



CINTAC

MEMORIA ANUAL 2013

ÍNDICE

2 Carta a los Accionistas

1.

GRUPO CINTAC

- 8 Empresas Consolidadas
- 9 Principales Accionistas
- 10 Reseña Histórica
- 14 Directorio
- 15 Administración
- 16 Información Legal
- 19 Objeto Social

2.

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

- 22 Actividades y Negocios
- 25 CINTAC S.A.I.C.
- 29 INSTAPANEL S.A.
- 34 CENTROACERO S.A.
- 38 TUPEMESA S.A.

3.

FINANZAS Y RECURSOS HUMANOS

- 44 Finanzas
- 50 Acciones Transadas
- 52 Recursos Humanos
- 56 Remuneraciones
- 58 Marcas y Patentes
- 61 Informe Comité de Directores
- 65 Suscripción de la Memoria

4.

ESTADOS FINANCIEROS

- 66 Estados Financieros Consolidados 2013



MEMORIA ANUAL **2013**

CINTAC



MENSAJE A LOS SEÑORES ACCIONISTAS

Señores Accionistas:

Me es muy grato presentarles a continuación la Memoria Anual y Estados Financieros de Cintac S.A. y sus filiales correspondientes al año 2013.

Durante el pasado ejercicio, Cintac alcanzó una utilidad neta de US\$1,2 millones y un EBITDA de US\$25 millones, los que se comparan con los resultados del 2012 año en que se obtuvo una utilidad neta de US\$ 15 millones y un EBITDA de US\$ 32 millones. Como se detalla más abajo, la reducción en la utilidad estuvo afectada por la fuerte devaluación del peso chileno durante el año, mientras que la generación de caja se vio influenciada a la baja a raíz de una serie de efectos, entre los que se cuentan la caída en los precios internacionales del acero y la desaceleración de los proyectos de infraestructura minera e industrial. En este contexto, los despachos consolidados alcanzaron 342 mil toneladas con una facturación de US\$ 361 millones, lo que representa un incremento del 1,2% y una disminución del 4,5% respectivamente.

En efecto, el ejercicio 2013 estuvo marcado por una serie de factores que generaron un escenario de inestabilidad en el mercado, tales como bruscas fluctuaciones en el precio del acero y un alza considerable del dólar norteamericano, moneda en la que Cintac presenta sus resultados. Todo esto, en un ambiente de desaceleración económica, que tuvo como principal síntoma una reducción en los proyectos de construcción.

El precio del acero, materia prima base de nuestros productos, presentó un alza durante el primer trimestre, para luego desplomarse a inicios del segundo semestre generando una situación de incertidumbre en el mercado. En este contexto, los diversos actores buscaron salir de sus posiciones de inventario adquiridas a mayores precios y, por su parte, los compradores congelaron sus adquisiciones a la espera de disminuciones aún mayores en éstos.

A partir del mes de septiembre, con la noticia de que CAP Acero suspendería la producción de productos planos, las diferentes empresas formadoras debieron buscar proveedores externos, puesto que las provisiones de acero importado se hicieron insuficientes para satisfacer la demanda nacional.

Este nuevo escenario, al que tuvimos que adaptarnos rápidamente, se transforma en nuevas oportunidades ya que nos ha convertido en uno de los principales importadores de aceros planos de la Costa Pacífico de Sudamérica,

Esta posición nos genera ventajas tanto logísticas como de compra de materias primas, además de plantearnos grandes desafíos en los ciclos de aprovisionamiento.

A nivel internacional, la desaceleración observada en China tuvo un fuerte impacto sobre el precio de las materias primas, particularmente el cobre que presentó un valor promedio de US \$3,32 la libra. Asimismo, esta desaceleración propició la llegada de una mayor cantidad de productos terminados (tanto de China como de otros mercados internacionales) ejerciendo una fuerte presión sobre los márgenes. Esto, sumado a las crecientes restricciones energéticas y medioambientales para el desarrollo de proyectos que imperan en nuestro país, tuvo como consecuencia una disminución en el desarrollo de infraestructura minera e industrial.

El escenario anteriormente descrito, entre otros factores, contribuyó a que, a partir de julio del 2013, observáramos una fuerte alza en el precio del dólar, pasando de \$470 a principios de año, para cerrar cerca de los \$530 al finalizar este ejercicio. Este aumento en el tipo de cambio tuvo un impacto negativo en nuestros resultados, puesto que nuestra adquisición de materias primas está sujeta a esta divisa, a la vez que posee un efecto neto en nuestras cuentas por cobrar.

De manera de enfrentar este escenario complejo, la Compañía ha ido racionalizando sus recursos y líneas de productos, mediante una reorganización de su oferta. Esto se tradujo en la reducción de ítems y la eliminación de familias de productos que presentaban una baja rotación o rentabilidad, de manera de contar con inventarios más eficientes. Por ejemplo, y en la búsqueda de una optimización de recursos, durante el año 2013 se eliminó de Planta Santa Marta la unidad de fabricación de partes y piezas en base a tecnología CNC, manteniendo en las instalaciones pertenecientes a Centroacero los procesos de corte y alisado junto a la fabricación de vigas.

Al mismo tiempo, la compañía aumentó sus constantes esfuerzos y consecuentes logros en materias de innovación, estrategia ésta que ha logrado diferenciar su oferta de aquellas de sus tradicionales competidores. En particular, por ejemplo, la construcción habitacional mostró un cierto grado de actividad, ofreciendo un escenario adecuado para la introducción de productos de innovación. Es así como durante el primer semestre se lanzó al mercado el revestimiento habitacional "Siding Metalcon"® que apunta a completar la oferta de Cintac en el mercado habitacional, al sumar a los sistemas de estructuras y cubiertas un revestimiento de largo continuo, sin traslape longitudinal, de gran rendimiento, resistencia y estanqueidad. Uno de los principales argumentos de venta de Siding Metalcon®, es su facilidad de montaje, que reduce de manera significativa la necesidad de mano de obra. Esta cualidad, en un mercado en que el costo y disponibilidad de personal calificado se plantea como un factor crítico, convierte a este revestimiento en una alternativa atractiva para inmobiliarias y constructoras.

Otro producto de innovación que vivió su consolidación comercial durante este año, fue la cubierta "Teja Continua Metalcon"®, solución que, gracias a ventajas como una alta estanqueidad, fácil instalación, eficiencia estructural y estética superior, se ha validado en diversos conjuntos habitacionales, teniendo a su vez una fuerte presencia en la venta al por menor para su uso en ampliaciones y obras menores.

La introducción de estos nuevos productos a la línea Metalcon, apunta a consolidar la estrategia de una oferta integrada que nos permita ofrecer todo lo necesario para la construcción de una vivienda, con soluciones que incorporan eficiencia y estética para diversos segmentos de proyectos.

En el mercado de la construcción industrial, se trabajó fuertemente en la introducción de paneles aislados de alta resistencia al fuego. En este contexto se encuentra nuestra línea con núcleo aislante de lana de roca de alta densidad y aquellos con poliisocianurato. Estos últimos poseen la Certificación "FM" (Factory Mutual) de acuerdo a las exigentes normas americanas, que miden la propagación de la llama y la velocidad con que se quema el panel, las que aseguran elevadas exigencias de comportamiento





al fuego y resistencia a los elementos del medio ambiente, como vientos de alta velocidad y granizo, además de altos estándares de control de calidad y trazabilidad de cada elemento. Esta certificación es exigida en los principales proyectos de construcción industrial y en algunos casos es requisito fundamental para la materialización del proyecto, debido a la exigencia de esta por parte de las compañías de seguros.

Asimismo, en nuestra oferta de estructuras para el mercado industrial observamos un continuo aumento en nuestra participación de mercado en la línea de vigas, con cifras por sobre el 20%. Esto, sumado a nuestra línea de perfiles de grandes dimensiones, junto a soluciones consolidadas como la línea Tubest, nos posiciona como referente indiscutido en el mercado.

Como se desprende de esta breve y limitada descripción, la innovación sigue siendo un eje prioritario para Cintac, tanto en la creación de productos, como en el desarrollo del negocio. En este contexto, se han analizado oportunidades para aumentar la presencia de la Compañía en Latinoamérica, incluyendo posibles asociaciones y/o adquisiciones de empresas en el exterior.

Al finalizar el ejercicio 2012, anunciábamos que uno de los temas claves durante el 2013 sería elevar la calidad del servicio para convertir este punto en un elemento diferenciador adicional frente a nuestros clientes. Es así como se realizó una reestructuración de la Unidad de Servicio al Cliente y un trabajo arduo a nivel de logística, lo que tuvo como resultado indicadores sobre el 90%

en “pedido perfecto”. Cabe destacar que este índice es uno de los más exigentes de la industria, puesto que involucra no sólo que el pedido del cliente llegue a tiempo sino además que contenga la integridad de los ítems especificados.

A nivel de inversiones, el enfoque principal ha estado en la automatización de procesos, de manera de reducir los riesgos a la seguridad y salud de nuestros trabajadores, consiguiendo a su vez una mayor continuidad en la producción. En esta línea, se instaló un sistema de embalaje automático en una de nuestras principales tuberías de Planta Maipú, eliminando así toda manipulación por parte de los trabajadores. Asimismo en la línea de poliuretano de la Planta Lonquén se implementó un equipo de enfriamiento que permite eliminar las intervenciones manuales, consiguiendo a su vez una mejor productividad y acabado. Cabe destacar que en los paneles aislados la terminación del producto tiene especial importancia, dado su uso arquitectónico.

En nuestra filial en Perú, Tupemesa, se realizaron importantes proyectos de inversión de manera de incrementar nuestra presencia en dicho país. Es así como en la planta de Villa Salvador, se realizó un aumento de infraestructura que permite hoy una capacidad productiva de 5.000 toneladas mensuales a un turno. A su vez, se iniciaron los trabajos de construcción de una nueva planta dedicada a la fabricación de paneles de poliestireno y productos Metalcon, todo esto en una nueva propiedad de 100.000m² ubicada en las cercanías de Lima.



Finalmente, en la ciudad de Antofagasta se ha construido una filial enfocada a la comercialización de productos para el mercado minero. Esta instalación, que cuenta con una ubicación privilegiada y estándares de construcción Cintac, estará operando a mediados del 2014.

Desde el punto de vista de la sustentabilidad, todas las plantas del grupo Cintac, tanto en Chile como en Perú, se han alineado bajo un mismo nivel de excelencia, con el objetivo de lograr operaciones uniformemente limpias y eficientes que cuenten con las mejores relaciones laborales y los más altos estándares de seguridad.

Lamentablemente durante el año 2013, y aún cuando la tasa de frecuencia de accidentabilidad fue de 6,00, tuvimos que afrontar un accidente fatal en nuestra operación en Planta Maipú. Esta experiencia no ha hecho más que reafirmar nuestra fidelidad con un amplio plan de seguridad basado en las continuas mejoras de los ambientes productivos, así como en la educación y la promoción del compromiso de los trabajadores con el autocuidado. Durante el 2013, se generaron cerca de 3.000 reportes de seguridad, los que fueron solucionados en un 70%, duplicando así la cifra alcanzada el 2012.

