este contexto económico de cambios, se vio reflejado con una retracción en el mercado en general y en el mercado del acero, donde opera la filial. Ante la caída de la actividad, la gerencia de la filial decidió programar la suspensión temporaria y parcial de las actividades de producción de sus plantas ubicadas en Gral. Pacheco y en la provincia de San Luis en dos tramos, el primero durante la primer semana de junio y el segundo durante el mes de julio. Esta suspensión tuvo como objetivo principal, además de regularizar los niveles de stock de ambas plantas, reacomodar y acelerar los traslados de las maquinarias a fin de concluir con la obra de ampliación denominada “Tubos Grandes”, inversión iniciada en 2015 en la planta ubicada en Gral. Pacheco, que posibilitará a la filial insertarse en nuevos mercados comercializando tubos de mayor diámetro.

Durante el primer semestre del 2017 se dio termino a la ampliación de la obra denominada Tubos Grandes.

Durante el segundo semestre del 2016 se esperaba la recuperación de la economía, pero la bonanza tardó más de lo estimado en llegar. Por esta razón, si bien no se realizaron más suspensiones, en el último trimestre del año la gerencia de la filial confeccionó un plan de actividades tendientes a mitigar los resultados negativos. En el plan se incluía principalmente una reestructuración de personal y ejecutivos. En este marco, durante los meses de noviembre y diciembre se desvinculó alrededor del 17% del plantel, además de profundizar en los análisis de gastos y potenciales reducciones tendientes a enfrentar el 2017 con una estructura de gastos fijos más acorde a los niveles de actividad que se vislumbran. Durante el primer semestre del 2017 se continuo con la reestructuración de costos, lo que permitió una mejoría en las estimaciones que tenía realizadas la compañía para esta parte del año.

La administración de la Sociedad y de la filial consideran que la implementación de las medidas de reducción de costos y el incremento de la producción con la puesta en marcha de línea de productos tubulares, antes comentados, permitirán a la filial revertir los resultados negativos en el 2017.

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2015, la filial decidió discontinuar por un tiempo las operaciones comerciales en Porto

Alegre a la espera de mejores condiciones de mercado y económicas, debido a la crisis actual que atravesó Brasil durante el final del año 2016 y el 2015. Al 30 de junio de 2017, la situación con la filial brasilera se mantiene igual. Esta filial no mantiene activos significativos.

### 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 periodo terminado al 30 de junio de 2017 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), siguiendo los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34 Información Financiera Intermedia y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de julio de 2017.

**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 2017, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Estados de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

Estados de Cambios en el Patrimonio por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

Estados de Flujos de Efectivo Directo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

**b. Bases de preparación** – Los estados financieros consolidados intermedios de Intasa S.A. al 30 de junio de 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), siguiendo los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34 Información Financiera Intermedia.

Los estados financieros consolidados intermedios 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	
					30.06.2017	31.12.2016
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.

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.

**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 del rubro diferencias de cambio.

La moneda de presentación 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:

	30.06.2017	31.12.2016
	\$	\$
Pesos chilenos	664,29	669,47
Pesos argentinos	16,63	15,890
Real	3,323	3,221

**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 acumuladas.

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, en caso de resultar el mismo significativo.

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 o venta.

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.

**A valor razonable a través de resultados** - Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, que la Administración del Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que fuese significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

**Activos financieros disponibles para la venta** - Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados designados específicamente en esta categoría o que no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

**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 2017, 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”.

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 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 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.

### 3.1 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados intermedios:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)</p> <p>Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.</li> <li>- El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.</li> <li>- Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles.</li> <li>- Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.</li> </ul>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)</p> <p>Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de las actividades financieras.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)</p> <p>Aclara el alcance de la norma para establecer que una entidad no necesita proporcionar información financiera resumida por participaciones en filiales, asociadas o negocios conjuntos que son clasificadas (o incluidos en un grupo de desapropiación mantenidos para la venta) como mantenidas para la venta, mantenidas para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados intermedios, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos. Aparte de la revelación adicional en Nota 15, la aplicación de las enmiendas a NIC 7 no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros consolidados Intasa S.A. y filiales.

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 data-bbox="215 485 578 510">NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i></p> <p data-bbox="215 554 776 579">La norma contiene requisitos en las siguientes áreas:</p> <p data-bbox="215 623 992 1455">- Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.</p> <p data-bbox="215 1499 992 1911">Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.</p>	<p data-bbox="1006 485 1440 548">Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

<p>- Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.</p> <p>- Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de ‘relación económica’. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad</p>	
<p>NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i></p> <p>Establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:</p> <p>Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;  Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;  Paso 3: Determinar el precio de la transacción;  Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;  Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.</p> <p>Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

particular es transferida al cliente.	
<p>NIIF 16, <i>Arrendamientos</i></p> <p>La nueva norma hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo. NIIF 16 reemplaza NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p>Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)</p> <p>Aclara 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> <ul style="list-style-type: none"> <li>- requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 <i>Combinaciones de negocios</i>),</li> <li>- requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto.</li> </ul>	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
<p>Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)</p> <p>Aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
<p>Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)</p> <p>Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión</p>	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.



<p>de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.</p> <p>Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.</p>	
<p>Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.</li> <li>- La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.</li> </ul>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)</p> <p>Hace enmiendas a las siguientes normas:</p> <p>NIIF 1 - Elimina las exenciones a corto plazo en los párrafos E3-E7 de la NIIF 1, ya que han cumplido su propósito.</p> <p>NIC 28 - Aclara que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión.</p>	<p>Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p><b>Nuevas Interpretaciones</b></p>	<p><b>Fecha de aplicación obligatoria</b></p>
<p>CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepagos</p> <p>Establece como determinar la ‘fecha de la transacción’ para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

<p>un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).</p> <p>La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.</p>	
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</p> <p>Establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.</p> <p>CINIIF 23 exige a una entidad:</p> <p>(i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;</p> <p>(ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaración de impuestos:</p> <p>a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.</p> <p>b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16, CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados intermedios.

#### 4. Cambios contables

Los estados financieros consolidados intermedios por el periodo terminado al 30 de junio de 2017, 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 26).

