

ANÁLISIS RAZONADO ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO 2026



RESUMEN EJECUTIVO

Durante el primer semestre de 2026, Grupo Cintac registró un EBITDA consolidado de MMUSD 2,0, menor en MMUSD 14,3 que el mismo período del año anterior. Este resultado refleja, de manera acotada y transitoria, el desempeño de dos proyectos Modulares (uno en Chile y otro en Perú) que tuvieron resultados menores a los esperados. Por otro lado, el negocio Industrial presenta un buen desempeño en Perú mostrando un robusto crecimiento en volumen, margen y EBITDA, mientras Chile enfrentó un contexto de mercado aún desafiante y una base de comparación 2025 exigente.

+25%

Crecimiento del volumen
del negocio Industrial en
Perú (y 19% en margen)

+109%

Crecimiento del
pipeline y backlog del
negocio Modular

20%

Menor Capital de Trabajo
(CxC + Inventario – CxP sin
Confirming)

Origen del resultado

- > El menor EBITDA se explica principalmente por dos proyectos de Ingeniería y Construcción en el negocio Modular cuyo perfil constructivo se apartó del core tradicional. De esta forma, este segmento, generó una diferencia de MMUSD 11,3 frente al mismo período del año anterior. La administración ha fortalecido el proceso de calificación de oportunidades futuras.
- > El negocio Industrial en Chile presentó precios medios y márgenes menores a los del año anterior, por una industria de la construcción que aún no despega y en un período que enfrenta una base de comparación 2025 particularmente exigente: durante el primer semestre de dicho año el retraso en las llegadas de acero al mercado permitió a Cintac capitalizar su mayor disponibilidad de inventario, alcanzando niveles de precio superiores a los normales del mercado. Esto explica una diferencia de MMUSD 2,1.

Segmentos con desempeño favorable

- > El negocio Industrial en Perú creció 25% en volumen y 19% en margen, consolidando su posición en el mercado y beneficiándose de un mercado optimista.
- > El negocio de Hotelería mantiene un buen desempeño y continúa creciendo, con una mayor ocupación y un aporte superior al del mismo período del año anterior.

Avances estructurales del semestre

- > El capital de trabajo consolidado mejoró en MMUSD 21,4 (sin considerar *Confirmings* en Cuentas por Pagar) frente a junio 2025, abriendo una generación de caja relevante. El principal impacto en el capital de trabajo se genera por la gestión de inventarios en MMUSD 22 los inventarios necesarios para generar la venta.
- > Dentro del plan estratégico de eficiencias operacionales la compañía confirmó y ha preparado activos prescindibles por aproximadamente MMUSD 42 destinados a venta, de los cuales MMUSD 2,6 se ejecutaron en el semestre y se espera alcanzar MMUSD 26 al cierre del año, con destino al pago de deuda.

Habilitadores del ciclo siguiente

- > El pipeline y backlog del negocio Modular creció más de un 100% respecto de junio de 2025, con especial fortaleza en minería y energía, tanto en Chile como en Perú. Este aumento en la demanda representa una oportunidad material para Cintac.
- > El término de las obras de ampliación de la planta modular de Chacabuco (duplicando la capacidad productiva) y la consolidación de las operaciones de Metalcon en una sola planta productiva habilitan una mayor capacidad instalada, mejoran eficiencia productiva y liberan activos adicionales para venta.
- > El costo de transformación Industrial continúa mejorando de manera progresiva y sostenida, bajando un 14% con respecto a junio 2025.

42 MMUSD

Es el valor de activos prescindibles destinados a la disminución de la deuda

21,4 MMUSD

Liberación de Capital de Trabajo v/s Jun 2025

>150 MMUSD

Backlog Modular (Chile + Perú) comprometido a la fecha



La prioridad de la compañía continúa siendo la mejora del ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA, que se sostiene en tres ejes de ejecución.

Foco de gestión

La prioridad estratégica sigue siendo la mejora del ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA. 4
La ruta comprometida se sostiene en tres ejes estratégicos:

- > Optimización del Balance: La aceleración del plan de venta de activos prescindibles y la gestión activa del capital de trabajo, con los recursos generados destinados al servicio de deuda.
- > Eficiencia de Negocios: Normalización del EBITDA Modular sobre la base de un pipeline más robusto y una cartera de proyectos mejor calificada
- > Optimización de estructura: Simplificación de la estructura societaria y de la estructura organizacional, con mejoras en procesos clave.

La combinación de los tres ejes anteriores, sobre la base de un ciclo minero creciente, la reactivación del negocio de la construcción, el plan de desinversión en ejecución y de la liberación de Capital de Trabajo, constituye el mecanismo mediante el cual la compañía proyecta mejorar el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA en los próximos ejercicios.

1. ANTECEDENTES GENERALES

Segmento Industrial. Comprende productos y soluciones basados en la conformación del acero (tubos, perfiles, cañerías, planchas, cubiertas y paneles aislados, entre otros) así como soluciones de valor agregado con distinto nivel de terminación, incluyendo elementos prefabricados y soluciones industrializadas.