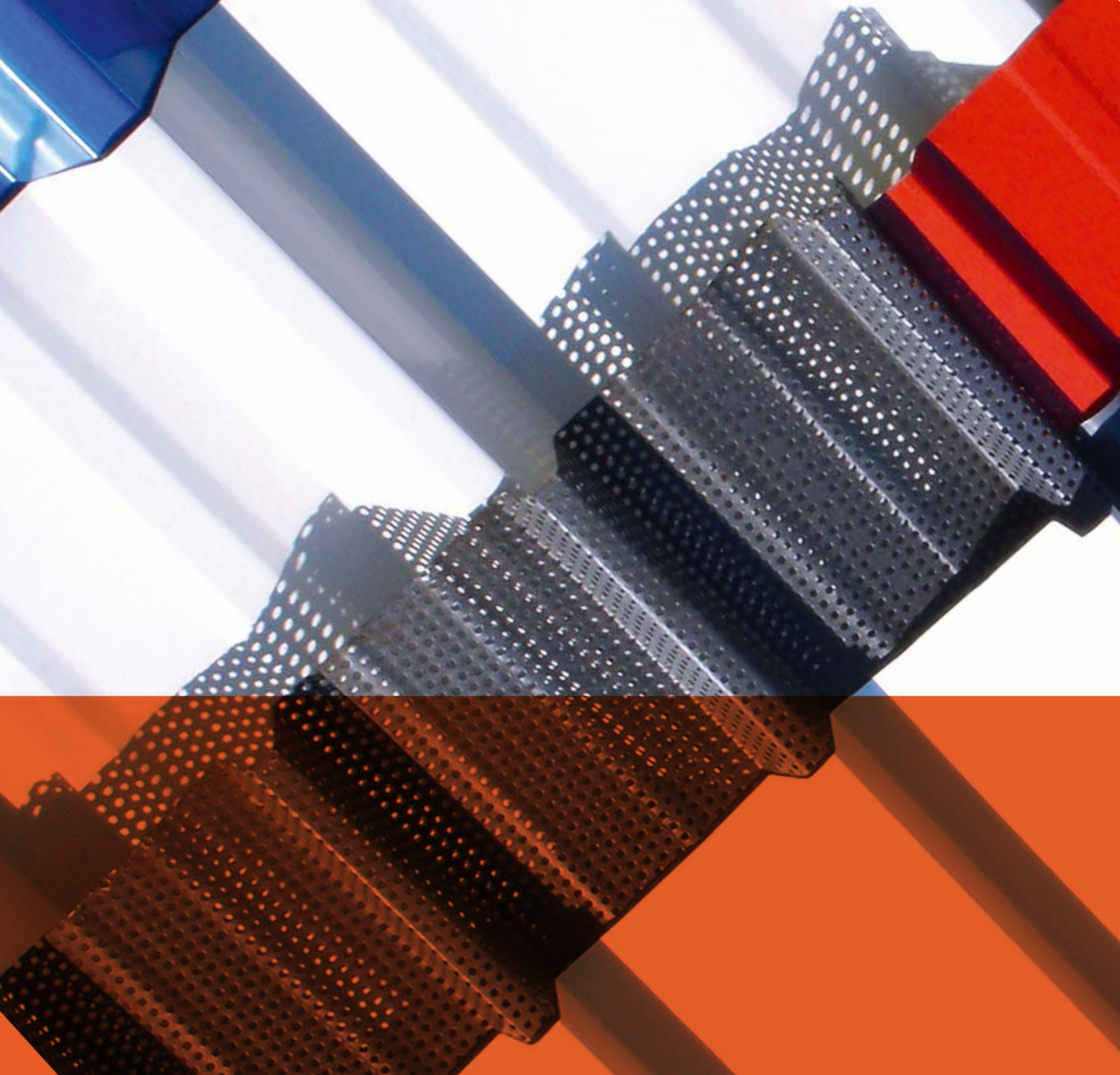
En esta línea de trabajo, juega un rol destacado el trabajo de planta limpia, que nos permite hoy alcanzar estándares que se consideraban imposibles para una empresa formadora de productos de acero. También resulta destacable el fortalecimiento continuo de las relaciones con nuestros sindicatos de trabajadores,

mediante reuniones periódicas con la gerencia de la Empresa, en las que se trabajan sobre las inquietudes y propuestas de ambas partes. Esta labor ha resultado altamente beneficiosa para lograr un clima de cordialidad, acuerdo y beneficio mutuo que mejora la calidad del ambiente de trabajo, al tiempo que facilita el desarrollo del negocio.

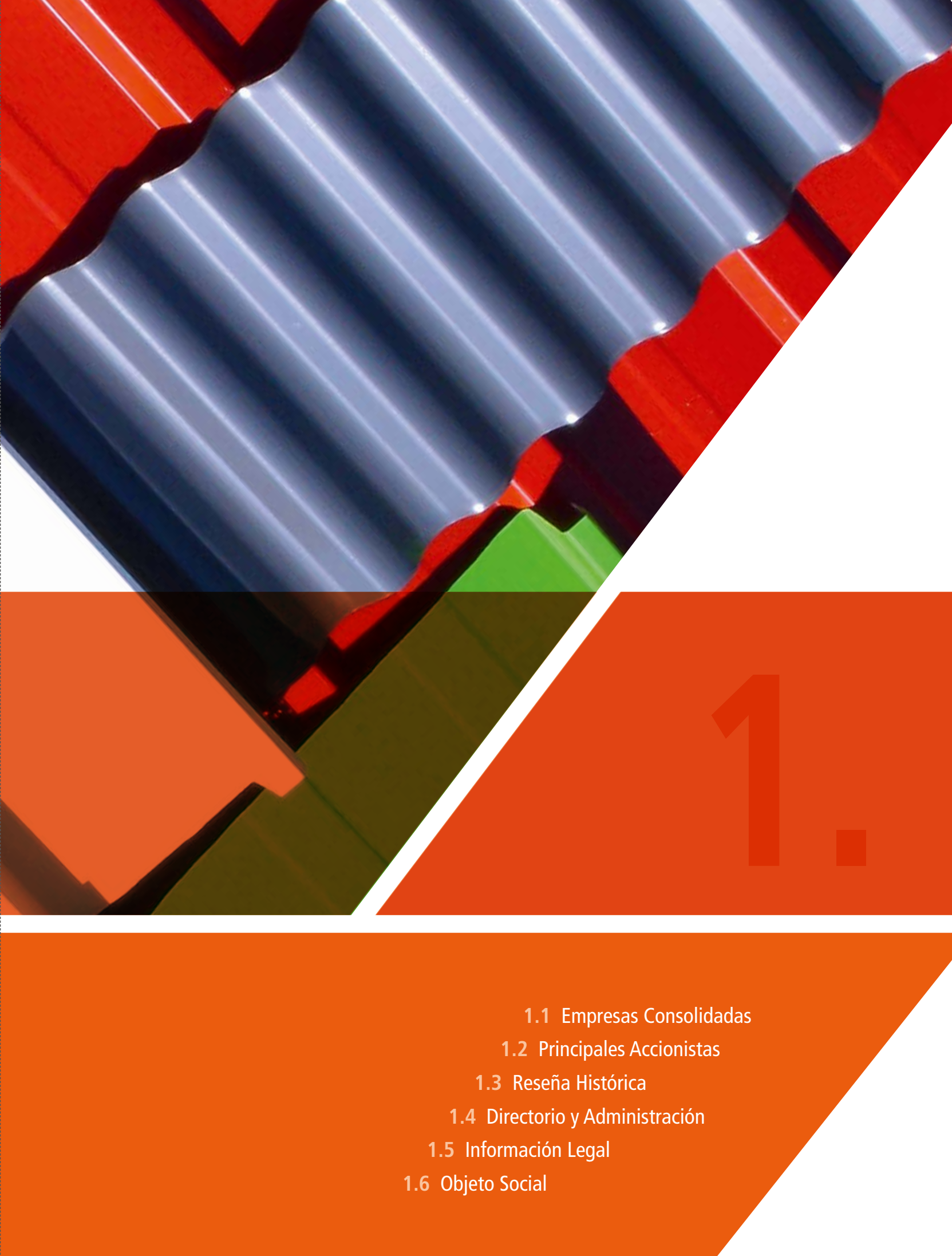
Todo esto nos hace mirar al 2014 con optimismo y plena confianza en nuestras operaciones. Estamos preparados para poder reflejar nuestros esfuerzos en resultados concomitantemente positivos, confiando en que los factores externos a nuestro control –que incluyen, por ejemplo, las políticas macro-económicas, las de fiscalización de productos y las de lealtad en el comercio exterior– sean atendidas por las autoridades competentes.

Al despedirme, quiero ofrecer el más sincero agradecimiento a nuestros accionistas, clientes, proveedores y trabajadores, cuya dedicación y confianza han consolidado el liderazgo de Cintac en el mercado.

ROBERTO DE ANDRACA BARBÁS
Presidente



GRUPO CINTAC

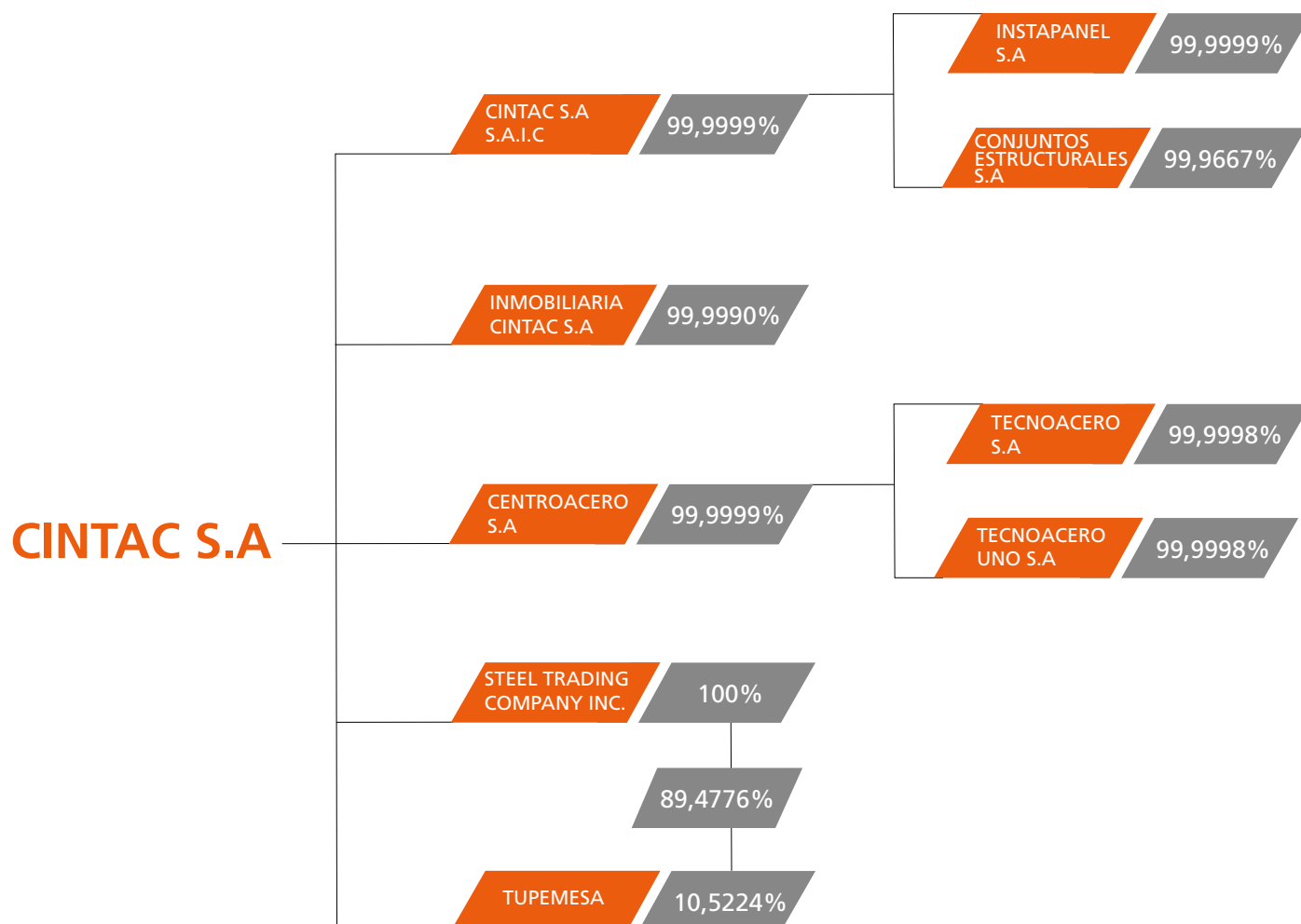


1.