- **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 2017 y 31 de diciembre de 2016 se resume en el siguiente cuadro:

	30.06.2017			31.12.2016		
	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$
Deuda bancaria corto plazo	5.236	-	5.236	4.764	-	4.764
Deuda bancaria largo plazo	17.377	-	17.377	18.979	-	18.979
Giro en descubierto financiero	2.229	-	2.229	119	-	119
Totales	<b>24.842</b>	<b>-</b>	<b>24.842</b>	<b>23.862</b>	<b>-</b>	<b>23.862</b>

Al 30 de junio de 2017, las tasas de interés de las obligaciones financieras están fijadas contractualmente por un período menor a 12 meses 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. 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 2017:

	Año de vencimiento					Total MUS\$
	2017 MUS\$	2018 MUS\$	2019 MUS\$	2020 MUS\$	2021 y más MUS\$	
Deuda bancaria	5.236	1.804	15.573	-	-	22.613
Giro en descubierto financiero	2.229	-	-	-	-	2.229
Totales	<b>7.465</b>	<b>1.804</b>	<b>15.573</b>	-	-	<b>24.842</b>

#### c. Riesgo de precio de commodities

Las operaciones de la Sociedad y sus filiales 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 filiales tienen una posición contable activa neta en relación a otras monedas distintas al dólar estadounidense, por un monto de MUS\$570. 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\$57, respectivamente.

**Riesgo de tasa de interés** – Intasa S.A. y filiales 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.

## **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 lo 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Caja	13	7
Bancos	1.015	3.288
<b>Totales</b>	<b>1.028</b>	<b>3.295</b>

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

## 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente :

<b>Rubro</b>	<b>Total corriente</b>		<b>Total no corriente</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Deudores por ventas nacionales	9.948	8.780	-	-
Documentos por cobrar	17	25	2	6
Deudores varios	377	463	-	-
Estimación deudores incobrables	(267)	(260)	-	-
<b>Totales</b>	<b>10.075</b>	<b>9.008</b>	<b>2</b>	<b>6</b>

<b>Antigüedad de las cuentas por cobrar</b>	<b>Acumulado al</b>		
	<b>Numero</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>de Clientes</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Vencidos menor a 3 meses	392	1.607	2.739
Vencidos entre 3 y 6 meses	143	125	71
<b>Total Vencidos</b>	<b>535</b>	<b>1.732</b>	<b>2.810</b>
No Vencidos	198	8.612	6.464
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar	-	(267)	(260)
<b>Totales</b>	<b>733</b>	<b>10.077</b>	<b>9.014</b>

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.

La política de provisión por potencial incobrabilidad de los créditos que tiene la Sociedad es la siguiente:

- Créditos vencidos a más de 91 días: se provisiona el 100% del saldo
- Créditos vencidos entre 61 y 90 días: se provisiona el 50% del saldo.
- Créditos vencidos entre 31 y 60 días: se provisiona entre un rango que va desde un mínimo del 40% hasta un máximo del 50% de los saldos.

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

Provisión incobrables Mercado Argentino	Corriente	
	30.06.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	(260)	(616)
Aumentos	(36)	(179)
Disminuciones	29	535
Totales	<u>(267)</u>	<u>(260)</u>

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017, 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 El Espino S.A.	31.349.332	5,36%
Cia. Minera Pullalli Ltda.	28.822.606	4,93%
Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa	1.952.886	0,33%
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	1.042.646	0,18%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	678.278	0,12%
Raab Duchesne Jaime	323.297	0,06%
Sucesión Carlos E. Herrera Arredondo	251.571	0,04%
Renta Nacional Cia. De Seguros de Vida S.A.	239.000	0,04%
BCI Corredores de Bolsa S.A.	237.518	0,04%
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	199.963	0,03%
Otros accionistas	3.009.659	0,51%
Totales	<u>584.630.145</u>	<u>100%</u>

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 2017, 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	
					30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Cintac S.A.	92.544.000-0	Chile	Relación a través de accionista	US\$	1.000	1.000	1.338	1.301
Cintac S.A.I.C.	76.721.910-5	Chile	Relación a través de accionista	US\$	184	47	-	-
CAP S.A.	91.297.000-0	Chile	Matriz	US\$	125	54	1.594	1.594
Totales					1.309	1.101	2.932	2.895

### Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Sociedad	RUT	País de Origen	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Moneda	Acumulado 30.06.2017		Acumulado 30.06.2016	
						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	37	(37)	44	(44)
Cintac S.A.I.C.	76.721.910-5	Chile	Relación a través de accionista	Pago de Facturas	Dólar	-	-	(122)	-
				Gastos Varios	Dólar	-	-	22	-
				Compra de mercaderías	Dólar	138	-	-	-
CAP S.A.	91.297.000-0	Chile	Matriz	Gastos Corporativos	Dólar	14	(14)	3	(3)
				Intereses devengados	Dólar	63	(63)	-	-
				Intereses pagados	Dólar	(5)	-	-	-
Invercap S.A.	96.708.470-0	Chile	Relación a través de accionista	Intereses devengados	Dólar	-	-	18	(18)
				Asesorías recibidas	Dólar	-	-	21	(21)

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\$2.338 al 30 de junio de 2017. 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 2016, 2015 y 2014 Tubos Argentinos S.A. canceló a Cintac S.A. la cantidad de MUS\$1.000 anual de acuerdo a lo comprometido en 2012.

En 2016, la Sociedad pagó la cuenta por pagar a Invercap S.A. a través de operación de financiamiento con CAP S.A. Esta cuenta por pagar a CAP S.A. devenga un interés de 7,1% anual fija y se pagara en tres cuotas con fecha: 15/12/2019; 15/12/2020 y 15/12/2021.

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 por los seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017, 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	30.06.2017 MUS\$	30.06.2016 MUS\$
Sr. Fernando Reitich S.	Presidente	5	3
Sra. Claudia Hinz	Vice-presidente	4	3
Sr. Cristián Cifuentes C.	Director	4	3
Sr. Roberto de Andraca B.	Director	6	6
Sr. Jorge Pérez C.	Director(*)	1	-
Sra. Alejandra Zárate R.	Director (**)	-	-
Sr. Raúl Gamonal A.	Director (**)	-	-
Totales		19	15

(\*) Desde el 01 de mayo de 2017 Jorge Pérez C. empezó a recibir dieta de directorio.

(\*\*) Estos Directores renunciaron a recibir su dieta de directorio.

- **Gastos en asesorías del Directorio** - Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2017 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 2017 y 2016 una remuneración total de MUS\$256 y MUS\$388, 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 2017 y 2016, 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 2017 se han pagado indemnizaciones a Ejecutivos y Gerentes por la suma de MUS\$144. Al 31 de diciembre de 2016, se habían realizado pagos por este concepto por MUS\$227.