Chile – Proyectos	Chile – Proyectos	Perú – Proyectos
~390 Tons de Cubiertas para proyectos de Centros de Distribución (Meli Rooftek, Walmart).	~600 Tons de Paneles Aislados para múltiples proyectos de Agroindustria.	+3.200 Tons Vendidas en Perú vs mismo período 2025

En Chile, la operación abastece los sectores de Industria, Construcción, Agricultura y Energías Renovables. La planta cuenta con certificaciones del Ministerio de Vivienda y Urbanismo (MINVU) para la producción de viviendas sociales modulares, habilitación que le permite participar en proyectos amparados por subsidios habitacionales.

En Perú, la operación fabrica productos de acero destinados a los sectores de construcción habitacional e industrial, desde su planta en Lurín, Región de Lima.

Segmento Modular. Comprende soluciones constructivas volumétricas de alto nivel de terminación (campamentos mineros, infraestructura modular para servicios, casinos, barrios cívicos y colegios, entre otros) así como servicios asociados, incluyendo el arriendo de módulos para uso industrial, comercial e institucional, y la operación de hotelería industrial.

Campamentos	Hotelería	Vivienda social
Adjudicación de Proyecto de Campamento Minero por aprox. USD 50 MM	Negocio Hotelero impulsado por crecimiento del Sector Minero y de Energía.	Entrega del primer proyecto de Viviendas Modulares Sociales en la VI Región.

En Chile, la operación desarrolla proyectos de ingeniería y construcción modular (I+C) de campamentos mineros y barrios cívicos, para venta o arriendo. Su planta y sus dos modelos de vivienda cuentan con certificaciones MINVU para la producción de viviendas sociales modulares. El negocio hotelero opera nueve instalaciones distribuidas en el territorio nacional.

En Perú, la operación provee soluciones de construcción modular principalmente para los sectores de minería y energía.

Otras sociedades. Comprende las sociedades holding, las áreas corporativas y otros negocios menores no estratégicos. Un porcentaje relevante de la deuda financiera consolidada del Grupo se agrupa en este segmento.

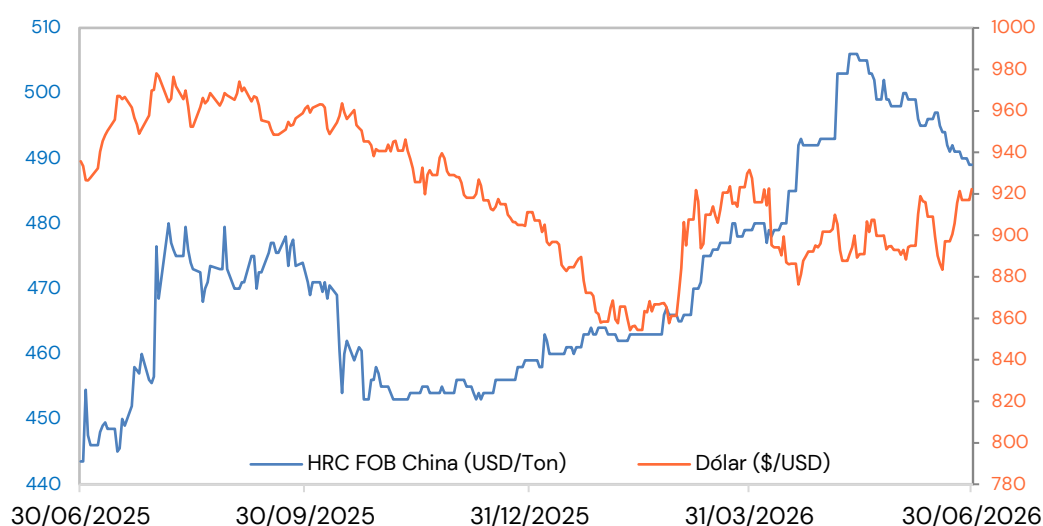
2. ANÁLISIS DE MERCADO POR SEGMENTO

Segmento Industrial

Durante el primer semestre, el segmento Industrial presentó una mejora en los volúmenes, reflejando mayor alcance y presencia en el mercado, pero con una caída en los márgenes consolidados producto de una contracción de precios en Chile. Perú presenta un crecimiento en el mercado tradicional, impactando positivamente el desempeño del negocio en ese país.

A nivel internacional, el precio de referencia para las materias primas (HRC Fob China), presentó durante el segundo trimestre un alza para situarse en torno a los USD 489/ton promedio, comparados con los 477/ton del trimestre anterior. El tipo de cambio por otro lado presentó una alta volatilidad con mínimos de aprox. \$876 y máximos de más de \$930:

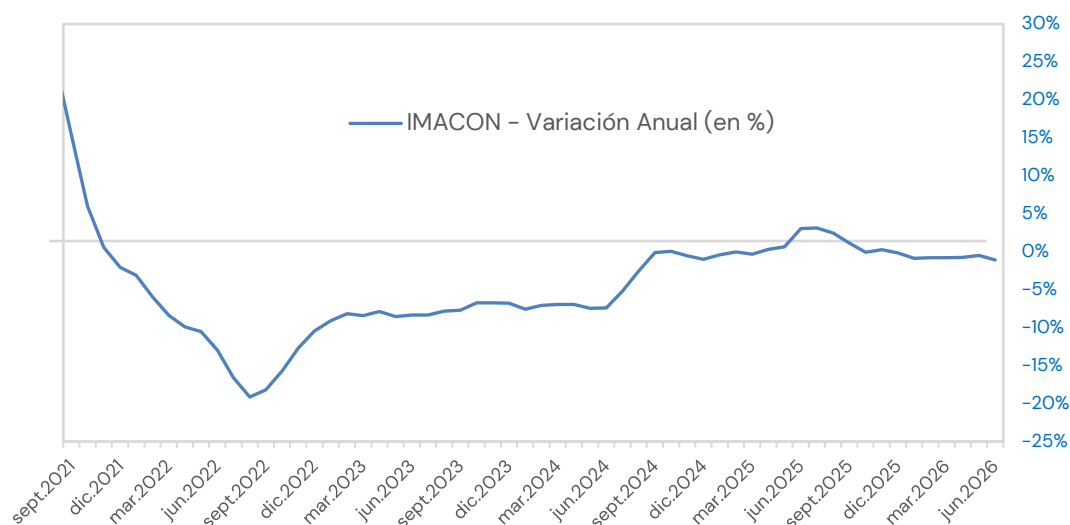
Evolución Tipo de Cambio y HRC



Fuente: Investing.com y Mercados en Línea BTG Pactual

La actividad económica ligada a la construcción (IMACON) continúa sin despegar con variaciones negativas persistentes respecto a 2025, respecto al mismo período del año anterior.

Evolución del IMACON



Fuente: CChC. Índice Mensual de la Actividad de la Construcción

El segmento Industrial cerró el primer semestre 2026 con un EBITDA MMUSD 1,3 inferior al mismo período del año anterior. La caída se explica íntegramente por el desempeño de la operación en Chile, mientras que Perú aportó un resultado favorable respecto de 2025.

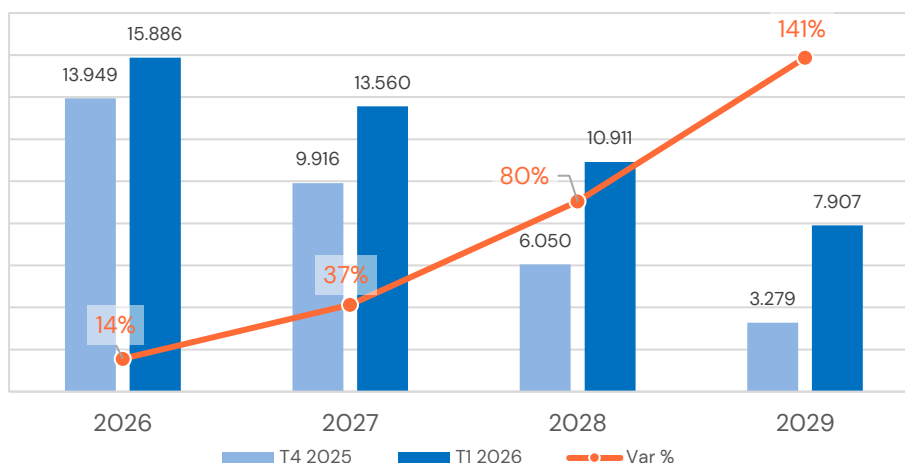
Segmento Modular

Las industrias de la Minería y de Energía mantienen su dinamismo, acelerado por la activación adicional de proyectos mineros en el contexto de las medidas tomadas por el gobierno tanto en Chile como en Perú para esta industria.

La Corporación de Bienes de Capital (CBC), continúa mostrando un crecimiento de la inversión total con un *"aumento nominal de 32% para el período comparable 2026-2029 (equivalente a USD 18.815 millones adicionales) respecto a lo estimado el trimestre anterior. El aumento estuvo explicado principalmente por los sectores de minería, energía e industrias, que en conjunto aportaron más del 90% del alza global"*¹. Esto refleja el gran dinamismo y soporta el surgimiento de Grandes Proyectos que comenzaron a activarse dentro 2025 y que incrementarán adicionalmente el pipeline para el 2026. En Perú, se concreta el aumento de pipeline de proyectos que permiten avanzar en la estrategia modular privada.

¹ Fuente: Estimación de Inversión Quinquenio Chile 2026-2030 Al Primer Trimestre 2026, CBC