- 1.1 Empresas Consolidadas
- 1.2 Principales Accionistas
- 1.3 Reseña Histórica
- 1.4 Directorio y Administración
- 1.5 Información Legal
- 1.6 Objeto Social

1.1 / EMPRESAS CONSOLIDADAS

La estructura propietaria al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:



1.2 / PRINCIPALES ACCIONISTAS

Los principales accionistas de Cintac S.A. al 31 de diciembre de 2013, conforme al número de acciones y porcentaje de participación son:

	Cantidad de acciones	Participación en el capital
Novacero S.A.	224.014.411	50,934%
Cap S.A.	48.514.030	11,030%
AFP Habitat S.A.	30.768.402	6,996%
Fondo de Inversión Moneda Pionero	25.690.000	5,841%
AFP Provida S.A.	22.914.641	5,210%
AFP Cuprum S.A.	19.802.614	4,502%
Fondo de Inversión Larraín Vial-Beagle	11.164.900	2,539%
Fondo de Inversión Moneda Colono	9.816.000	2,232%
Compass Group Chile Afi Para Compass Fim	5.643.111	1,283%
Fondo de Inversión Santander Small	4.866.569	1,106%
Fondo Mutuo Santander Acciones Chile	3.340.405	0,759%
Moneda Chile Fund Limited	2.770.882	0,630%
Otros accionistas	30.511.230	6,927%
TOTALES	439.817.195	100,000%

El número de accionistas de Cintac S.A. al 31 de Diciembre de 2013 era de 269.

La propiedad de Novacero S.A. pertenece a CAP S.A. e Invercap S.A. con participaciones de un 52,68% y 47,32% respectivamente. Cabe destacar que Invercap S.A. a su vez es el controlador de CAP S.A. con el 31,32% de su capital accionario.

Cintac S.A. tiene como controlador a Invercap S.A. actuando a través de sus coligadas Novacero y CAP S.A.

Durante el año 2013, no se han producido cambios importantes en la propiedad de la sociedad.



1.3 / RESEÑA HISTÓRICA



/1950s

1956

Cintac S.A. inició sus actividades en el año 1956, como una sociedad de responsabilidad limitada, cuyo giro era la fabricación de tubos de acero, sus derivados y perfiles de doble contacto.

/1960 - 1970

1965

En el año 1965, la Empresa se transforma en Sociedad Anónima, dando con ello la posibilidad de captar nuevos recursos financieros, con la emisión y venta de acciones

1975

Los diferentes momentos económicos por los que ha atravesado el país, llevaron a los accionistas de Cintac S.A., a ampliar el objeto social de la Empresa. Fue así, como en 1975 y posteriormente en 1980, se modifican sus estatutos, permitiendo participar en asociaciones con otras empresas e ingresando a negocios distintos a su giro tradicional.

/1980 - 1990

1981

El continuo crecimiento de Cintac S.A. se ve interrumpido por los efectos derivados de la recesión mundial, quedando la Empresa en una delicada situación financiera. A partir de 1982, los esfuerzos de la Empresa se reorientan a la búsqueda de fórmulas que permitan superar la crisis, lo cual se logra, reflejándose en los resultados posteriores.

1989

En virtud de transacciones entre accionistas, a contar del 28 de noviembre de 1989, la Compañía dejó de reunir los requisitos de Sociedad Anónima Abierta.

1992

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 13 de octubre de 1992, decidió marcar la identidad definitiva de la Compañía, para la cual se modificó su razón social por la de Cintac S.A.

1993

El 25 de enero de 1993, la Sociedad fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 0438, quedando bajo su fiscalización.

1994

El 20 de septiembre de 1994, con el propósito de mantener los niveles alcanzados de rentabilidad, se decide la fusión con Compac S.A., mediante la absorción de esta última por Cintac S.A.

1995

En 1995, a la luz de los análisis de las proyecciones de Tubos Argentinos S.A. (TASA), Cintac S.A. materializó la opción de comprar el 99,997% de las acciones de Tubos Argentinos S.A., empresa dedicada a la fabricación de tubos, cañerías, canales y costaneras de acero, ubicada en Buenos Aires, Argentina.

1996

En 1996, Cintac S.A., consecuente con sus planes de internacionalización, materializó a través de su empresa en Bahamas, Steel Trading Co. Inc., la compra del 50% de Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (TUPEMESA), empresa Peruana fabricante de productos conformados en acero. Actualmente su participación accionaria alcanza el 89,48%.



1998

A principios de 1998, Cintac S.A. vendió el total de su participación de la filial Santex S.A., a Grinnell Corporation.

1999

En febrero de 1999, con la firma del contrato por nuestra matriz Ecsa Industrial S.A., Cintac S.A., se obtuvo el traspaso de activos fijos y la participación en el mercado de tubos y perfiles de acero de Empresas IPAC S.A.

/2000 - 2010

2000

En Agosto del año 2000, el grupo CAP, concretó su aumento de participación en Cintac S.A., el que alcanzó un 61,96%, a través de las sociedades Invercap S.A. con un 50,93% y CAP S.A., con un 11,03%.

2002

En el mes de septiembre de 2002 se concretó, tras la aprobación de la Junta Extraordinaria de Accionistas, la división de Cintac S.A., en base a su Balance General al 30 de junio de 2002, en dos sociedades, una que incluye las operaciones de Cintac S.A. en Chile y Tubos y Perfiles Metálicos S.A. en Perú y otra denominada Intasa S.A. que incluye las operaciones de Tubos Argentinos S.A. y Coselava S.A., de manera de aislar los efectos de un deterioro mayor de la situación económica de Argentina.

2004

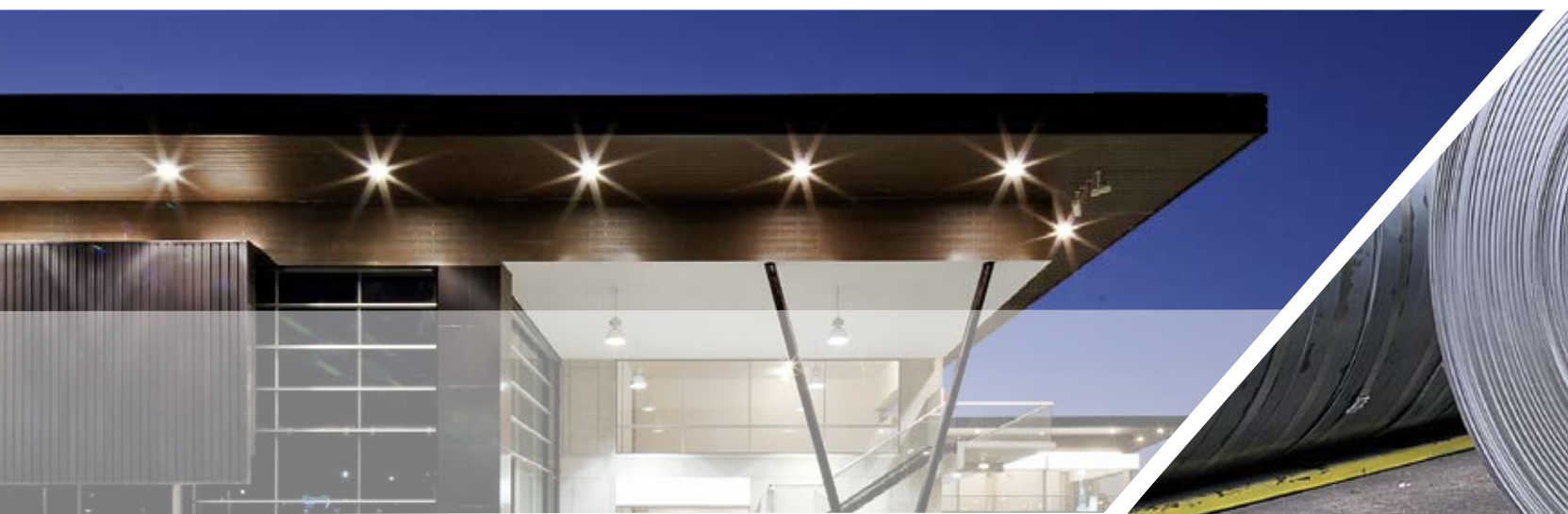
Cintac S.A. obtiene el certificado ISO 9001 que respalda los procesos productivos para elaborar productos conformados en frío.
Por otra parte certifica los productos de la línea Conduit bajo la norma de calidad UL, lo cual permite principalmente orientar este producto al mercado externo.

2005

Cintac S.A. Obtiene la certificación API 5L del American Petroleum Institute. Este sello de calidad, entrega a Cintac S.A. una importante diferenciación, permitiéndole participar en la industria petrolera mediante cañerías de conducción.

2006

Con una visión estratégica de futuro, enfocada en la búsqueda de renovadas capacidades para generar soluciones constructivas cada vez más complejas y modelos de negocios innovadores, en abril del 2006, Cintac S.A. adquirió las empresas Instapanel S.A. y Varco Pruden Chile S.A. perteneciente al grupo mexicano IMSA. El precio de compra fue pactado en US\$37,3 millones. Así mismo, durante agosto de 2006 se materializó la compra de la empresa Centroacero S.A. en un precio de US\$ 15,5 millones.



2007

Con el objeto de darle a la organización una estructura administrativa moderna y sinérgica, que le permitiera aprovechar todas las características de las nuevas empresas adquiridas, Cintac S.A. llevó a cabo una reorganización de sus empresas, dejando a la empresa matriz las funciones propias de un holding, creando Inmobiliaria Cintac S.A., tenedora de los terrenos e instalaciones de las sociedades subsidiarias y filiales, aumentando el capital de Cintac S.A.I.C. a través del aporte de las máquinas y bienes muebles, así como generando las condiciones para que Cintac S.A. tuviese directamente la propiedad mayoritaria de las empresas de su grupo.

2008

Habiendo consolidado la nueva estructura societaria, Cintac S.A. se abocó a la tarea de desarrollar las sinergias propias del grupo empresarial, comenzando por el proyecto de Excelencia Operacional y la materialización de las inversiones en activos fijos, todas con el fin de reducir costos de producción y aumentar la capacidad productiva.

2009

Se culminó uno de los mayores cambios organizacionales y estructurales del negocio al integrar la administración de todas las empresas filiales bajo una sola estructura organizacional, lo que da una mayor ventaja competitiva fortaleciendo nuestra posición de empresa líder del mercado, materializando con ello, las sinergias que se tuvieron presentes al momento de su adquisición. Concretamente, se realizó la fusión de la empresa Instapanel S.A. en Varco Pruden Chile S.A., manteniéndose la razón social de Instapanel S.A. En la misma fecha, la sociedad filial Cintac S.A.I.C. adquirió los derechos de Instapanel S.A. y Conjuntos Estructurales S.A., de manera de obtener un funcionamiento bajo una misma estructura organizacional.

2010

Cintac S.A. comenzó la implementación en Cintac planta Maipú y en Centroacero de la Certificación OHSAS 18.001 centrada en la seguridad y salud ocupacional e ISO 14.001 relacionada con aspectos medioambientales. Además, se renovó la certificación API 5L del American Petroleum Institute obtenida en el año 2005, sello que permite participar en la industria petrolera mediante cañerías de conducción. Durante el 2010 los estados financieros de la Compañía comenzaron a presentarse bajo las nuevas normas contables IFRS, adoptándose como moneda funcional el Dólar Estadounidense.