- **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:

	<b>Total corriente</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	3.497	2.696
Productos terminados	5.904	4.403
Productos en proceso	638	972
Totales	10.039	8.071

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 y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.04.2017</b>	<b>01.04.2016</b>
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	29.472	24.179	15.365	11.658
Productos terminados	-	1.095	(22)	102
Productos en proceso	334	-	190	-
Totales	29.806	25.274	15.533	11.760

En el periodo de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2017 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 2017 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

	<b>Total corriente</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
IVA crédito fiscal y otros impuestos por recuperar	747	832
Impuesto a los ingresos brutos	227	357
Impuesto a la renta	933	829
	<hr/>	<hr/>
Totales	1.907	2.018

	<b>Total corriente</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	413	301
	<hr/>	<hr/>
Totales	413	301

## 12. Otros activos no financieros

Los otros activos no financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente se detallan a continuación:

	<b>Total corriente</b>		<b>Total no corriente</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Seguros	53	22	-	-
Otros gastos anticipados	66	1	-	-
Otros	3	3	98	99
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totales	122	26	98	99

### 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:

<b>Propiedad, planta y equipos, neto</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Construcción en curso	14	15.824
Terrenos	439	439
Construcciones y obras de infraestructura	4.164	3.469
Planta, maquinaria y equipo	19.047	2.857
Muebles y máquinas de oficina	36	39
Otras propiedades, planta y equipo	730	-
<b>Total Propiedad, planta y equipos</b>	<b>24.430</b>	<b>22.628</b>

<b>Propiedad, planta y equipos, bruto</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Construcción en curso	14	15.824
Terrenos	439	439
Construcciones y obras de infraestructura	6.493	5.720
Planta, maquinaria y equipo	49.538	32.652
Muebles y máquinas de oficina	161	160
Otras propiedades, planta y equipo	730	-
<b>Total Propiedad, planta y equipos</b>	<b>57.375</b>	<b>54.795</b>

La depreciación acumulada por clases de propiedad, planta y equipos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

<b>Depreciación acumulada</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Construcciones y obras de infraestructura	(2.329)	(2.251)
Planta, maquinaria y equipo	(30.491)	(29.795)
Muebles y máquinas de oficina	(125)	(121)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(32.945)</b>	<b>(32.167)</b>

- **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 24 e).

- **Elementos temporalmente fuera de servicios**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no hay elementos de propiedad, planta y equipos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

- **Elementos depreciados en uso**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 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\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2017</b>	15.824	439	3.469	2.857	39	-	22.628
Adiciones	1.830	-	9	21	1	730	2.591
Reclasificaciones	(17.640)	-	764	16.876	-	-	-
Retiros y bajas	-	-	-	(11)	-	-	(11)
Gasto por depreciación	-	-	(78)	(707)	(4)	-	(789)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	11	-	-	11
<b>Saldo final al 30.06.2017</b>	<b>14</b>	<b>439</b>	<b>4.164</b>	<b>19.047</b>	<b>36</b>	<b>730</b>	<b>24.430</b>

  

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\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2016</b>	4.365	439	3.558	3.335	39	6.847	18.583
Adiciones	4.383	-	52	663	6	486	5.590
Reclasificaciones	7.076	-	-	257	-	(7.333)	-
Retiros y bajas	-	-	-	(6)	-	-	(6)
Gasto por depreciación	-	-	(141)	(1.392)	(6)	-	(1.539)
<b>Saldo final al 31.12.2016</b>	<b>15.824</b>	<b>439</b>	<b>3.469</b>	<b>2.857</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>22.628</b>

c. Los movimientos contables al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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		Herreros y accesorios			Equipos de oficina			Equipos informáticos			Propiedades, planta y equipo en arrendamiento			Construcciones en proceso			Otras propiedades, planta y equipo			Propiedades, planta y equipo							
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor							
<b>Cuadros de conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo</b>																																			
Propiedades, planta y equipo al inicio del período	439	-	439	5,720	2,251	3,469	6,159	2,251	3,908	28,506	26,025	2,481	2,466	2,338	128	160	121	39	1,466	1,218	248	214	214	-	15,824	-	15,824	-	-	-	54,795	32,167	22,628		
<b>Cambios en propiedades, planta y equipo</b>																																			
Incrementos (disminuciones) de los procedimientos de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	-	-	-	9	-	9	9	-	9	21	-	21	-	-	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1,830	-	1,830	730	-	730	2,591	-	2,591	
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	-	-	(78)	-	78	-	(78)	78	-	(659)	659	-	(12)	12	-	(4)	4	-	(36)	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(789)	789	
<b>Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo</b>																																			
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo	-	-	-	764	-	764	764	-	764	16,876	-	16,876	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,640)	-	(17,640)	-	-	-	-	-	-	
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso - propiedades, planta y equipo	-	-	-	764	-	764	764	-	764	16,876	-	16,876	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,640)	-	(17,640)	-	-	-	-	-	-	
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo	-	-	-	764	-	764	764	-	764	16,865	(11)	16,876	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,640)	-	(17,640)	-	-	-	(11)	(11)	-	
<b>Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo</b>	-	-	-	773	78	695	773	78	695	16,886	648	16,238	-	12	(12)	1	4	(3)	-	36	(36)	-	-	-	(15,810)	-	(15,810)	730	-	730	2,580	778	1,802		
Propiedades, planta y equipo al final de período	439	-	439	6,493	2,329	4,164	6,932	2,329	4,603	45,392	26,673	18,719	2,466	2,350	116	161	125	36	1,466	1,254	212	214	214	-	14	-	14	730	-	730	57,375	32,945	24,430		

# Período anterior

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo	Terrenos			Edificios			Terrenos y construcciones			Maquinari			Furgos y accesorios			Equipo de oficina			Equipos informáticos			Propiedades, planta y equipo en arrendamiento			Activos financieros			Construcciones en proceso			Otros propiedades, planta y equipo			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	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos				
<b>Clasificación de cambios en propiedades, planta y equipo</b>																																						
<b>Propiedades, planta y equipo al inicio del período</b>	439	-	439	5.668	2.110	3.558	6.107	2.110	3.997	27.724	24.699	3.025	2.463	2.316	147	154	115	39	1.322	1.159	163	214	214	-	-	-	-	4.365	-	4.365	6.847	-	6.847	49.196	30.613	18.583		
<b>Cambios en propiedades, planta y equipo</b>																																						
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo	-	-	-	52	-	52	52	-	52	525	-	525	3	-	3	6	-	6	166	-	166	-	-	-	-	-	4.383	-	4.383	486	-	486	5.621	-	5.621			
Depreciación, propiedades, planta y equipo	-	-	-	(141)	141	-	(141)	141	-	(1.303)	1.303	-	(22)	22	-	(6)	6	-	(75)	75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.547)	1.547			
<b>Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo</b>																																						
<b>Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	257	-	257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.333)	-	(7.333)	7.076	-	7.076	-	-	-	-		
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	257	-	257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.333)	-	(7.333)	7.076	-	7.076	-	-	-	-		
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25)	-	(25)	-	-	-	-	-	-	(22)	(16)	(6)	-	-	-	-	-	7.333	-	7.333	-	-	-	(7.333)	-	(7.333)	(2)	7	(29)
<b>Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	257	23	234	-	-	-	-	-	(22)	(16)	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.333)	(2)	7	(29)
<b>Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo</b>	-	-	-	52	141	(89)	52	141	(89)	782	1.326	(544)	3	22	(19)	6	6	-	144	59	85	-	-	-	-	-	11.459	-	11.459	(6.847)	-	(6.847)	5.599	1.554	4.045			
<b>Propiedades, planta y equipo al final del período</b>	439	-	439	5.720	2.251	3.469	6.159	2.251	3.908	28.506	26.025	2.481	2.466	2.338	128	160	121	39	1.466	1.218	248	214	214	-	-	-	-	15.824	-	15.824	-	-	54.795	32.167	22.628			