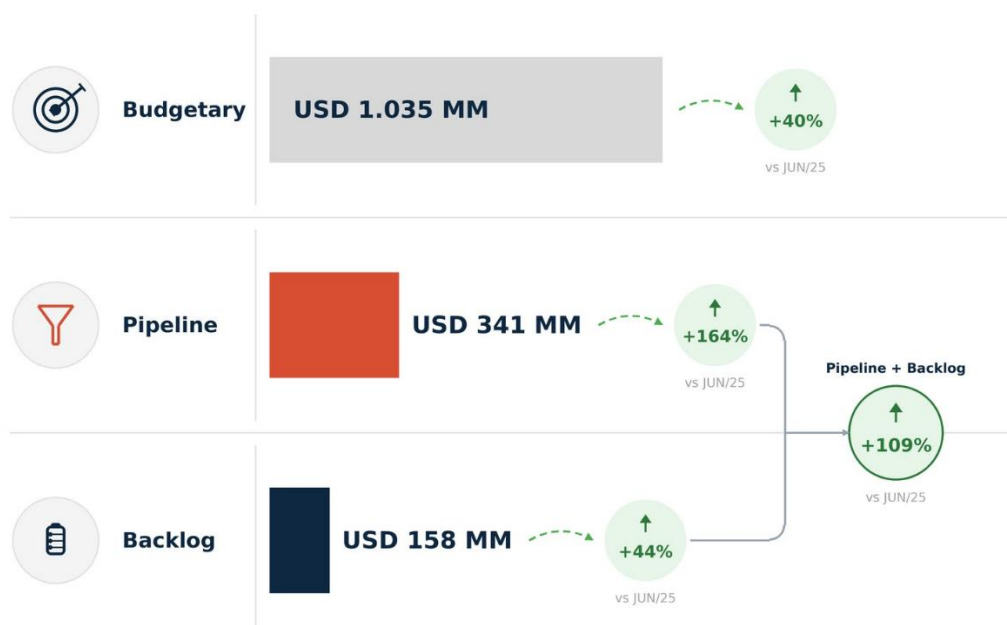
Inversión Anual Acumulada Minería y Energía (MMUSD)



Fuente: Análisis en base a información CBC (Reporte Quinquenio – Cuarto Trimestre 2025 v/s Primer Trimestre 2026. (Proyectos con cronograma definido al 31 de diciembre de 2025 en Chile)

El mejor contexto minero y de energía fortalecen las expectativas del Segmento Modular para el segundo semestre, con un pipeline y backlog creciendo en línea con la industria en un 109% respecto de junio de 2025, tanto en Chile como en Perú, y un backlog comprometido a la fecha que alcanza MMUSD 158.

Perfil de Pipeline Modular Chile y Perú



Fuente: Información Interna

3. PERSPECTIVA ESTRATÉGICA PARA 2026

El plan de trabajo de la compañía para el segundo semestre y el cierre del año 2026 mantiene como prioridad la mejora del ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA. La ruta comprometida se apoya en tres ejes concretos, cada uno con avances verificables durante el primer semestre y metas específicas hacia el cierre del ejercicio.

- > **Aceleración del plan de venta de activos prescindibles.** La compañía ha identificado activos por aproximadamente MMUSD 42 destinados a venta, de los cuales MMUSD 2,6 fueron ejecutados durante el primer semestre. Se proyecta alcanzar MMUSD 26 al cierre del año. Los recursos generados se destinan al pago de deuda. Adicionalmente, la finalización favorable de los arbitrajes de la filial Sehover aporta MMUSD 5,4 netos actualmente en proceso de cobro.
- > **Recomposición del EBITDA del negocio Modular.** La cartera de proyectos se orienta hacia iniciativas con un proceso reforzado de calificación de oportunidades implementado durante este último trimestre. El pipeline y backlog crecieron combinadamente en aproximadamente 109% respecto de junio 2025 en Chile y Perú, con especial concentración en minería y energía. La ampliación de la planta Chacabuco habilita la ejecución de proyectos de mayor escala en el ciclo minero que se activa entre 2026 y 2028. El negocio hotelero mantiene su tendencia de crecimiento respecto del año anterior.
- > **Continuidad en la gestión de capital de trabajo.** La liberación de Capital de Trabajo de MMUSD 21,4 por gestión de inventarios v/s 2025 confirma la viabilidad del plan de trabajo definido. El foco se mantiene en la reducción de días de existencia, la optimización de cadenas de suministro y la eficiencia en la cobranza.

Perspectiva de mercados

- > **Segmento Industrial:** La evolución del negocio Tradicional en Chile continuará dependiendo de la profundidad y velocidad de la recuperación del sector de la construcción, área en la que las medidas anunciadas por el gobierno apuntan a favorecer la actividad hacia el cierre del año, sin que ese efecto esté aún reflejado en los volúmenes y precios observados. En Perú, el negocio Industrial se apoya en la consolidación de la demanda observada durante el semestre, las mejores perspectivas económicas luego del término del proceso de Elecciones Presidenciales y el aumento esperado en la demanda por producto fabricado localmente luego del anuncio de protecciones arancelarias de algunas categorías de productos.
- > **Segmento Modular:** Crecimiento importante de inversiones mineras gatilladas por el avance de proyectos postergados, se suman a un pipeline creciente, dinamizando aún más la demanda por campamentos y servicios hoteleros en Chile para los próximos años. En Perú se evidencia un aumento aún mayor de proyectos privados en minería, siguiendo la tendencia de crecimiento en Chile.