2011

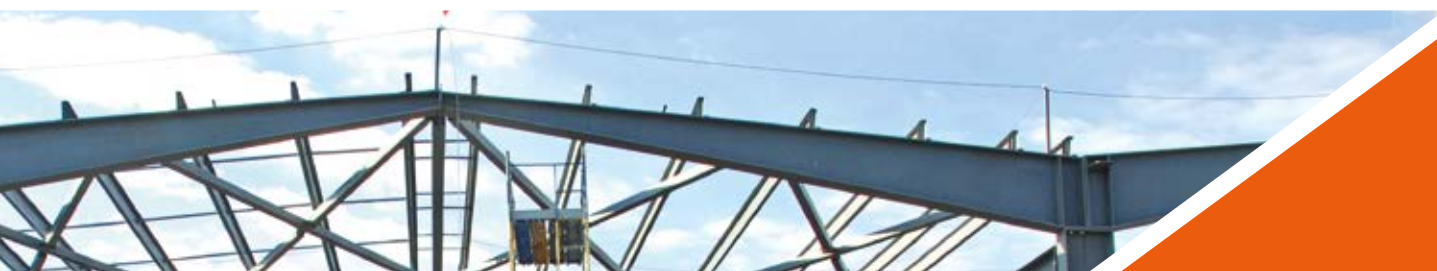
Se consolida el desarrollo de una oferta integrada de soluciones constructivas, con la cual se provee bajo una misma marca: estructuras, cubiertas y revestimientos, tanto para la construcción habitacional como industrial. Se introducen al mercado siete nuevos productos orientados a aumentar la oferta en los segmentos que participa la compañía. En temas operacionales se lanzó el proyecto "Planta limpia", que significó una mejora sustancial en las condiciones de orden y limpieza de todas las plantas productivas.

2012

La empresa focalizó sus esfuerzos en mejorar la calidad y oferta de productos de forma global a través de la inversión en los procesos productivos de las distintas plantas que mejoran tanto la calidad como la productividad de éstas. Se compró un terreno en Antofagasta y otro en Perú que permitirán ampliar la cobertura del sector minero en el norte del país e internacional a través de la oferta de paneles de poliestireno y productos de infraestructura industrial y comercial que comenzará su funcionamiento durante el año 2013 en el mercado Peruano. Se logró la certificación Factory Mutual para los paneles de poliuretano, certificación que impone altos índices de calidad y normas contra el fuego que permitirá integrarse a importantes proyectos mineros y construcción de galpones industriales.

2013

Se centralizaron los esfuerzos en la ampliación del mercado, para lo cual se continuó avanzando en el plan de crecimiento de la filial peruana Tupemesa S.A. concretando el traspaso de maquinarias y know how de las empresas de Chile con el fin de aumentar la oferta de productos al mercado basados en las buenas prácticas y seguridad. De igual forma la sede de Antofagasta presentó grandes avances con la construcción de oficinas y naves de almacenamiento. Se lanzaron nuevos productos al mercado enfocados principalmente al área habitacional que han tenido muy buena recepción. Por otro lado, las operaciones de la empresa se vieron afectadas debido a fluctuaciones importantes experimentadas por el precio internacional del acero que afectaron los márgenes de ventas; de forma adicional, el principal proveedor de acero en Chile, CAP, dejó de participar en el mercado de los acero planos por lo que la empresa comenzó un nuevo plan de abastecimiento de materias primas basados sólo en importaciones, estructura que la empresa ha utilizado favorablemente en la planificación del abastecimiento de materia prima.





1.4 / DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2013, el Directorio de Cintac S.A. está compuesto por las siguientes personas:



ROBERTO DE ANDRACA BARBÁS
RUT 3.011.487-6
Ingeniero Comercial,
chileno
PRESIDENTE



FERNANDO REITICH SLOER
RUT 48.106.405-8
Doctor en Matemáticas
norteamericano
DIRECTOR



EDDIE NAVARRETE CERDA
RUT 2.598.242-8
Abogado,
chileno
DIRECTOR



ERNESTO ESCOBAR ELISSETCHE
RUT 4.543.613-6
Ingeniero Civil Mecánico,
chileno
DIRECTOR



GABRIEL TOMIC ERRÁZURIZ
RUT 5.192.902-0
Administrador Público,
chileno
DIRECTOR



JORGE PÉREZ CUETO
RUT 4.681.059-7
Economista,
chileno
DIRECTOR



MARIO PUENTES LACÁMARA
RUT 4.773.810-5
Ingeniero Civil,
chileno
DIRECTOR



ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013, la administración de Cintac S.A. está compuesta por:

GERENTE GENERAL

JAVIER ROMERO MADARIAGA
RUT 10.286.706-8
INGENIERO CIVIL INDUSTRIAL /
INGRESÓ A CINTAC EN 1992

GERENTE COMERCIAL

PEDRO PABLO OLIVERA URRUTIA
RUT 7.018.048-0
INGENIERO CIVIL INDUSTRIAL /
INGRESÓ A CINTAC EN 1995

GERENTE DE OPERACIONES

JUAN FONSECA GONZÁLEZ
RUT 10.028.044-2
INGENIERO CIVIL INDUSTRIAL /
INGRESÓ A CINTAC EN 1992

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

CARLOS SANTIBAÑEZ OSSES
RUT 6.486.021-6
CONTADOR AUDITOR /
INGRESÓ A CINTAC EN 2001

GERENTE DE INNOVACIÓN Y DESARROLLO

JOSÉ ANTONIO AGUIRRE SILVA
RUT 7.384.453-3
INGENIERO CIVIL INDUSTRIAL /
INGRESÓ A CINTAC EN 2011





1.5 / INFORMACIÓN **LEGAL**

La Compañía se constituyó en Sociedad Anónima por escritura pública del 03 de diciembre de 1965 ante el Notario Javier Echeverría Vial, de la ciudad de Santiago.

Su existencia y estatutos fueron autorizados por el Decreto Supremo N° 3454, del 21 de diciembre de 1965. Los extractos fueron inscritos en el Registro de Comercio, el 29 de diciembre de 1965 a fs. 8311 N° 4021, publicados en el Diario Oficial N° 26326 del 29 de diciembre de 1965.

MODIFICACIONES DE LA SOCIEDAD

A.- REFORMA Y DIVISIÓN

Por escritura de fecha 17 de octubre de 1991 otorgada en Maipú en la notaría de don Oscar Oyarzo Labra ante su suplente doña Mercedes Moreno Guemes inscrita a fs. 33661 N° 17168 se transformaron los estatutos, dividiéndose para formar una nueva sociedad. Capital \$8.314.557.512.

B.- REFORMA Y DIVISIÓN

Por escritura de fecha 25 de marzo de 1992 otorgada en la notaría de don Raúl Undurraga Laso inscrita a fs. 12487 N° 6277 se reformaron los estatutos, dividiéndose para formar una nueva sociedad. Capital \$3.125.720.431.

C.- REFORMA

Por escritura de fecha 26 de octubre de 1992 otorgada en la notaría de don Raúl Undurraga Laso inscrita a fs. 32197 N° 19500 se reformaron los estatutos. Se fijó texto refundido. Razón social: "Cintac S.A.".- Se establece objeto social. Duración indefinida. Capital social \$3.125.720.431.

D.- REFORMA

Por escritura de fecha 7 de julio de 1994 otorgada en la notaría de don Raúl Undurraga Laso inscrita a fs. 14663 N° 12093 se reformaron los estatutos. Se revocan acuerdos que constan en escritura de fecha 7 de junio de 1994, ante mismo notario, sobre fusión con "Compañía de Productos de Acero Compac S.A."-. Se mantiene vigente aumento de número de Directores de 5 miembros titulares y 5 miembros suplentes a 7 miembros titulares y 7 miembros suplentes.



INFORMACIÓN LEGAL

E.- REFORMA POR FUSIÓN Y ABSORCIÓN

Por escritura de fecha 21 de julio de 1994 otorgada en la notaría de don Raúl Undurraga Laso inscrita a fs. 23851 N° 19419 se acuerda reforma de los estatutos por fusión y absorción.- Capital será: \$9.688.526.587.

F.- REFORMA POR DIVISIÓN

Por escritura de fecha 30 de septiembre de 2002 otorgada en la notaría de don Raúl Undurraga Laso inscrita a fs. 26639 N° 21651, se reformaron los estatutos al dividirse y dar origen a una nueva sociedad.- Capital queda en \$10.902.806.945.

G.- RECTIFICACIÓN

Por escritura de fecha 29 de mayo de 2003 otorgada en la notaría de don Raúl Undurraga Laso inscrita a fs. 16023 N° 12270, en Junta General Extraordinaria se ratificaron los estatutos de "INTASA S.A.", sociedad que nació de la división de Cintac S.A. según da cuenta inscripción de fs. 26639 N° 21651 del 2002.

H.- REFORMA

Por escritura de fecha 6 de septiembre de 2006 otorgada en la notaría de don Raúl Undurraga Laso inscrita a fs. 26.700 N° 5.571 en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 30 de agosto de 2006, se acordó aumentar el capital social en la cantidad de M\$ 18.796.050 (Dieciocho mil setecientos noventa y seis millones cincuenta mil pesos) mediante la emisión de 89.000.000 de acciones de pago, sin valor nominal, que deberán pagarse al contado y en dinero. El Directorio quedó facultado para fijar el precio de colocación de las



acciones de pago, siempre que esa colocación se efectúe dentro de los 120 días siguientes al día 30 de agosto de 2006. Estas acciones deberán emitirse, suscribirse y pagarse en una o más parcialidades o colocaciones, en las oportunidades que el Directorio de la Sociedad determine, pero en todo caso, a más tardar, dentro del plazo de tres años contado desde el 30 de agosto de 2006.

Las acciones emitidas según lo acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 30 de agosto de 2006, fueron suscritas y pagadas en diciembre de 2006, quedando un saldo de 1.389.223 acciones las que fueron pagadas en enero de 2007 a un valor promedio de \$ 272 por acción, esto es, un sobreprecio adicional de \$ 32 por acción. El sobreprecio total en venta de acciones fue de M\$ 2.608.405 con un capital total pagado de M\$ 18.796.050. Por tanto, la totalidad de las acciones fueron suscritas y pagadas dentro del período fijado.

I.- REFORMA

Por escritura de fecha 27 de abril de 2011 otorgada en la notaria de don Raúl Undurraga Laso, inscrita a fs. 24.638 N° 18.578 en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 14 de abril de 2011, se acordó el cambio de la moneda en la cual se encuentra expresado el capital social de pesos a dólares de los Estados Unidos de América sin modificar el número de acciones en que el mismo se divide, ni la naturaleza y derechos de estas últimas, quedando determinado el capital de la sociedad en la suma de US\$ 57.119.765,70.- divididos en 439.817.195 acciones, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.