**c. Información adicional**

• **Construcción en curso** - El importe de las construcciones en curso al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 alcanza a MUS\$14 y MUS\$15.824, respectivamente, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad y sus filiales entre otras, adquisición de equipos y construcciones.

Durante el primer semestre del 2017 se dio término a la ampliación de la obra denominada Tubos Grandes.

• **Otras propiedades, planta y equipos** – El importe de otras propiedades, planta y equipos al 30 de junio de 2017 por MUS\$730 corresponde a anticipos de bienes de uso que están relacionados al proyecto Tubos Grandes y a la ampliación de la planta de la Sociedad.

• **Costos de desmantelamiento** – 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 al cierre del periodo.

• **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 2017 corresponden a MU\$2.976 (MUS\$2.525 al 31 de diciembre de 2016).

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

• **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:

	<b>Vida útil mínima años</b>	<b>Vida útil máxima años</b>	<b>Vida útil promedio ponderado años</b>
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.



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

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.04.2017</b>	<b>01.04.2016</b>
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
En costos de explotación	789	703	432	352
En gastos de administración y ventas	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>789</b>	<b>703</b>	<b>432</b>	<b>352</b>

#### 14. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

##### a. Impuesto a la renta reconocido en resultados del periodo

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.04.2017</b>	<b>01.04.2016</b>
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>				
Ingreso (gasto) por impuesto corriente	1	(2)	3	(323)
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto corriente, neto</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>	<b>3</b>	<b>(323)</b>
<b>Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias</b>				
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(195)	739	(195)	871
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	549	17	466	(96)
Otros cargos	1	291	1	639
<b>Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto</b>	<b>355</b>	<b>1.047</b>	<b>272</b>	<b>1.414</b>
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>356</b>	<b>1.045</b>	<b>275</b>	<b>1.091</b>

## 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:

### Conciliación resultado contable con el resultado fiscal

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2017 30.06.2017 MUS\$	01.01.2016 30.06.2016 MUS\$	01.04.2017 30.06.2017 MUS\$	01.04.2016 30.06.2016 MUS\$
Ganancia (pérdida) del periodo antes de impuestos	(1.659)	(3.505)	(1.292)	(1.537)
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	423	841	329	369
Beneficio tributario por perdidas tributarias				
Efecto de gastos no deducibles impositivamente	(329)	(393)	(328)	98
Provisión valuación	116	-	117	-
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	143	355	165	149
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	3	242	(8)	475
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(67)	204	(54)	722
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	356	1.045	275	1.091

La tasa impositiva utilizada para la conciliación del 2017 corresponde a la tasa de impuesto de 25,5% 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%.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el semi integrado.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación: año 2015 tasa 22,5%, año 2016 tasa 24%, año 2017 tasa 25,5% y año 2018 tasa 27%.

### c. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

#### Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	<u>30.06.2017</u> MUS\$	<u>31.12.2016</u> MUS\$
Provisiones	118	120
Pérdidas fiscales	2.605	2.056
Otros	729	709
Total activos por impuestos diferidos	<u>3.452</u>	<u>2.885</u>

#### Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	<u>30.06.2017</u> MUS\$	<u>31.12.2016</u> MUS\$
Propiedad, planta y equipo	4.493	4.281
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>4.493</u>	<u>4.281</u>
<b>Total neto</b>	<b><u>(1.041)</u></b>	<b><u>(1.396)</u></b>

### d. Saldos de impuestos diferidos

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

#### Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

	<u>30.06.2017</u> MUS\$	<u>31.12.2016</u> MUS\$
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, saldo inicial	(1.396)	(2.488)
Incremento (decremento) en activo (pasivo) por impuestos diferidos	355	1.092
Total cambios en activos (pasivos) por impuestos diferidos	<u>355</u>	<u>1.092</u>
Saldo final activos (pasivos) por impuestos diferidos	<b><u>(1.041)</u></b>	<b><u>(1.396)</u></b>

## 15. Otros pasivos financieros

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

### a. Obligaciones con entidades financieras:

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	MUS\$	MUS\$
<b>Corriente</b>		
Préstamos de entidades financieras	5.236	4.764
Giros en descubierto	<u>2.229</u>	<u>119</u>
Totales	<u>7.465</u>	<u>4.883</u>
	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	MUS\$	MUS\$
<b>No corriente</b>		
Préstamos de entidades financieras	<u>17.377</u>	<u>18.979</u>
Totales	<u>17.377</u>	<u>18.979</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 2017**

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	30.06.2017					
											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	301	859	1.160	1.718	-	1.718
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	115	-	115	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	28	83	111	28	-	28
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	100	293	392	130	-	130
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	25,50%	Fija	25,50%	Mensual	332	902	1.233	501	-	501
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	5,50%	Fija	5,50%	Semestral	809	-	809	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	4,00%	Fija	4,00%	Semestral	-	805	805	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,006,000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,95%	Fija	3,95%	Semestral	-	4	4	5.000	-	5.000
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,951,000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,87%	Fija	4,87%	Semestral	-	11	11	10.000	-	10.000
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	27,50%	Fija	27,50%	Mensual	829	-	829	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30,68502995-9	Banco Industrial de Azul	Argentina	ARS	26,67%	Fija	26,67%	Mensual	838	-	838	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-60473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	27,00%	Fija	27,00%	Mensual	562	-	562	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	27,89%	Fija	27,89%	Mensual	596	-	596	-	-	-
Totales											4.509	2.956	7.465	17.377	-	17.377