4. ANÁLISIS COMPARATIVO Y PRINCIPALES TENDENCIAS

		2026 Acum a Jun	2025 Acum a Jun	Var 26-25	
INDUSTRIAL	KTON	106 kt	95 kt	↑	11%
	Ingresos [MMUSD]	106,2	106,4	↔	0%
	Margen [MMUSD]	11,7	13,4	↓	-13%
	EBITDA Operativo [MMUSD]	5,0	6,3	↓	-20%
	UAI [MMUSD]	-3,2	2,3	↓	-242%
MODULAR	UDI [MMUSD]	-2,8	3,4	↓	-183%
	Ingresos [MMUSD]	68,2	64,9	↑	5%
	Margen [MMUSD]	4,0	14,9	↓	-73%
	EBITDA Operativo [MMUSD]	2,8	12,8	↓	-78%
	UAI [MMUSD]	-9,4	6,4	↓	-246%
OTROS	UDI [MMUSD]	-9,4	3,8	↓	-349%
	Ingresos [MMUSD]	1,5	0,1	↑	1601%
	Margen [MMUSD]	-3,2	-2,0	↓	-60%
	EBITDA Operativo [MMUSD]	-5,8	-2,7	↓	-114%
	UAI [MMUSD]	-7,4	-15,4	↑	52%
CONSOLIDADO	UDI [MMUSD]	-6,9	-16,0	↑	57%
	Ingresos [MMUSD]	176,0	171,3	↑	2,7%
	Margen [MMUSD]	12,5	26,3	↓	-52,5%
	EBITDA [MMUSD]	2,0	16,3	↓	-87,6%
	UAI [MMUSD]	-20,0	-6,8	↓	-195,1%
	UDI [MMUSD]	-19,1	-8,8	↓	-116,8%

Al cierre del primer semestre de 2026, los ingresos consolidados de Grupo Cintac alcanzaron MMUSD 176,0, un 2,7% superior al mismo período del año anterior. El EBITDA consolidado se ubicó en MMUSD 2,0, MMUSD 14,3 inferior al de junio de 2025. La utilidad antes de impuestos fue de MMUSD -20,0, comparada con MMUSD -6,8 del período previo, y la utilidad después de impuestos fue de MMUSD -19,1, MMUSD 8,8 inferior a la del primer semestre 2025. El deterioro del resultado entre ambos períodos es atribuible casi en su totalidad a la caída del EBITDA, mientras que el resultado no operacional permaneció en niveles estables.

Ingresos

Los ingresos consolidados crecieron 2,7% frente al primer semestre de 2025, impulsados por el segmento Industrial. El segmento Industrial se mantuvo en línea con respecto al período anterior. El segmento Modular presentó un crecimiento de 5,2%, apoyado en una mayor ocupación del negocio hotelero en Chile.

		2026 Acum a Jun	2025 Acum a Jun	Var 26-25	
INDUSTRIAL	Ing. Ordinario [MMUSD]	106,2	106,4	↔	0%
	Costo de Venta [MMUSD]	-94,5	-93,0	↔	-1,6%
	Mg Bruto [MMUSD]	11,7	13,4	↓	-13%
	Resultado operacional	2,6	3,1	↓	-15%
MODULAR	Ing. Ordinario [MMUSD]	68,2	64,9	↑	5%
	Costo de Venta [MMUSD]	-64,3	-50,0	↓	-29%
	Mg Bruto [MMUSD]	4,0	14,9	↓	-73%
	Resultado operacional	-2,8	7,6	↓	-137%
OTROS	Ing. Ordinario [MMUSD]	1,5	0,1	↑	1601%
	Costo de Venta [MMUSD]	-4,8	-2,1	↓	-126%
	Mg Bruto [MMUSD]	-3,2	-2,0	↓	-60%
	Resultado operacional	-7,3	-5,0	↓	-47%
CONSOLIDADO	Ing. Ordinario [MMUSD]	176,0	171,3	↑	3%
	Costo de Venta [MMUSD]	-163,5	-145,1	↓	-12,7%
	Mg Bruto [MMUSD]	12,5	26,3	↓	-53%
	Cost. Distr. y Gtos Adm.	-19,5	-17,7	↓	-10%
	Otras Ganancias [MMUSD]	-0,5	-2,9	↑	81%
	Resultado operacional	-7,5	5,7	↓	-233%

Costo de ventas

El costo total de ventas consolidado alcanzó los MMUSD 163,5, un 12,7% superior al del mismo período del año anterior. La divergencia entre el crecimiento de ingresos y el crecimiento de costos constituye la principal causa de la compresión del margen bruto del período, que pasó de MMUSD 26,3 a MMUSD 12,5.

En el segmento Modular, el costo de ventas pasó de MMUSD 50,0 a MMUSD 64,3, reflejando el reconocimiento contable de los mayores costos operacionales asociados a los dos proyectos de Ingeniería y Construcción en Chile y Perú detallados en el análisis por segmento.

Costos de distribución, gastos de administración y otros operacionales

Los costos de distribución y gastos de administración consolidados alcanzaron MMUSD 19,5, comparados con MMUSD 17,7 del primer semestre 2025. El incremento de MMUSD 1,8 se explica principalmente por un mayor costo logístico derivado del crecimiento del volumen físico vendido en el segmento industrial y la mejora en las ocupaciones en el área hotelera en el sector modular.

Otras ganancias y pérdidas

Esta partida presentó un valor similar al período anterior.