1.6 / OBJETO SOCIAL

a) La fabricación, distribución, compraventa, representación, importación y exportación de toda clase de productos siderúrgicos y metalúrgicos; la ejecución de obras civiles, construcciones habitacionales, instalación y confección de especialidades en las cuales se utilicen productos fabricados por la compañía; la organización de medios de transporte que complementen los objetivos de la compañía; la compraventa, importación y exportación de toda clase de bienes muebles que permitan complementar las actividades de la sociedad para el logro del objetivo anterior. La compañía podrá actuar por cuenta propia o ajena.

b) La realización de toda clase de actividades y negocios industriales, comerciales y mineros, incluyendo la investigación, la exploración, la extracción, la explotación, la producción, el beneficio, el comercio y distribución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de productos o mercaderías y minerales; y la producción, elaboración, transformación, comercio y transporte de materias primas, insumos, sustancias y elementos de cualquier clase o naturaleza.

c) La importación, exportación, distribución y comercialización, realización y prestación en cualquier forma, de toda clase de productos y servicios de la industria o del comercio.

d) La explotación de la actividad agrícola, agropecuaria o forestal en cualquiera de sus formas, incluida la elaboración, producción, manejo, transformación, plantación, compra y venta, importación, exportación, distribución y comercialización de semillas, insumos, abonos o fertilizantes y demás productos agrícolas, agro-pecuarios, de la madera y de sus derivados.

e) La inversión de capitales en cualquier clase de bienes inmuebles y muebles corporales o incorporeales, tales como acciones, bonos, debentures, planes de ahorro y capitalización, cuotas o derechos en sociedades y cualquier clase de títulos o valores mobiliarios, con la facultad de administrar dichas inversiones. La sociedad podrá, asimismo, para un mejor y adecuado cumplimiento de su objetivo social, constituir, adquirir, integrar como asociada o en otra forma, directamente o con terceros o con sociedades filiales, sociedades, instituciones, fundaciones, corporaciones o asociaciones de cualquier naturaleza, tanto en Chile como en el extranjero.

MARCO NORMATIVO

La sociedad en su carácter de sociedad anónima abierta, se encuentra regulada por las leyes N° 18.045 sobre Mercado de Valores y N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

Adicionalmente, la Sociedad y sus filiales deben observar las normas aplicables a las actividades y negocios que cada una realiza.





ACTIVIDADES Y NEGOCIOS



2.

2.1 Actividades y Negocios

2.2 Cintac S.A.I.C

2.3 Instapanel S.A.

2.4 Centroacero S.A.

2.5 Tupemesa S.A.

2.1 / ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

CINTAC S.A.

Cintac S.A. cuenta con un portfolio variado de productos cuyo principal objetivo es entregar soluciones en acero para diferentes sectores económicos, tales como el de construcción, habitacional, industrial, comercial, vial y minería entre otros, ofreciendo una amplia gama de productos innovadores y complementarios entre sí que permiten cumplir los requerimientos de cada sector.

Para las empresas en Chile la compañía cuenta con una estructura centralizada de funciones administrativas, comerciales, operacionales y financieras que facilita el planteamiento de objetivos globales alcanzables con el esfuerzo combinado de cada una de las empresas lo que permite lograr economías de escala, optimización en el empleo de recursos y una mejor atención al mercado entregando ofertas integrales con los productos de sus distintas unidades productivas.

Durante el ejercicio del 2013 los resultados de la empresa se vieron influenciados por factores externos como el menor crecimiento del mercado debido a la baja en el precio del cobre, clima político y disminución de las expectativas de crecimiento a nivel global afectando la ejecución de nuevos proyectos de infraestructura minera e industrial. Pese a esto los despachos acumulados muestran una variación levemente positiva con respecto al mismo período del año anterior reflejando un aumento de un 0,4%.

El precio del acero tuvo una baja importante luego del primer trimestre tendencia que se revirtió a partir del mes de septiembre, sin embargo esta situación afectó los márgenes de venta debido a que los actores del mercado buscan deshacerse de los inventarios adquiridos a precios altos, bajando los precios de venta ofrecidos y con ello disminuyendo los márgenes del negocio. De forma adicional, el principal proveedor de acero nacional CAP, suspendió la producción de productos planos por lo que las empresas formadoras que componen el mercado debieron buscar proveedores extranjeros, bajo este nuevo escenario la empresa debió cambiar su estrategia de compras de materia prima comenzando a realizar las compras de acero en su totalidad a través de importaciones. Al margen de esta situación los resultados no operacionales de la empresa se vieron afectados por el alza acumulada que experimentó el tipo de cambio durante el año (de \$479,96 a \$524,61) impactando negativamente los resultados de la compañía en MMUS\$ 7,7.

De manera de enfrentar este complejo escenario la compañía ha ido racionalizando sus recursos y líneas de productos mediante una reorganización de su oferta la que se tradujo en la eliminación de algunas familias de productos que representaban una baja rentabilidad mejorando con ello la optimización de capital de trabajo y el manejo de inventarios.



El año 2013 la compañía ha continuado con su estrategia de innovación, la cual ha servido para diferenciar su oferta de aquella que tienen sus competidores a través del lanzamiento de nuevos productos en el área industrial y habitacional obteniendo una muy buena recepción por parte del mercado, además se continuó con la construcción de oficinas y naves de almacenamiento en la sede de Antofagasta que permitirá comercializar productos al mercado minero. A nivel internacional se traspasaron las maquinarias y conocimiento de las filiales de Chile a Tupemesa S.A. con el fin de ofrecer mayores soluciones de acero que permitan posicionar a esta filial como actor relevante en el mercado peruano.

Las ventas consolidadas de Cintac S.A. alcanzaron los US\$ 361 millones cifra que es un 4,7% inferior a la obtenida durante el año 2012, esta disminución es el resultado de una caída de los precios promedio de ventas debido a la disminución de los precios internacionales del acero. Por otro lado los despachos físicos aumentaron un 0,4% alcanzando las 342 mil toneladas, cifra que se vio influida por un menor crecimiento con respecto al esperado.

Debido al menor crecimiento que tuvo el mercado durante el año 2013 la filial Cintac S.A.I.C. consolidada con su filial Instapanel S.A. tuvo un total de despachos de 249 mil toneladas cifra inferior a las realizadas durante el año 2012, las que alcanzaron las 261 mil toneladas, por su parte las ventas valorizadas disminuyeron en 7,1% como consecuencia de la baja de los precios de la materia prima explicado precedentemente. La filial Centroacero S.A. tuvo resultados similares con despachos totales de 66 mil toneladas, inferiores en un 8,0% respecto del año anterior. Por su parte, la filial peruana Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (TUPEMESA), registró un aumento de un 18,5% en el tonelaje vendido y de 8,1% en sus ingresos por ventas en relación al año anterior, resultados que reflejan el esfuerzo realizado en esta filial para crecer en dicho mercado.

El EBITDA consolidado alcanzó a US\$ 24,6 millones, cifra un 22,9% inferior a la obtenida durante el año 2012, variación que se explica por la disminución en los precios de venta que impactaron directamente al margen de explotación.

De forma adicional durante el presente año la empresa ha continuado con el trabajo de excelencia operacional y la modernización de todas sus plantas que entregan mayor calidad de productos y seguridad ocupacional a través de la automatización de procesos y capacitaciones de seguridad en un esfuerzo conjunto con los trabajadores, por otro lado la compañía ha adoptado una política de disminución de inventarios que permita reducir costos y mejorar la gestión de productos que permitan abastecer el mercado manteniendo los plazos y calidad de servicio mantenidos a la fecha.

EBITDA CINTAC S.A. MUS\$

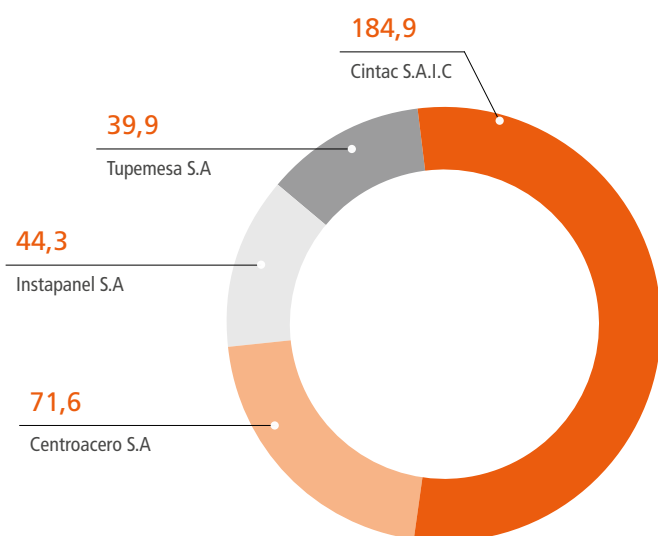
2011		42.032
2012		32.023
2013		24.679

El resultado operacional alcanzó a US\$ 14,7 millones y el no operacional negativo en US\$ 11,7 millones, siendo resultado final después de impuestos de una utilidad de US\$ 1,2 millones.

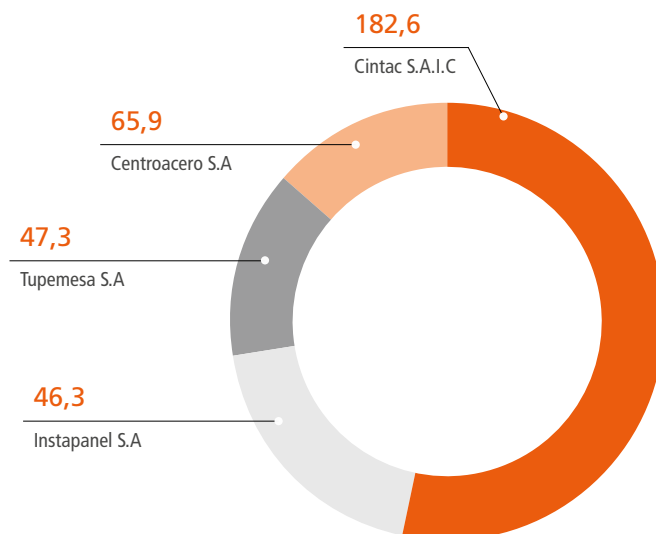




DESPACHOS DE TONELADAS POR EMPRESA 2012



DESPACHOS DE TONELADAS POR EMPRESA 2013



Nota: Cifras de los gráficos se representan en miles de toneladas.
Las cifras excluyen las ventas entre compañías y servicios prestados.



2.2 / CINTAC S.A.I.C.

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

RAZÓN SOCIAL	Cintac S.A.I.C.
DOMICILIO LEGAL	Camino a Melipilla 8920, Maipú, Santiago de Chile.
RUT UNICO TRIBUTARIO	96.705.210-8
TIPO DE ENTIDAD	Sociedad Anónima.
DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS	Cintac S.A.I.C. se constituyó en Santiago mediante escritura del 27 de junio de 1994, otorgada ante el Notario René Benavente Cash. Los estatutos se encuentran inscritos en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces a fs. 15.147 N° 12.473 del 15 de julio 1994 y publicados en el Diario Oficial N° 34.918 de fecha 19 de julio de 1994.

Administración

JAVIER ROMERO MADARIAGA	Gerente General
JUAN FONSECA GONZÁLEZ	Gerente de Operaciones
CARLOS SANTIBÁÑEZ OSSES	Gerente de Administración y Finanzas
JOSÉ ANTONIO AGUIRRE SILVA	Gerente de Innovación y Desarrollo
PEDRO PABLO OLIVERA URRUTIA	Gerente Comercial

Direcciones Planta y Oficinas

Oficina Administrativa y Planta
Camino a Melipilla 8920, Maipú, Santiago
Teléfono Mesa Central: (56 2) 2 4849200
Teléfono Ventas: (56 2) 2 4849300
Casilla de Correo Santiago 14294 correo 21 Santiago
Casilla de Correo Maipú 92 correo Maipú
web: www.cintac.cl

Centro de Atención a Clientes
Sepúlveda Leyton N° 3172, Estación Central, Santiago
Teléfono: (56 2) 2 4849400

HISTORIA

Cintac S.A.I.C. continuadora de la actividad fabril de Cintac S.A., sus operaciones productivas se iniciaron en el año 1956, empresa dedicada a la producción y comercialización de productos de acero para la industria de la construcción: habitacional, industrial y comercial en Chile y en el extranjero.

En abril de 2006, Cintac S.A. adquiere el conjunto de empresas que Grupo IMSA S.A. de C.V. tenía en Chile y que comprendía a Latin American Enterprise S.A. quien a su vez poseía la propiedad sobre Instapanel S.A. y ésta sobre Varco Pruden Chile S.A.