**Al 31 de diciembre de 2016**

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	31.12.2016					
											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	320	897	1.217	2.396	-	2.396
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	124	236	360	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	29,52%	Fija	29,52%	Mensual	49	47	96	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	29,52%	Fija	29,52%	Mensual	81	79	160	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	30	87	117	88	-	88
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	106	307	413	341	-	341
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	25,50%	Fija	25,50%	Mensual	36	734	770	1.154	-	1.154
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	5,50%	Fija	5,50%	Semestral	813	-	813	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	3,85%	Fija	3,85%	Trimestral	-	801	801	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,006,000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,95%	Fija	3,95%	Semestral	-	5	5	5.000	-	5.000
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97,951,000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,87%	Fija	4,87%	Semestral	-	12	12	10.000	-	10.000
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	23,30%	Fija	23,30%	Mensual	119	-	119	-	-	-
Totales											1.678	3.205	4.883	18.979	-	18.979

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 2017

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 de Tasa	Tasa de interés Efectiva	Tipo de Amortización	30.06.2017								
											Corriente			No Corriente				Total No Corriente	
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a tres años	Más de Dos años hasta Tres	Más de Tres años hasta Cuatro	Más de Cuatro años hasta Cinco		Tres a cinco años
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	320	859	1.178	1.718	-	-	-	1.718	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	116	-	116	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	31	83	114	28	-	-	-	28	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	110	293	403	130	-	-	-	130	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	25,50%	Fija	25,50%	Mensual	337	902	1.239	501	-	-	-	501	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	5,50%	Fija	5,50%	Semestral	822	-	822	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	4,00%	Fija	4,00%	Semestral	-	811	811	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,95%	Fija	3,95%	Semestral	-	99	99	5.000	-	-	-	5.000	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,87%	Fija	4,87%	Semestral	-	244	244	10.000	-	-	-	10.000	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	27,50%	Fija	27,50%	Mensual	848	-	848	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-68502995-9	Banco Industrial de Azul	Argentina	ARS	26,67%	Fija	26,67%	Mensual	839	-	839	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-60473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	27,00%	Fija	27,00%	Mensual	561	-	561	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	27,89%	Fija	27,89%	Mensual	597	-	597	-	-	-	-	-	
Totales											4.582	3.289	7.871	17.377	-	-	-	-	17.377

### Al 31 de diciembre de 2016

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 de Tasa	Tasa de interés Efectiva	Tipo de Amortización	31.12.2016							
											Corriente			No Corriente		Total No Corriente		
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años			
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	345	897	1.242	2.396	-	-	2.396	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	126	236	362	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	29,52%	Fija	29,52%	Mensual	49	47	96	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	29,52%	Fija	29,52%	Mensual	82	79	161	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	34	87	121	88	-	-	88	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	27,51%	Fija	27,51%	Mensual	119	307	426	341	-	-	341	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	25,50%	Fija	25,50%	Mensual	40	734	774	1.154	-	-	1.154	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	5,50%	Fija	5,50%	Semestral	822	-	822	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	3,85%	Fija	3,85%	Trimestral	-	811	811	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	USD	3,95%	Fija	3,95%	Semestral	-	99	99	5.000	-	-	5.000	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,87%	Fija	4,87%	Semestral	-	244	244	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97951000-4	Banco HSBC	Chile	USD	4,87%	Fija	4,87%	Semestral	-	-	-	10.000	-	-	10.000	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	23,30%	Fija	23,30%	Mensual	121	-	121	-	-	-	-	
Totales											1.738	3.540	5.278	18.979	-	-	-	18.979

iii. A continuación se presenta conciliación de las partidas que componen flujo de financiación

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 1/1/2017 (1)	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo		Saldo al 30/06/2017 (1)
		Provenientes	Utilizados	Total	Diferencias de cambio	Otros cambios	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos bancarios (Nota 15)	23.862	1.512	(2.617)	(1.105)	(234)	90	22.613
Otros préstamos (Nota 15)	-	2.199		2.199	-	30	2.229
Préstamos de empresas relacionadas (Nota 9)	3.996	5	(125)	(120)	-	365	4.241
<b>Total</b>	<b>27.858</b>	<b>3.716</b>	<b>(2.742)</b>	<b>974</b>	<b>(234)</b>	<b>485</b>	<b>29.083</b>

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente

## 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 30.06.2017	Mantenido al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Activos a valor razonable con cambios en resultados MUS\$	Disponibles para la venta MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	10.075	-	-	10.075
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.028	-	-	-	1.028
Documentos por cobrar	-	2	-	-	2
<b>Total activos financieros</b>	<b>1.028</b>	<b>10.077</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.105</b>

  

Saldo al 31.12.2016	Mantenido al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Activos a valor razonable con cambios en resultados MUS\$	Disponibles para la venta MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	9.008	-	-	9.008
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.295	-	-	-	3.295
Documentos por cobrar	-	6	-	-	6
<b>Total activos financieros</b>	<b>3.295</b>	<b>9.014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.309</b>



**b. Riesgo de tasa de interés y moneda**

Saldo al 30.06.2017

	Activos financieros				
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Inversiones patrimonio MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	190	-	-	-	190
Pesos Argentinos	10.735	-	-	-	10.735
Pesos chilenos	23	-	-	-	23
Reales	157	-	-	-	157
<b>Total activos financieros</b>	<b>11.105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.105</b>

Saldo al 31.12.2016

	Activos financieros				
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Inversiones patrimonio MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	2.152	-	-	-	2.152
Pesos Argentinos	9.965	-	-	-	9.965
Pesos Chilenos	8	-	-	-	8
Reales	184	-	-	-	184
<b>Total activos financieros</b>	<b>12.309</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.309</b>

## Pasivos financieros

### a. Instrumentos financieros por categoría

Saldo al 30.06.2017		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)	-	24.842	-	-
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	(Nota 17)	-	8.046	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(Nota 9)	-	4.241	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>-</b>	<b>37.129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Saldo al 31.12.2016		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)	-	23.862	-	-
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	(Nota 17)	-	5.192	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(Nota 9)	-	3.996	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>-</b>	<b>33.050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 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	25.719	2.338	16.736	6.645	10,44%	2
Pesos Argentinos	11.383	-	8.213	3.170	16,12%	2
Pesos chilenos	9	-	-	9	0,00%	-
Reales	18	-	-	18	0,00%	1
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>37.129</b>	<b>2.338</b>	<b>24.949</b>	<b>9.842</b>	<b>12,17%</b>	<b>-</b>

	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	23.039	2.301	16.681	4.057	10,86%	2
Pesos Argentinos	10.003	-	7.231	2.772	14,71%	2
Pesos chilenos	5	-	-	5	0,00%	-
Reales	3	-	-	3	0,00%	1
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>33.050</b>	<b>2.301</b>	<b>23.912</b>	<b>6.837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	<b>Corriente</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Acreedores comerciales	7.380	4.521
Otras cuentas por pagar	163	303
Retenciones	503	368
<b>Totales</b>	<b>8.046</b>	<b>5.192</b>

Los acreedores comerciales incluyen principalmente cuentas por pagar operacionales y las obligaciones asociadas a los proyectos de inversión que está desarrollando el Grupo. El periodo promedio de pago es de 44 días, por tanto el valor justo no difieren de forma significativa su valor libros. Estas cuentas por pagar no tienen intereses asociados y no existen relación de propiedad con los acreedores.