Resultado no operacional

	2026 Acum a Jun	2025 Acum a Jun	Var 26-25
CONSOLIDADO			
Gtos Fin Netos [MMUSD]	-13,5	-13,3	2%
Dif. De Camb [MMUSD]	1,7	1,2	45%
Otros [MMUSD]	-0,6	-0,3	-92%
Resultado no operacional	-12,4	-12,4	0%

El resultado no operacional del semestre estuvo en línea con el registrado en el primer semestre de 2025. La estabilidad de esta partida refleja la ausencia de eventos financieros extraordinarios durante el

período, con una diferencia de cambio estabilizada por la gestión activa de monedas en las distintas empresas del grupo.

Del EBITDA al resultado neto

La pérdida antes de impuestos aumentó de MMUSD -6,8 a MMUSD -20,0, un deterioro de MMUSD 13,2 entre períodos. Este deterioro se explica prácticamente en su totalidad por la caída del EBITDA (-MMUSD 14,3), anteriormente explicada. La utilidad después de impuestos cerró en MMUSD -19,1, con un cargo tributario menor al del período anterior, en línea con la reducción del resultado antes de impuestos.

Activos y pasivos totales

Los activos consolidados al cierre del primer semestre 2026 alcanzaron MMUSD 491,2, inferiores a los registrados al 31 de diciembre 2025 (MMUSD 518,9). La variación se explica principalmente por la disminución de los inventarios en MMUSD 15,8 en este semestre, que comparado con Junio de 2025 alcanza una disminución de MMUSD 22,4, en línea con el plan de optimización de Capital de Trabajo y liquidación de inventarios de baja rotación ejecutado durante el semestre.

Los pasivos totales alcanzaron MMUSD 442,4, inferiores a los MMUSD 448,6 del cierre anterior. Al interior de esta cifra, los pasivos financieros corrientes aumentaron MMUSD 21,6, mientras los pasivos financieros no corrientes disminuyeron MMUSD 27,9.

		2026 Acum a Jun	2025 Acum a Dic	Var 26-25
INDUSTRIAL	Activo Corriente [MMUSD]	197,7	218,2	↓ -9,4%
	Activo no Corriente [MMUSD]	108,8	112,9	↓ -3,6%
	Total Activos	306,5	331,1	↓ -7,4%
	Pasivo Corriente [MMUSD]	150,6	155,2	↓ -2,9%
	Pasivo no Corriente [MMUSD]	12,8	27,9	↓ -54,3%
	Total Pasivos	163,4	183,1	↓ -10,7%
MODULAR	Activo Corriente [MMUSD]	95,7	79,4	↑ 20,4%
	Activo no Corriente [MMUSD]	95,2	105,1	↓ -9,4%
	Total Activos	190,9	184,5	↑ 3,5%
	Pasivo Corriente [MMUSD]	107,4	86,2	↑ 24,6%
	Pasivo no Corriente [MMUSD]	24,8	29,1	↓ -14,9%
	Total Pasivos	132,2	115,4	↑ 14,6%
OTROS	Activo Corriente [MMUSD]	-87,2	-86,1	↔ -1,3%
	Activo no Corriente [MMUSD]	80,9	89,4	↓ -9,4%
	Total Activos	-6,2	3,3	↓ -287,4%
	Pasivo Corriente [MMUSD]	24,2	19,2	↑ 26,0%
	Pasivo no Corriente [MMUSD]	122,5	130,9	↓ -6,4%
	Total Pasivos	146,7	150,1	↓ -2,3%
CONSOLIDADO	Activo Corriente [MMUSD]	206,2	211,6	↓ -2,5%
	Activo no Corriente [MMUSD]	285,0	307,3	↓ -7,3%
	Total Activos	491,2	518,9	↓ -5,3%
	Pasivo Corriente [MMUSD]	282,2	260,6	↑ 8,3%
	Pasivo no Corriente [MMUSD]	160,1	188,0	↓ -14,8%
	Total Pasivos	442,3	448,6	↔ -1,4%

Patrimonio

El patrimonio consolidado disminuyó desde MMUSD 70,4 al cierre de 2025 a MMUSD 48,8 al 30 de junio 2026, una contracción de MMUSD 21,5. La variación se explica por dos componentes principales: pérdidas acumuladas del período por MMUSD 19,0 y un ajuste negativo por conversión de saldos de filiales con moneda funcional distinta al dólar por MMUSD 2,0, reconocido dentro del rubro Otras Reservas. La compañía no realizó operaciones sobre el capital durante el semestre.

Índices

Liquidez. El índice de liquidez corriente pasó de 0,8 al cierre de 2025 a 0,7 al 30 de junio 2026. La variación es resultado de la combinación entre la caída de activos corrientes en MMUSD 5,4 (-2,5%), asociada principalmente a la reducción de inventarios, y el aumento de pasivos corrientes por MMUSD 21,6 (+8,3%), asociado al desplazamiento de deuda financiera. La razón ácida se ubicó en 0,72, comparada con 0,56 al cierre de 2025. El capital de trabajo operativo (calculado como cuentas por cobrar más inventarios menos cuentas por pagar sin confirming), alcanzó MMUSD 84,8, comparado con MMUSD 81,2 al cierre de 2025. La variación refleja el efecto temporal entre la liberación de MMUSD 15,8 por inventarios y la disminución de MMUSD 4,9 en cuentas por pagar sin confirming, ajuste que se revertirá gradualmente conforme avanza el plan de gestión de inventarios.