Como parte de la reorganización de empresas efectuada durante el año 2007, Latin American Enterprise S.A., hoy Cintac S.A.I.C., fue creada el 27 de junio de 1994 como uno de los vehículos de inversión de la empresa acerera mexicana Grupo IMSA S.A. de C.V. a través de ella, se adquirió en 1995 la empresa Instapanel S.A. la que en el mismo año se fusionó con IPAC S.A., cambiando su razón social a Empresas IPAC S.A., posteriormente Latin American amplió su objeto social y cambió su nombre por el de Cintac S.A.I.C., traspasándosele en septiembre toda la actividad fabril que Cintac S.A. tenía a esa fecha.

Durante el año 2008 y continuando con la reorganización de empresas efectuadas durante el 2007, Cintac S.A.I.C tomó la administración de Varco Pruden Chile S.A. fusionando su actividad fabril en un solo lugar con la empresa Conjuntos Estructurales S.A., logrando establecer mayores y mejores sinergias así como una mayor eficiencia operativa.

En septiembre de 2009 se realizó la fusión de la empresa Instapanel S.A. en Varco Pruden Chile S.A., manteniéndose la razón social de Instapanel S.A. En la misma fecha, la sociedad filial Cintac S.A.I.C, adquirió los derechos de Instapanel S.A. y Conjuntos Estructurales S.A., de manera de obtener un funcionamiento bajo una misma estructura organizacional.

En 2010, Cintac S.A.I.C. adoptó para la presentación de sus estados financieros, las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ó IFRS en su sigla en inglés y ha definido como moneda funcional el dólar estadounidense.

Durante el año 2013 tuvimos que afrontar un accidente fatal en nuestra operación de Planta Maipú, experiencia que nos ha hecho redoblar los esfuerzos, en conjunto con los trabajadores para mejorar la seguridad de la planta a través capacitaciones, charlas y actividades que permitan crear conciencia del cuidado e importancia de realizar las labores en un ambiente seguro, esto permite resguardar la salud ocupacional y mejorar la eficiencia de la planta. Asimismo se continuaron con los avances de construcción de la sucursal Antofagasta destinada a la comercialización de productos al mercado minero.

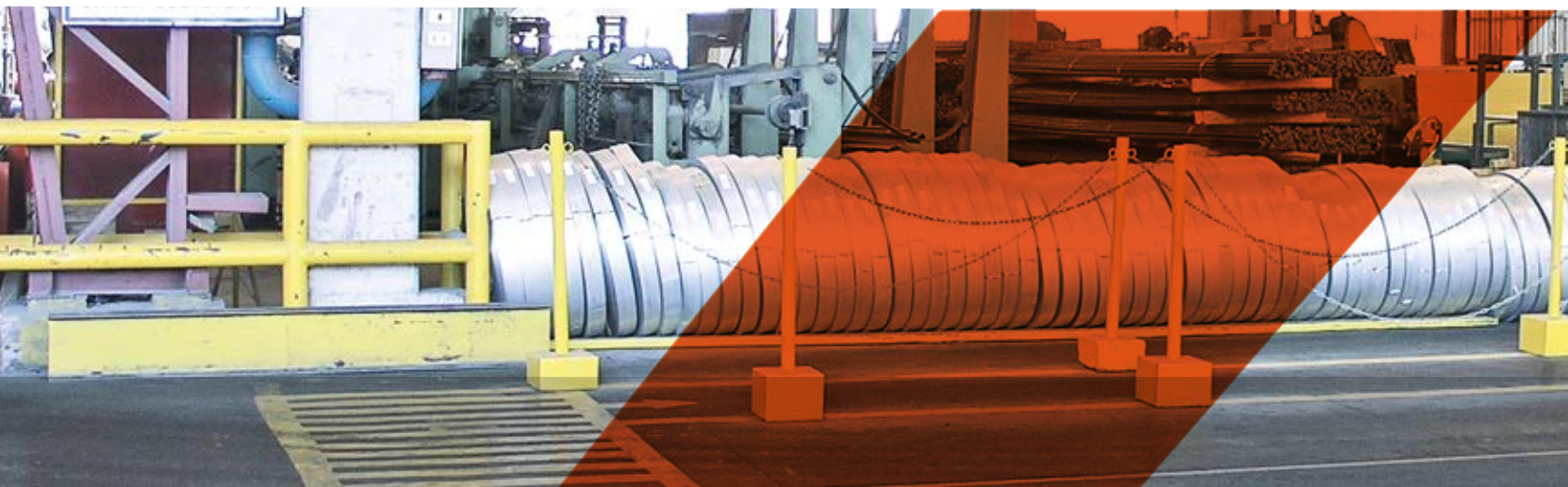
HECHOS RELEVANTES

La menor actividad que presentó el sector de construcción unida a la variaciones del precio del acero afectaron notoriamente los márgenes de venta de los productos que Cintac S.A.I.C comercializó durante el año, provocando además una desvalorización de los stocks de inventarios a precios de reposición que afectaron directamente los resultados de la compañía. Con el fin de enfrentar este escenario la empresa eliminó de sus procesos de fabricación a la familia de cañerías la que reemplazó por productos importados, esta estrategia generó un cambio en la estructura de producción así como una reducción de costos que ayudó a revertir en parte los resultados. De forma adicional se continuó potenciando la marca de Metalcón® bajo el concepto de vivienda completa que unida a los esfuerzos de innovación de la filial de Instapanel permitieron aumentar los despachos. En relación a la oferta de estructuras para el sector industrial, se observó un aumento en la participación de mercado de la línea de vigas y la línea de perfiles de grandes dimensiones, que sumado a la línea TuBest®, posiciona a la empresa como referente principal en este el mercado.

DESCRIPCIÓN DEL MERCADO

El comportamiento de las ventas de las distintas áreas de Cintac S.A.I.C, se ve directamente relacionado por las inversiones en los sectores de vivienda e infraestructura, en donde las fluctuaciones del consumo privado y gasto público afectan significativamente los resultados de la empresa.

Para este año la desaceleración económica global y la inestabilidad interna del país en cuanto a la aprobación de proyectos y restricciones de carácter energético hicieron que el crecimiento del sector no cumpliera



con las expectativas por lo que la construcción de viviendas, oficinas, hospitales y proyectos mineros fueron similares a los del año 2012. Por su parte el área de infraestructura y vial ha visto mermado su desarrollo debido a la baja actividad e inversiones del sector por lo cual el eje principal de este segmento durante el año 2013 estuvo enfocado a la reposición de caminos y por tramos pequeños, actividades en las cuales la empresa centralizó sus esfuerzos para mantener su participación.

LÍNEAS DE PRODUCTOS

Área Construcción

Esta área está compuesta por las familias de productos de perfiles abiertos, tubulares, cañerías y marcos y doble contacto y productos habitacionales de la línea Metalcon®.

Área Industrial

Esta área está compuesta por la familia de productos TuBest® y por vigas soldadas y laminadas, estos productos están enfocados preferentemente en segmentos industriales y comerciales.

Área Infraestructura y vial

Esta área está compuesta por la familia de productos de defensas camineras además de productos corrugados para grandes obras públicas y proyectos mineros.

Exportaciones

Durante el ejercicio 2013, las exportaciones se concentraron preferentemente en los países del Área Andina, particularmente Bolivia, Argentina y hacia la filial Tupemesa en Perú.

RESULTADOS

Las ventas valoradas de Cintac S.A.I.C. para el año 2013, disminuyeron en un 8,6% respecto de igual período de 2012, esta variación obedece al menor precio promedio de venta de los productos debido a la baja del precio internacional de la materia prima.

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (MUS\$)

2008		158.297
2009		134.605
2010		170.967
2011		242.183
2012		220.927
2013		201.948

El resultado operacional alcanzó a US\$ 3,4 millones, cifra inferior a la obtenida durante el año anterior (US\$ 8,0 millones) producto de la importante disminución de los márgenes de venta que afectaron principalmente a las familias de productos tradicionales.

RESULTADO OPERACIONAL (MUS\$)

2008		17.967
2009		2.711
2010		20.012
2011		18.305
2012		7.962
2013		3.363

El EBITDA del ejercicio fue de US\$ 7,7 millones cifra menor a los US\$ 12,0 millones alcanzados durante el año 2012 y se debe principalmente a la disminución de los resultados operacionales productos de la baja de márgenes comentada precedentemente. Debido al alza que experimentó el precio del dólar durante el año la diferencia de cambio fue negativa por US\$ 16,3 millones afectando el resultado final del ejercicio que alcanzó una pérdida total de US\$ 6,2 millones.



UTILIDAD NETA (MUS\$)

2008		7.208
2009		-118
2010		21.780
2011		8.989
2012		14.457
2013		-6.249

Nota: Las cifras 2008-2009 son nominales a tipo de cambio de cada año.
Las cifras del año 2010 y 2013 según estándar IFRS.

INVERSIONES

Durante el presente año se continuó con la incorporación de procesos automáticos como la instalación de una línea de empaque automático para una Tubería la cual permite el embalado de productos terminados en línea, sin intervención manual y listos para su despacho, se continúa además en la construcción de la línea de empaque automático de máquina perfiladora, que permitirá eliminar la operación de esfuerzo manual en el empaquetado de perfiles y aumentará la productividad de la línea bajo operación continua, ambas inversiones tienen como objetivo principal resguardar la seguridad de los trabajadores al eliminar la manipulación de los productos durante el proceso, aumento de productividad y entrega de productos finales de mayor calidad. Esto tiene un rol fundamental, puesto que nos adelantamos a las crecientes exigencias en materia de seguridad y salud ocupacional.

PRINCIPALES CLIENTES

Sodimac S.A.
Easy S.A.
Construmart S.A.
Sociedad Metalúrgica Cáceres Hnos. S.A..
Electrocom S.A.
Materiales y Soluciones S.A.
Carlos Herrera Arredondo Ltda.
Ebema S.A.
Salomon Sack S.A.

PRINCIPALES PROVEEDORES

Samsung C&T Corporation
Daewoo International Corporation
Duferco SA

DIRECTORIO DE LA EMPRESA

El Directorio de Cintac S.A.I.C. al 31 de diciembre de 2013, está conformado por las siguientes personas:

Jorge Pérez Cueto
Economista
Presidente

Raúl Gamonal Alcaíno
Ingeniero Comercial
Director

Ernesto Escobar Elissetche
Ingeniero Civil Mecánico
Director

Juan Pablo Cortés Baird
Ingeniero Civil de Industrias
Director

Andrés Del Sante Scroggie
Ingeniero Comercial
Director

2.3 / INSTAPANEL S.A.

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

RAZÓN SOCIAL	Instapanel S.A.
DOMICILIO LEGAL	Camino a Lonquén 11011, Maipú, Santiago de Chile.
ROL ÚNICO TRIBUTARIO:	96.859.640-3
TIPO DE ENTIDAD	Sociedad Anónima.
DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS	Instapanel S.A. (ex Varco Pruden Chile S.A.) se constituyó en Santiago mediante escritura pública del 13 de septiembre de 1999, otorgada ante el notario don Alvaro Bianchi Rosas.