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 2017

Acreedor	Rut Acreedor	Deudor	30.06.2017 %	Total MUS\$
Siderar S.A.I.C.	30-51688824-1	Tubos Argentinos SA	65,70%	4.849
Transporte Bailo Hermanos S.A.	30-70752804-0	Tubos Argentinos SA	1,53%	113
Falabella S.A.	30-65572582-9	Tubos Argentinos SA	1,02%	75
Edenor SA	30-65511620-2	Tubos Argentinos SA	0,93%	69
Eduardo Asencio	20-16999219-4	Tubos Argentinos SA	0,87%	64
Suan S.R.L.	33-70283576-9	Tubos Argentinos SA	0,84%	62
Expreso Morrison S.A.	30-71154625-8	Tubos Argentinos SA	0,72%	53
Disculaco SA	30-57319588-0	Tubos Argentinos SA	0,64%	47
IPAC SA	30-64509228-3	Tubos Argentinos SA	0,58%	43
Brujula S.A.	30-64480161-2	Tubos Argentinos SA	0,57%	42
Acreedores restantes menores al 1%			26,60%	1.963
Total			<u>100%</u>	<u>7.380</u>

Al 31 de diciembre de 2016

<b>Acreedor</b>	<b>Rut Acreedor</b>	<b>Deudor</b>	<b>31.12.2016 %</b>	<b>Total MUS\$</b>
Siderar S.A.I.C.	30-51688824-1	Tubos Argentinos S.A.	53,35%	2.412
Transporte Bailo Hermanos S.A.	30-70752804-0	Tubos Argentinos S.A.	4,98%	225
Transporte de los Arroyos S.R.L.	30-70846966-8	Tubos Argentinos S.A.	2,61%	118
Metal Centrum S.A.	30-71162575-1	Tubos Argentinos S.A.	2,61%	118
Juan Navarro S.A.	30-50340369-9	Tubos Argentinos S.A.	2,34%	106
Brujula S.A.	30-64480161-2	Tubos Argentinos S.A.	1,97%	89
Famel S.R.L.	30-61186512-7	Tubos Argentinos S.A.	1,92%	87
Suan S.R.L.	33-70283576-9	Tubos Argentinos S.A.	1,79%	81
Auraria S.R.L.	30-60910705-3	Tubos Argentinos S.A.	1,59%	72
Sider Group S.A.	30-71163550-1	Tubos Argentinos S.A.	1,57%	71
Transporte Anan S.R.L.	30-70940127-7	Tubos Argentinos S.A.	1,22%	55
Fuchs Argentina S.A.	30-59158866-0	Tubos Argentinos S.A.	1,13%	51
Axalta Coating Systems Argentina	30-71233720-2	Tubos Argentinos S.A.	1,11%	50
Hierros Parrotta S.A.	30-69017278-6	Tubos Argentinos S.A.	1,04%	47
Transporte Antonio Pellegrino S.R.L.	30-70875073-1	Tubos Argentinos S.A.	1,00%	45
Acreedores restantes menores al 1%			19,77%	894
<b>Total</b>			<b>100%</b>	<b>4.521</b>

## 18. Otras provisiones y provisiones por beneficios a los empleados

a. El detalle de las otras provisiones al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	<b>Corriente</b>	
	<b>30.06.2017 MUS\$</b>	<b>31.12.2016 MUS\$</b>
Provisión para juicios	178	153
<b>Totales</b>	<b>178</b>	<b>153</b>

El saldo de la provisión está compuesto por los montos estimados para hacer frente a los juicios laborales que tiene la empresa en base a lo informado por los abogados que llevan las causas.

b. Calendario de pago de otras provisiones.

<b>Provisiones</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021 y más</b>	<b>Total</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Provisión para juicios	178					178
<b>Totales</b>	<b>178</b>					<b>178</b>

c. El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

<b>Beneficios al personal</b>	<b>Corriente</b>	
	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Provisión de vacaciones	319	327
Otras provisiones de personal	-	-
<b>Totales</b>	<b>319</b>	<b>327</b>

d. El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<b>Provisión de vacaciones</b>	<b>Provisión para juicios</b>	<b>Otras Provisiones</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Corriente			
Saldo inicial al 01.01.2017	327	153	-
Provisiones adicionales	334	41	280
Provisión utilizada	(327)	(9)	(280)
Otros incremento (decremento)	(15)	(7)	-
<b>Saldo final al 30.06.2017</b>	<b>319</b>	<b>178</b>	<b>-</b>

	<b>Provisión de vacaciones</b>	<b>Provisión para juicios</b>	<b>Otras Provisiones</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Corriente			
Saldo inicial al 01.01.2016	307	119	3
Provisiones adicionales	382	81	-
Provisión utilizada	(307)	(26)	(3)
Otros incremento (decremento)	(55)	(21)	-
<b>Saldo final al 31.12.2016</b>	<b>327</b>	<b>153</b>	<b>-</b>

## 19. Clases de gastos por empleados

Los gastos de personal por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, son los siguientes:

### Clases de gastos por empleados

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2017 30.06.2017 MUS\$	01.01.2016 30.06.2016 MUS\$	01.04.2017 30.06.2017 MUS\$	01.04.2016 30.06.2016 MUS\$
Sueldos y salarios	3.226	3.129	1.651	2.286
Totales	<b>3.226</b>	<b>3.129</b>	<b>1.651</b>	<b>2.286</b>

## 20. Información a revelar sobre patrimonio neto

### a. Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 30 de junio de 2017 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 MUS\$	Capital pagado 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 prorrato 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 período 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 17 de abril de 2017, 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>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Otras reservas	<u>957</u>	<u>957</u>
<b>Totales</b>	<b><u>957</u></b>	<b><u>957</u></b>

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 por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2017 30.06.2017 MUS\$	01.01.2016 30.06.2016 MUS\$	01.04.2017 30.06.2017 MUS\$	01.04.2016 30.06.2016 MUS\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	1.035	1.165	533	761
Otros gastos financieros	94	62	48	27
<b>Totales</b>	<b>1.129</b>	<b>1.227</b>	<b>581</b>	<b>788</b>

## 22. Segmentos operativos

### Segmentos por negocio

Para efectos de gestión, el Grupo Económico del cual forma parte integrante la Sociedad, está organizado en cuatro grandes divisiones operativas - Minería, Siderúrgica, Procesamiento de Acero y Holding. 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 por el periodo de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2017 30.06.2017 MUS\$	01.01.2016 30.06.2016 MUS\$	01.04.2017 30.06.2017 MUS\$	01.04.2016 30.06.2016 MUS\$
Ingresos por venta acero procesado	32.972	25.850	16.922	12.660
<b>Totales</b>	<b>32.972</b>	<b>25.850</b>	<b>16.922</b>	<b>12.660</b>



Al 30 de junio de 2017 y 2016 la Sociedad y sus filiales no poseen clientes que representen más del 10% de los ingresos.