Endeudamiento. La razón de endeudamiento se ubicó en 9,05 veces al 30 de junio 2026, comparada con 6,37 veces al cierre de 2025. La variación se explica íntegramente por la contracción del patrimonio durante el semestre, no por un aumento absoluto de pasivos, que en términos consolidados disminuyeron. La cobertura de gastos financieros se ubicó en 0,15 veces, comparada con 1,23 veces a junio del 2025. La proporción entre deuda corriente y deuda total aumento pasando de 58,1% en 2025 a 63,8% al cierre junio 2026, mientras entre deuda no corriente y deuda total paso de 41,9% en 2025 llegando a 36,2% al cierre de junio 2026.

Actividad. La rotación anualizada de inventarios pasó de 2,7 veces al cierre del 2025 a 3,6 veces al 30 de junio 2026, con la consiguiente disminución en los días de permanencia de existencias, que bajaron de 132 a 100 días. La variación es consistente con el plan de gestión de inventarios en ejecución durante el año y constituye uno de los avances estructurales verificables del semestre.

Rentabilidad. La rentabilidad anualizada de los activos pasó desde -3,4% en junio 2025 a -7,8% al 30 de junio 2026. La rentabilidad anualizada del patrimonio pasó desde -20,7% a -78,3% durante el mismo período, incrementada por el menor patrimonio de referencia sobre el que se calcula. El margen bruto anualizado sobre ingresos se ubicó en 7,1%, comparado con 15,3% al cierre de 2025. La utilidad por acción del período fue de USD -0,02, comparada con USD -0,01 acumulada a diciembre de 2025.

	Indicador	Unidad	jun-26	dic-25	Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	0,7x	0,8x	-0,1x
	Activo Corriente / Pasivo Corriente				
	Razón ácida	Veces	0,72x	0,56x	0,16x
	(Activo corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente				
Endeudamiento	Capital de trabajo	MMUSD\$	84,8	81,2	3,6
	Inventario + Cuentas por Cobrar - Cuentas por Pagar sin Confirming				
	Razón de endeudamiento	Veces	9,05x	6,37x	2,67x
	Total Pasivos / Total Patrimonio				
Actividad	Deuda corriente	%	63,8%	58,1%	5,7%
	Pasivo Corriente / Pasivo Total				
	Deuda no corriente	%	36,2%	41,9%	-0,1
	Pasivo No Corriente / Pasivo Total				
	Rotación de inventarios	(veces al año)	3,6x	2,7x	0,88x
	Costo Ventas / Existencias				
	Permanencia de inventarios	(días)	100	132	-32,4
	(Existencias / Costo de Ventas) * Días del período				

	Indicador	Unidad	jun-26	jun-25	Variación
End.	Cobertura de gastos financieros	Veces	0,15x	1,23x	-1,08x
	EBITDA / Gastos Financieros				
Rentabilidad	Margen bruto / Ingresos ordinarios	%	7,1%	15,3%	-8,2%
	Ganancia Bruta / Ingresos de actividades ordinarias				
	Rentabilidad del patrimonio	%	-78,3%	-20,7%	-57,6%
	Ganancia (Pérdida) / Patrimonio				
	Rentabilidad de activos	%	-7,8%	-3,4%	-4,4%
	Ganancia (Pérdida) / Activo Promedio				
	Utilidad por acción	USD	-0,02	-0,01	0,0
	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora / Número acciones emitidas				

5. ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al cierre del 30 de junio de 2026, la Sociedad obtuvo un flujo de efectivo positivo antes de los efectos por tasas de cambio de MMUSD\$ 4,3, mientras que para igual período del 2025 el flujo de fue negativo en torno a los MMUSD\$ -89,0. La caja operativa del período anterior está influenciada por operaciones de factoring menores y pronto pago de clientes realizadas en diciembre de 2025 que afectaron la disponibilidad de caja de los primeros meses de 2026. A continuación, se explican los flujos por cada categoría para ambos períodos.

Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de la operación: La Sociedad obtuvo un flujo positivo de MMUSD\$ 2,3 en sus operaciones por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, es decir, un 107% mejor que el flujo del período anterior que alcanzó los MMUSD\$-33,7. En el período actual se observa un flujo operacional puro, vale decir cobros por ventas menos pagos a proveedores, de MMUSD\$+15,5, donde la recaudación de ventas y servicios por MMUSD\$209,7 fue superior a los pagos a proveedores y empleados que en total ascendieron a MMUSD\$-194,2. Esto tiene relación en gran parte con un mayor pago a proveedores de materias primas en este trimestre v/s la llegada de nuevos embarques. Este proceso es parte del ajuste que se revertirá a medida que continúe el avance de dicho plan de gestión de inventarios de la Compañía. En cuanto al pago de impuestos a las ganancias, a las ventas y servicios y otros impuestos y gastos operacionales, la Sociedad usó MMUSD\$13,1 por este concepto en el período actual, monto inferior que el del período anterior que ascendió a MMUSD\$14,0.

Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión: Para el período actual, se observa un uso de recursos en actividades de inversión de MMUSD\$ 23,0 bastante superior que igual período de 2025 donde solo se usó MMUSD\$ 12,4 en este ítem. En el período terminado el 30 de junio de 2026, la Sociedad pagó el saldo de precio final por la adquisición de participaciones no controladores de la sociedad Promet Servicios por un monto de MMUSD\$ 15,6 mientras que en 2025 se desembolsó MMUSD\$7,0 por este concepto. En cuanto a la compra de propiedades plantas y equipos, Cintac desembolsó MMUSD\$ 7,6 en el período actual versus MMUSD\$ 6,0 en 2025, lo anterior, principalmente en el desarrollo de proyectos modulares en Perú. Durante el trimestre actual, la Compañía obtuvo recursos por la venta del inmueble de Antofagasta por MMUS\$ 3,4 de los cuales usó MMUS\$3,2 para mantenerlos en una inversión mayor a 90 días.

Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación: Durante el período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026, la Sociedad obtuvo un flujo neto positivo de MMUSD\$ 25,0, mientras que en igual período de 2025 se generó un flujo negativo de financiamiento por MMUSD\$ -43,0. En el período actual la Sociedad pagó intereses por sus créditos vigentes por MMUSD\$ 11,1 monto superior al período anterior y además obtuvo créditos netos por MMUSD\$ 28,2. En igual período de 2025, destaca el pago de la línea de crédito a CAP por MMUSD\$ 30,0 y los pagos netos de créditos por 17,1.

Cabe destacar que el inicio de 2025 contemplaba un monto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo de MMUSD\$105,7 generado en diciembre de 2024 por operaciones de anticipo de flujos operacionales de 2025 por un monto de MMUSD\$ 32, más el giro de línea de CAP por MMUSD\$ 30 (pagada a inicios de 2025). Esto implica que la caja de inicio 2025 depurada por estos efectos hubiese ascendido a MMUSD\$ 43,7.

De acuerdo con lo anterior, durante el período ENE-JUN de 2026 se genera un flujo positivo total de MMUSD\$ 4,3 comparado con un flujo de MMUSD\$ -89 en igual período de 2025.

Por otro lado, la generación de Flujos procedentes de la operación mejora un 107% con respecto al mismo período del año anterior.

		2026 Acum a Jun	2025 Acum a Jun	Var 26-25
CONSOLIDADO	Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación [MMUSD]	2,3	-33,7	↑ 107%
	Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión [MMUSD]	-23,0	-12,4	↓ -86%
	Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación [MMUSD]	24,9	-43,0	↑ 158%
	<i>Flujo Neto total antes de efectos de diferencias de cambio</i>	4,3	-89,0	↑ 105%
	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-1,2	2,3	↓ -154%
	<i>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año</i>	12,7	105,7	↓ -88%
	<i>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</i>	15,8	19,0	↓ -17%

6. RIESGOS FINANCIEROS Y DE MERCADO

La Sociedad está expuesta a diversos riesgos que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos de activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la administración de Cintac S.A.

- a) **Riesgo de mercado:** Es probable que fluctuaciones relevantes de mercados de la construcción y de la minería, puedan producir pérdidas económicas principalmente por las ventas implicadas a dichos mercados. Estos riesgos se han mitigado con el plan de eficiencia, reducción de gastos y el foco en productos de mayor valor agregado.
 - b) **Tipo de cambio:** La Sociedad está expuesta a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, tales como, pesos chilenos y soles peruanos debido a que la sociedad lleva sus registros contables consolidados en moneda dólar.
 - c) **Tasa de interés:** La estructura de financiamiento de la Sociedad considera tasa variable en moneda dólar y en moneda local, así como tasa fija en moneda dólar y moneda local. Al cierre del período la sociedad no mantiene coberturas de tasa de interés que cubran las variaciones de la tasa de interés de los créditos contratados ya que no tiene deuda con tasa variable.
 - d) **Precios de las materias primas:** La Sociedad ha definido como objetivo mantener la cantidad óptima de existencias que le permitan satisfacer la demanda de sus clientes y así disminuir la exposición a variaciones de precios del acero, como también incurrir en mayores costos de capital de trabajo.
- Riesgo de crédito:** Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Sociedad, y se distinguen en riesgos de activos financieros por la exposición a la que está expuesto el efectivo y efectivo equivalente y el riesgo de crédito por los deudores por ventas. Con el objeto de minimizar los riesgos financieros, la Sociedad ha definido como política, que las operaciones financieras sean efectuadas con bancos de alta calidad crediticia, de acuerdo con las clasificaciones de crédito efectuadas por clasificadoras de riesgos internacionales y limitados en montos por entidad financiera. En lo que respecta a deudores por ventas, la sociedad ha definido políticas de crédito que permiten en parte mitigar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Asimismo, cabe mencionar que la sociedad y sus filiales han contratado seguros de créditos por una parte de las ventas que realiza a sus clientes.