Administración

JAVIER ROMERO MADARIAGA	Gerente General
JUAN FONSECA GONZÁLEZ	Gerente de Operaciones
CARLOS SANTIBAÑEZ OSSES	Gerente de Administración y Finanzas
JOSÉ ANTONIO AGUIRRE SILVA	Gerente de Innovación y Desarrollo
PEDRO PABLO OLIVERA URRUTIA	Gerente Comercial

Dirección Plantas y Oficinas

Planta Lonquén

Camino a Lonquén 11011, Maipú, Santiago

Camino a Lonquén 10821, Maipú, Santiago

Teléfono: (56 2) 2 4847601

Oficinas Administrativas

Camino a Melipilla 8920, Maipú, Santiago

Teléfono: (56 2) 2 484 9200

web: www.cintac.cl

HISTORIA

La actual Instapanel S.A. nace de la reestructuración empresarial llevada a efecto en septiembre de 2009, con el objeto de aprovechar la sinergias entre el negocio de fabricación de naves industriales de Varco Pruden Chile S.A. y el negocio de fabricación y conformación de paneles de acero para cubiertas y revestimientos industriales de la ex - Instapanel S.A., al ofrecer al mercado una solución mas integral y competitiva, producto de los ahorros de costos y eficiencia operacional.

Los orígenes de la ex – Instapanel S.A. se remontan al año 1979 cuando se funda Instapanel, industria dedicada a la fabricación de paneles de acero para cubiertas y revestimientos industriales, en cambio, los orígenes de Varco Pruden Chile S.A. se remontan al año 1998 producto de la firma de un acuerdo de Joint Venture entre Varco Pruden Internacional (49%) y Empresas Ipac S.A. (51%) creando el primer fabricante de edificios metálicos con pre – ingeniería en Chile.



El año 1983, ARMCO Chile S.A. adquirió la propiedad de Instapanel S.A. y en 1992, ARMCO Instapanel S.A., adquiere la planta Prodein, ubicada en Talcahuano, VIII Región, donde se producen productos de acero corrugado galvanizado para vialidad y minería, además de prestar a terceros, el servicio de galvanización por inmersión en caliente.

Durante el año 1993 ARMCO Instapanel S.A. se traslada a una moderna planta productiva, con un terreno de más de 90.000 metros cuadrados, ubicado en Camino a Lonquén 11011, comuna de Maipú, donde actualmente realiza sus funciones.

En 1994 Ipac SA adquiere la propiedad de ARMCO Instapanel, produciéndose al año siguiente la fusión entre ambas compañías, pasando a denominarse Empresas Ipac S.A.

Posteriormente, en el año 1997, el Grupo IMSA S.A. de C.V. de México, adquiere el 50% de la Empresa. En 1999 IMSA asume el control de Empresas Ipac S.A. y obtiene el 99,99 % de la propiedad de Tecno Steel S.A. pasando a denominarse IMSA Chile S.A.

En octubre de 2001, IMSA Chile S.A., continuador de Empresas Ipac S.A., compra a Varco Pruden International su participación en el Joint Venture, quedando con el 100% de la propiedad.

En abril del 2006, la propiedad de IMSA Chile S.A. es adquirida por Cintac S.A., por lo que esta última, pasa a controlar la propiedad de Instapanel S.A. y de Varco Pruden Chile S.A. En agosto de ese mismo año, se cambia la razón social de IMSA Chile S.A. a Instapanel S.A.

En Junio del 2006 Instapanel certificó sus operaciones bajo la Norma Laboral OHSAS 18000, creando un Sistema de Gestión Integrado, que abarca Calidad, Medioambiente y Laboral, lo que refleja la alta prioridad asignada a estas materias. Actualmente, Instapanel cuenta con las certificaciones de sistemas de gestión ISO 9001 versión 2000, ISO 14001 versión 2004, OHSAS 18001 versión 1999 y sello de calidad para productos IRAM-INTI (Argentina).

En noviembre de 2006, producto de la reorganización de empresas llevada a cabo durante el último trimestre de ese año y todo el 2007, Varco Pruden Chile S.A. se dividió dando origen a Inmobiliaria Varco Pruden con un capital de \$ 8.055 millones de pesos el que se enteró con los inmuebles donde hoy la empresa tiene sus actividades productivas.

Continuando con el proceso de reorganización empresarial, en marzo de 2007 se acuerda la división de Instapanel S.A. a través de la creación de Inmobiliaria Instapanel S.A., con un capital de \$ 18.409 millones de

pesos enterado fundamentalmente con los bienes inmuebles donde Instapanel S.A. tiene sus actividades productivas.

Consecuente con el proceso de reorganización, en marzo de 2007, Instapanel S.A. vende a Cintac S.A., las acciones que poseía de la empresa Varco Pruden Chile S.A. y Cintac S.A.I.C., propietaria de Instapanel S.A., vende la totalidad de las acciones que poseía de esta a Cintac S.A.

En mayo de 2007, Instapanel S.A., propietaria a esa fecha de Varco Pruden Chile S.A., vendió todas sus acciones a Cintac S.A. pasando está última a poseer el 99,99% de la empresa.

Durante el año 2008, la filial de Cintac S.A. Conjuntos Estructurales S.A., trasladó sus actividades operativas y administrativas a las dependencias de Varco Pruden Chile S.A. consolidando ambas actividades en una unidad operativa orientada a las soluciones estructurales en acero.

Finalmente, en septiembre de 2009 se realizó la fusión de la ex filial Instapanel S.A. en Varco Pruden Chile S.A., manteniéndose la razón social de Instapanel S.A. En la misma fecha, la sociedad filial Cintac S.A.I.C., adquirió los derechos de Instapanel S.A. y Conjuntos Estructurales S.A., de manera de obtener un funcionamiento bajo una misma estructura organizacional.

En 2010, Instapanel S.A. ha adoptado para la presentación de sus estados financieros, las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ó IFRS en su sigla en inglés y ha definido como moneda funcional el dólar estadounidense.

Durante el presente año, la empresa continuó con los planes de investigación y desarrollo de nuevas soluciones de acero, para lo cual se lanzó al mercado el Siding Metalcón® que ofrece alta durabilidad, resistencia al paso del tiempo, rapidez de instalación y excelente estética de fachadas para la construcción de viviendas, esto en conjunto con la Teja Continua Metalcón®, lanzada durante el 2012, tuvieron muy buena recepción por parte del mercado logrando reemplazar a los productos sustitutos utilizados anteriormente en este tipo de construcciones. Este desarrollo que complementa a la familia de Metalcón® de Cintac SAIC permiten entregar una innovadora solución habitacional.

Por otra parte, los efectos económicos producidos por el menor crecimiento en China sumado a las restricciones energéticas presentes en el país mermaron el desarrollo de proyectos mineros afectando las ventas del sector industrial, pese a esto la empresa mantuvo niveles de despachos similares a los obtenidos durante el año 2012 en este sector.



HECHOS RELEVANTES

A inicios del año del 2013 se llegó a acuerdo con el sindicato de trabajadores de Instapanel la firma de un convenio colectivo con vigencia a cuatro años, acuerdo considerado beneficioso por ambas partes.

Durante el presente ejercicio la construcción de viviendas y centros comerciales tuvo una fuerte actividad, lo que permitió lograr niveles de ventas similares a los del año 2012. Como innovación en el área habitacional se lanzó al mercado el producto Siding Metalcón® que en conjunto a la Teja Continua® permitieron ofrecer una propuesta de valor que tuvo muy buenos resultados de acuerdo a lo indicado precedentemente. En el área industrial debutó una nueva línea de paneles de lana de roca que tiene mejores condiciones de aislación y resistencia al fuego que son ideales para la construcción de proyectos mineros que exigen mayores exigencias en cuanto a seguridad.

DESCRIPCIÓN DEL MERCADO

A través de su planta productiva en Santiago, Instapanel S.A. entrega una amplia gama de productos para el mercado nacional e internacional con soluciones constructivas en acero para las áreas:

Industrial-Comercial: Malls, naves industriales, supermercados, centros de distribución, galpones e industria en general.

Edificación y Vivienda: Casas, edificios, hospitales, colegios y otros. También se distribuye por grandes cadenas de retail llegando al público con productos estándar de consumo masivo.

Minería-Forestal: Proyectos mineros, forestales, hidroeléctricos, pisciculturas, entre otros.

Se ha logrado consolidar una completa oferta para clientes y distribuidores donde la gran mayoría de los productos que se requieren para el desarrollo de una obra industrial pueden ser proporcionados por nuestra empresa.

LÍNEAS DE PRODUCTOS

Cubiertas y Revestimientos: Paneles de acero conformados en frío prepintados o en zincalum, para naves comerciales e industriales y galpones de uso en general.

Paneles Aislantes: paneles estructurales prepintados con núcleo de poliestireno o poliuretano, para frigoríficos, centros comerciales, industrias de procesamiento y conservación de alimentos, minería, vivienda, colegios, galpones.

Paneles Arquitectónicos: Paneles de acero con un alto valor estético, para uso en revestimientos. Pueden ser lisos, trapezoidales o perforados.

Placas Colaborantes: Uso en losas para edificación de grandes edificios, naves comerciales, viviendas, entre otros.

Tejas de acero: Gravilladas y prepintadas para uso habitacional y comercial.



RESULTADOS

Durante el año 2013, Instapanel S.A. disminuyó las ventas valoradas en un 0,6% y los despachos totales disminuyeron un 4,4% con respecto al año anterior, ambos resultados se vieron influenciados por los factores de crecimiento económico global y por las fluctuaciones del precio internacional del acero explicadas anteriormente.

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (MUS\$)

2008		80.423
2009		55.240
2010		52.968
2011		73.625
2012		81.016
2013		80.553

RESULTADO OPERACIONAL (MUS\$)

2008		5.186
2009		-2.544
2010		4.088
2011		6.678
2012		7.087
2013		3.546

El resultado operacional alcanzó los US\$ 3,5 millones, cifra un 50,0% menor a la obtenida el año 2012.

El EBITDA del período fue de US\$ 5,1 millones, en tanto, el resultado del ejercicio fue una pérdida de US\$ 1,5 millones, donde el resultado no operacional muestra una pérdida a consecuencia de la diferencia de cambio obtenida por las variaciones experimentadas por la divisa durante el 2013.

UTILIDAD NETA (MUS\$)

2008		929
2009		-3.293
2010		3.461
2011		3.790
2012		11.911
2013		-1.450

Nota: Las cifras 2008-2009 son nominales a tipo de cambio de cada año.
Todos los indicadores incluyen Varco Pruden hasta el año 2009.
Las cifras del año 2010-2013 según estándar IFRS.



INVERSIONES

Durante el año 2013, se concretó la instalación de un equipo de inyección de poliuretano y enfriamiento de paneles que ayuda a disminuir los porcentajes de mermas durante el proceso de fabricación al reducir los efectos térmicos que pueden afectar la calidad final de los paneles. Cabe destacar que la presentación final y terminación de estos productos son factores primordiales dado su uso arquitectónico. Estas inversiones se enmarcan en el concepto global de la seguridad de las plantas que ayudan a reducir las intervenciones manuales en los procesos de enfriamiento y embalaje, permitiendo lograr mayores estándares de seguridad ocupacional.

PRINCIPALES CLIENTES

HS Paneles Ltda.
Sodimac S.A.
Construmart S.A.
Easy S.A.
Constructora de Bodegas Ltda.
Empresa de Montajes y Revestimientos Aguilar
Metcom S.A.
Ingeniería y construcción ICAM Ltda.
BYS Proyectos Ltda.
San Luis Construcciones

PRINCIPALES PROVEEDORES

Samsung C&T Corporation
Aluzinc Asia Pte.Ltda.
Huntsman International Llc.
Han Moo Inc.
Orica Chemicals Chile S.A
Sherwin-Williams Chile S.A.
Envases Termoaislantes S.A.

DIRECTORIO DE LA EMPRESA

El Directorio de Instapanel S.A. al 31 de diciembre de 2013, está conformado por las siguientes personas:

Jorge Pérez Cueto
Economista
Presidente

Ernesto Escobar Elissetche
Ingeniero Civil Mecánico
Director

Raúl Gamonal Alcaíno
Ingeniero Comercial
Director

Juan Pablo Cortés Baird
Ingeniero Civil de Industrias
Director

Andrés Del Sante Scroggie
Ingeniero Comercial
Director



2.4 / CENTROACERO S.A.