## Resultados por Segmentos

### Segmentos Operativos

	Acumulado									
	01.01.2017 30.06.2017					01.01.2016 30.06.2016				
	Procesamiento de acero					Procesamiento de acero				
Argentina	Brasil	Chile	Eliminaciones	Total	Argentina	Brasil	Chile	Eliminaciones	Total	
MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Ingresos de Explotación	32.972	-	-	-	32.972	25.850	-	-	-	25.850
Costo de Explotación	(29.806)	-	-	-	(29.806)	(25.274)	-	-	-	(25.274)
Margen Bruto	3.166	-	-	-	3.166	576	-	-	-	576
Gastos de administración	(3.309)	(37)	(105)	-	(3.451)	(3.416)	(41)	(141)	-	(3.598)
Costos financieros, neto	(1.073)	1	(57)	-	(1.129)	(1.208)	(1)	(18)	-	(1.227)
Participac.en ganancia de asociadas contab. por el método de la participación	-	-	(1.183)	1.183	-	-	-	(2.323)	2.323	-
Diferencias de cambio	(302)	-	1	-	(301)	720	8	4	-	732
Resultado por unidad de reajuste	-	-	2	-	2	-	-	3	-	3
Otras ganancias (pérdidas)	54	-	-	-	54	-	9	-	-	9
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(1.464)	(36)	(1.342)	1.183	(1.659)	(3.328)	(25)	(2.475)	2.323	(3.505)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	281	36	39	-	356	1.049	(19)	15	-	1.045
Ganancia (pérdida) despues de impuesto	(1.183)	-	(1.303)	1.183	(1.303)	(2.279)	(44)	(2.460)	2.323	(2.460)

### Activos y Pasivos por Segmentos

	30.06.2017				
	Procesamiento de acero				
	Argentina	Brasil	Chile	Eliminaciones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	22.859	160	152	-	23.171
Activos no corrientes	24.552	-	10.136	(10.158)	24.530
<b>Total Activos</b>	<b>47.411</b>	<b>160</b>	<b>10.288</b>	<b>(10.158)</b>	<b>47.701</b>
Pasivos corrientes	17.596	18	116	-	17.730
Pasivos no corrientes	20.490	-	1.551	(691)	21.350
<b>Total Pasivos</b>	<b>38.086</b>	<b>18</b>	<b>1.667</b>	<b>(691)</b>	<b>39.080</b>

  

	31.12.2016				
	Procesamiento de acero				
	Argentina	Brasil	Chile	Eliminaciones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	22.091	187	140	-	22.418
Activos no corrientes	22.755	-	11.433	(11.455)	22.733
<b>Total Activos</b>	<b>44.846</b>	<b>187</b>	<b>11.573</b>	<b>(11.455)</b>	<b>45.151</b>
Pasivos corrientes	11.899	3	55	-	11.957
Pasivos no corrientes	22.481	-	1.594	(805)	23.270
<b>Total Pasivos</b>	<b>34.380</b>	<b>3</b>	<b>1.649</b>	<b>(805)</b>	<b>35.227</b>

### Otra información por segmento

<b>Procesamiento de acero</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Adquisición de activos por segmento (Nota 13b)	2.591	5.590
Depreciación y amortización de los activos del segmento (Nota 13b)	(789)	(1.539)

### 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.

	<b>Ventas externas</b>		<b>Acumulado</b>		<b>Total</b>	<b>Total</b>
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>Ventas mercado argentino</b>	<b>Total</b>		
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>		
				<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	
Procesamiento de acero	-	24	32.972	25.826	<u>32.972</u>	<u>25.850</u>
Total segmentos					<u>32.972</u>	<u>25.850</u>
Ingresos consolidados					<u>32.972</u>	<u>25.850</u>

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

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>01.04.2017</b>	<b>01.04.2016</b>
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Paraguay	-	24	-	-
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

### **23. Cauciones obtenidas de terceros**

Al 30 de junio de 2017 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 2017, la Sociedad y sus filiales no tienen restricciones y límites a indicadores financieros.

#### **c) Otros compromisos:**

Con fecha 7 de febrero de 2007, la filial Tubos Argentinos S.A. ha firmado una prenda flotante con pagaré por la suma de MUS\$ 1.500 en garantía de los créditos y/o financiaciones y/o plazos otorgados a Tubos Argentinos S.A. para adquirir cualquiera de los productos que Siderar S.A.I.C. comercializa. Se constituyó sobre un total de 2.600 toneladas de chapa de acero:

- a) 2.290 toneladas de chapa de acero laminadas en caliente;
- b) 310 toneladas de chapa de acero laminadas en frío, así como también de los productos elaborados o semielaborados que resultaren de su transformación.

Con fecha 27 de noviembre de 2008, la Sociedad firmó una ampliación de la prenda mencionada en el párrafo anterior por MUS\$ 500.

Con fecha 16 de noviembre de 2011, la filial Tubos Argentinos S.A. firmó una ampliación de la prenda mencionada en el párrafo anterior por MUS\$ 650, llevando el total de la prenda a MUS\$ 2.150.

#### **d) Aavales obtenidos:**

CAP S.A. es avalista de Tubos Argentinos S.A. para responder solidariamente por las obligaciones bancarias que se detallan a continuación:

Banco HSBC de Chile: préstamo obtenido el 22 de diciembre de 2016 por MUS\$ 5.000 con vencimiento de capital al final del periodo de 3 años (diciembre 2019) y cancelaciones de intereses semestrales.

Banco BCI de Chile: préstamo obtenido el 22 de diciembre de 2016 por MUS\$ 10.000 con vencimiento de capital al final del periodo de 3 años (diciembre 2019) y cancelaciones de intereses semestrales.

Banco Santander-Rio: por fianza otorgada a favor del proveedor Siderar SAIC el día 9 de mayo de 2017 por MUS\$2000 con vencimiento a un año desde la fecha de emisión

## e) 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 31 de diciembre de 2015 se recibió la totalidad del préstamo por AR\$76.163.494, el primer desembolso fue hecho en el mes de diciembre de 2014 por AR\$ 6.467.279.- recibiendo el remanente durante el año 2015.

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.

Al 30 de junio de 2017, ya se cancelaron las 18 primeras cuotas.

Con fecha 14 de junio de 2016 se firmó un nuevo préstamo con el Banco Provincia de Buenos Aires por la suma de \$arg 3.000.000 a un año de plazo y a pagar en 12 cuotas mensuales consecutivas. Este préstamo está garantizado con el remanente de la hipoteca que avala el préstamo obtenido con el Banco Provincia de Buenos Aires dentro del marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario Decreto N° 783/2010.

Deudor			Activos comprometidos			Saldos pendientes		Liberación de garantías	
Acreedor de la garantía	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Moneda	Valor contable MUS\$	30.06.2017	31.12.2016	2017	2018
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	y siguientes MUS\$
Banco Provincia Bs As	Tubos Argentinos SA	Banco	Hipoteca	\$ ARG	2.877	2.877	3.614	1.160	1.717
Banco Provincia Bs As	Tubos Argentinos SA	Banco	Hipoteca	SARG	-	-	96	-	-
Banco Provincia Bs As	Tubos Argentinos SA	Banco	Hipoteca	\$ ARG	393	393	754	393	130

## 25. Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

### ACTIVOS

N°	Rubro IFRS	Moneda	30.06.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
1	Efectivo y efectivo equivalente	\$ Arg no reajutable	803	1.101
		\$ No reajutable	23	8
		US\$	190	2.152
		Otras	12	34
2	Otros activos no financieros, corriente	\$ Arg no reajutable	77	26
		US\$	45	-
3	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	\$ Arg no reajutable	9.930	8.858
		Otras	145	150
4	Inventarios	US\$	10.039	8.071
5	Activos por impuestos corrientes	\$ Arg no reajutable	1.858	1.898
		\$ No reajutable	37	80
		US\$	9	37
		Otras	3	3
6	Otros activos no financieros, no corriente	US\$	98	99
7	Derechos por cobrar no corrientes	\$ Arg no reajutable	2	6
8	Propiedades, planta y equipo, neto	US\$	24.430	22.628
<b>Totales</b>			<b>47.701</b>	<b>45.151</b>

PASIVOS

Al 30.06.2017

N°	Rubro IFRS	Moneda	90 días hasta				
			Hasta 90 días	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años
1	Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	3.685	2.151	-	-	-
		US\$	824	805	-	-	-
2	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	3.170	-	-	-	-
		\$ No reajutable	9	-	-	-	-
		US\$	4.849	-	-	-	-
		Otras	18	-	-	-	-
3	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	US\$	202	1.107	-	-	-
4	Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	178	-	-	-	-
5	Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Arg no reajutable	413	-	-	-	-
6	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	-	319	-	-	-
7	Cuentas por pagar a relacionadas no corrientes	US\$	-	-	2.932	-	-
		\$ Arg no reajutable	-	-	2.377	-	-
8	Otros pasivos financieros no corrientes	\$ Arg no reajutable	-	-	2.377	-	-
		US\$	-	-	15.000	-	-
9	Pasivos por impuestos diferidos	US\$	-	-	1.041	-	-
<b>Totales</b>			<b>13.348</b>	<b>4.382</b>	<b>21.350</b>	-	-

PASIVOS

Al 31.12.2016

N°	Rubro IFRS	Moneda	90 días hasta				
			Hasta 90 días	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años
1	Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	865	2.387	-	-	-
		US\$	813	818	-	-	-
2	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	2.772	-	-	-	-
		\$ No reajutable	5	-	-	-	-
		US\$	2.412	-	-	-	-
		Otras	3	-	-	-	-
3	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	US\$	1.051	50	-	-	-
4	Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	153	-	-	-	-
5	Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Arg no reajutable	301	-	-	-	-
6	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	327	-	-	-	-
7	Cuentas por pagar a relacionadas no corrientes	US\$	-	-	2.895	-	-
8	Otros pasivos financieros no corrientes	\$ Arg no reajutable	-	-	3.979	-	-
		US\$	-	-	15.000	-	-
9	Pasivos por impuestos diferidos	US\$	-	-	1.396	-	-
<b>Totales</b>			<b>8.702</b>	<b>3.255</b>	<b>23.270</b>	-	-

## 26. Diferencias de Cambio y Unidades de Reajuste

A continuación se detallan los efectos de las diferencias de cambio y unidades de reajuste registrados en el resultado del período:

### 26.1 Diferencias de Cambio

Rubro	Moneda	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ Arg no reajutable	(867)	(1.835)	(534)	(258)
	\$ No reajutable	1	4	-	2
	Otras	(8)	48	(8)	26
Activos no corrientes	\$ Arg no reajutable	-	(2)	-	-
Total de Activos		<u><u>(874)</u></u>	<u><u>(1.785)</u></u>	<u><u>(542)</u></u>	<u><u>(230)</u></u>
Pasivos corrientes	\$ Arg no reajutable	461	2.013	251	394
	\$ No reajutable	-	-	-	-
	Soles Peruanos	-	-	-	-
	Otras	1	(1)	1	-
Pasivos no corrientes	\$ Arg no reajutable	111	505	6	17
Total Pasivos		<u><u>573</u></u>	<u><u>2.517</u></u>	<u><u>258</u></u>	<u><u>411</u></u>
Total Diferencia de cambio		<u><u>(301)</u></u>	<u><u>732</u></u>	<u><u>(284)</u></u>	<u><u>181</u></u>

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las diferencias de cambio señaladas anteriormente se presenta en nota N°25.

## 26.2 Unidades de Reajuste

Rubro	Moneda	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	Pesos Chilenos	2	3	1	2
Total de Activos		<b>2</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Total Pasivos		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Total unidades de reajuste.		<b>2</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las unidades de reajuste señaladas anteriormente se presenta en nota N°25.

## 27. Sanciones

Durante los años terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad y sus filiales no han recibido sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otros organismos fiscalizadores. Asimismo, no hubo sanción al Directorio y a la Administración por el desempeño realizado.

## 28. Hechos posteriores

En el período comprendido entre el 1 de julio de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido hechos significativos que afecten a los mismos.

\* \* \* \* \*