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

RAZÓN SOCIAL	Centroacero S.A.
DOMICILIO LEGAL	Santa Marta 1600, Maipú, Santiago de Chile.
ROL ÚNICO TRIBUTARIO	76.734.400-7
TIPO DE ENTIDAD	Sociedad Anónima.
DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS	Centroacero S.A. se constituyó en Santiago mediante escritura pública del 17 de octubre 1991, otorgada ante el notario don Oscar Oyarzo Labra, en la comuna de Maipú N° 34918 de fecha 19 de julio de 1994.

Administración

JAVIER ROMERO MADARIAGA	Gerente General
JUAN FONSECA GONZÁLEZ	Gerente de Operaciones
CARLOS SANTIBAÑEZ OSSES	Gerente de Administración y Finanzas
JOSÉ ANTONIO AGUIRRE SILVA	Gerente de Innovación y Desarrollo
PEDRO PABLO OLIVERA URRUTIA	Gerente Comercial

Dirección Plantas y Oficinas

Planta Santa Marta
Santa Marta # 1600, Maipú, Santiago

Oficinas Administrativas
Camino a Melipilla N° 8920, Maipú, Santiago.
Web: www.cintac.cl

Oficina Antofagasta:
Acantitita 497, ex 6 norte, La Chimba
Teléfono: (56 55) 213014
e-mail: antofagasta@centroacero.cl

Oficina Concepción:
Camino a Coronel Km.10 N° 5580
Bodega 6B, San Pedro De La Paz, Concepción.
Fono: (41) 246 1620 – Fax: (41) 246 1621



HISTORIA

Centroacero S.A. fue creada en 1991 a partir de la división de la Sociedad Cintac S.A., con una participación mayoritaria de Ecsa Industrial S.A., con el propósito de ofrecer al mercado productos de aceros planos con valor agregado. Posteriormente, incorporó el servicio de alisado y dimensionado más el corte en guillotina de productos planos laminados en frío y caliente, además de oxicorte de plancha gruesa.

A fines de 1993 y hasta 1995 la empresa efectuó inversiones en la adquisición de nuevas líneas de alisado, corte y flejado de bobinas para aceros de bajo espesor. Simultáneamente se compraron nuevas guillotinas y equipos auxiliares, tales como puentes grúas y grúas horquillas entre otros.

Dadas las condiciones de crecimiento favorables, en 1998 trasladó sus instalaciones a su actual planta ubicada en calle Santa Marta 1600, comuna de Maipú, emplazada en 56.000 m² de terreno, y una capacidad de procesamiento de 100.000 toneladas anuales de aceros.

En el año 1999 Centroacero absorbió la operación de Empresas Ipac S.A.

En 2003, Centroacero S.A. obtiene la certificación ISO 9001:2000, que garantiza la calidad de sus procesos.

En agosto de 2006, el 100% de la propiedad de Centroacero S.A. fue adquirida por Cintac S.A., teniendo como desafío el transformarse en el Centro de Procesamiento de Acero más importante de Chile, mediante el desarrollo de nuevos productos y servicios.

En noviembre de 2006 se crea la sociedad Nueva Centroacero con un capital de \$ 8.311 millones de pesos enterado a través del aporte de las acciones que Cintac S.A. tenía a esa fecha de Centroacero S.A., lo que constituyó un hecho relevante.

En Febrero del año 2007, y producto de la reorganización de empresas al interior de Cintac S.A., Centroacero S.A. se fusionó en Nueva Centroacero, cambiando esta última de nombre por el de Centroacero S.A.

En agosto de 2007, se decidió la división de la sociedad en dos empresas, donde Centroacero continúa como la sucesora de las actividades fabriles desarrolladas a la fecha, en tanto se crea la Inmobiliaria Centroacero que agrupa los bienes inmuebles donde se desarrollan las actividades

de la primera. Inmobiliaria Centroacero nace con un patrimonio de US\$ 5,5 millones.

En 2010, Centroacero S.A. ha adoptado para la presentación de sus estados financieros, las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ó IFRS en su sigla en inglés y ha definido como moneda funcional el dólar estadounidense.

Durante el año 2011 se produjo la incorporación de Centroacero bajo la estructura administrativa y comercial de Cintac, siguiendo la lógica de integración y generación de sinergias entre las empresas del grupo, y al igual que en todas las empresas se enfocaron los recursos en modernizar sus instalaciones y programas de mejora continua y excelencia operacional que abarca todos los procesos productivos con énfasis en la seguridad, higiene industrial e implementación del programa planta limpia.

Las variaciones del precio de acero, así también como los factores económicos afectaron la operación de la empresa durante el 2013. Los despachos totales permitieron mantener la participación en el mercado pero con un margen menor al esperado, de esta forma alcanzaron un total de 65,9 mil toneladas, un 8,0% inferior a igual período del año 2012.

HECHOS RELEVANTES

Buscando optimizar la utilización de los recursos y dar prioridad a los negocios que representen mayor utilidad para el grupo se decidió sacar de la oferta de productos la fabricación de partes y piezas en base a tecnología CNC. De esta forma se focalizan los esfuerzos en los productos de corte y alisado de planchas en conjunto con la fabricación de vigas, para éstas últimas se ha trabajado en aumentar su presencia en el mercado a través de la venta conjunta de Tubest® (de Cintac SAIC) lo que ha permitido fortalecer la presencia del grupo en el sector de construcción industrial..

DESCRIPCIÓN DEL MERCADO

El mercado en que participa Centroacero S.A. se compone de:

Clientes que usan el acero como materia prima en la fabricación de proyectos de infraestructura. En este segmento se encuentran las maestranzas, constructoras y empresas de proyectos e ingeniería, principalmente para construcciones industriales.

Distribuidores especialistas: Empresas que distribuyen materiales de construcción, donde el acero plano es parte de una oferta más amplia de productos, normalmente complementarios entre sí.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Centroacero S.A., es un Steel Service Center que ofrece una gama de productos y servicios a los diversos sectores industriales consumidores de acero. La compañía mantiene el compromiso permanente de ofrecer una buena calidad, oportunidad de entrega y seguridad de abastecimiento a un precio competitivo

RESULTADOS

Las ventas valoradas alcanzaron un monto total de US\$ 62,1 millones, esto es un 20,6% inferior a las del año 2012, cifras que muestran el impacto generado a partir de la baja de la principal materia prima, el acero.

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (MUS\$)

2008		51.234
2009		35.529
2010		54.554
2011		71.265
2012		78.258
2013		62.117

El resultado operacional alcanzó los US\$ 0,8 millones, cifra inferior respecto al año 2012, debido a la disminución de los márgenes de comercialización.

RESULTADO OPERACIONAL (MUS\$)

2008		3.786
2009		581
2010		4.394
2011		2.483
2012		1.729
2013		750

El EBITDA alcanzó a los US\$ 1,6 millones, en tanto, el resultado del ejercicio fue una pérdida de US\$ 3,8 millones debido al efecto negativo que produjo la diferencia de cambio durante el año.

UTILIDAD NETA (MUS\$)

2008		-1.052
2009		488
2010		5.404
2011		-432
2012		6.396
2013		-3.798

INVERSIONES

Durante el primer semestre del año se continuó con la instalación de la segunda línea de fabricación de vigas soldadas. De forma adicional se eliminó la unidad de fabricación de partes y piezas en base a tecnología CNC, esto generó una detención de las máquinas y reducción del personal dedicado a estas faenas.

PRINCIPALES CLIENTES

Carlos Herrera Arredondo
Soc. Inv. Alida Ulgini Ltda.
Sodimac S.A.
Comercializadora Euroacero S.A.
Comercializadora Jennmar Latin American Ltda.
Sociedad Comercial Metalúrgica Cácere Hnos. S.A.
Patricio Lioi y Cia. Ltda.
Delgado S.A
Metrain S.A.
Constructora Incarco S.A

PRINCIPALES PROVEEDORES

Samsung C&T Corporation
Daewoo International Corporation
Duferco AS

DIRECTORIO DE LA EMPRESA

El Directorio de Centroacero S.A. al 31 de diciembre de 2013, está conformado por las siguientes personas:

Jorge Pérez Cueto
Economista
Presidente

Ernesto Escobar Elissetche
Ingeniero Civil Mecánico
Director

Raúl Gamonal Alcaíno
Ingeniero Comercial
Director

Juan Pablo Cortés Baird
Ingeniero Civil de Industrias
Director

Andrés Del Sante Scroggie
Ingeniero Comercial
Director



2.5 / TUPEMESA

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

RAZÓN SOCIAL	Tubos y Perfiles Metálicos SA. TUPEMESA
DOMICILIO LEGAL	Carretera Panamericana Sur Km. 21.5 – Urbanización San Marino – Distrito Villa El Salvador - Lima – Perú
REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTE:	20.100.151.112.
TIPO DE ENTIDAD	Sociedad Anónima de Giro Comercial
DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS	Tubos y Perfiles Metálicos SA, se constituyó en Lima, mediante escritura del 08 de noviembre de 1965, otorgada ante el notario, don Ricardo Fernandini Arana.

Administración

FERNANDO ALMARAZ GRANDCHANT	Gerente General
CARLOS MARÍN NEGRIN	Gerente Contralor
MARIO CAPELLINO VARGAS	Gerente de Ventas

Direcciones Planta y Oficinas Centrales

Planta Villa El Salvador: Panamericana Sur km 21.5 Urb. San Marino Villa el Salvador, Lima Perú.

Teléfonos: (51 1) 637-0000

Fax: (51 1) 638-3644

Planta Lurín: Prolongación Avenida Industrial, Panamericana Sur KM 40

Teléfonos: (51 1) 637-0000- Anexo 405

Oficinas: Panamericana Sur km 21.5 Urb. San Marino Villa el Salvador, Lima, Perú.

Teléfono Mesa central: (51 1) 637-0000

Fax: (51 1) 638-3644

Servicio de Atención al Cliente: 0-800-00267

e-mail: ventas@tupemesa.com.pe

web: www.tupemesa.com.pe



Centros de Atención Clientes

LIMA:

1) Avenida México 1629, la Victoria, Lima, Perú.

Teléfono: (51 1) 711-9572

Fax: (51 1) 711-9573

2) Calle los Taladros 146, Independencia, Lima, Perú.

Teléfono: (51 1) 719-1502

Fax: (51 1) 719-1503

3) Calle los Metalúrgicos MZ G 3 Lote 5, Villa el Salvador, Lima Perú

Teléfono: (51 1) 719 6619

Fax: (51 1) 719 6618

4) Calle Nuñez de Arco Mz B Lt 31/32 Zona Industrial La Chalaca – Callao.

Teléfono: (51 1)715-0914

Fax: (51 1)715-0915

5) Av. Metropolitana Mz M Lt.8 Tilde-Ate, Lima.

Teléfono:(51 1) 719-2968.

Fax: (51 1) 719-2969

6) Av. Puente Piedra 798 – Puente Piedra, Lima.

Teléfono:(51 1) 719-3019

Fax: (51 1) 719-3018

7) Av. Los Faisanes Mz. C Lt. 27 – Urb. Parcelación – La Campiña – Chorrillos, Lima.

Teléfono:(51 1) 715-0836

Fax: (51 1) 715-0837

PROVINCIA:

8) Calle Loreto 125 Urbanización Patazca, Chiclayo, Perú

Teléfono: (51 074) 608010

Fax: (51 074) 608011

9) Av. Aviación 321 Sector Zamacola Cerro Colorado – Arequipa.

Teléfono: (51 054)-608000

Fax: (51 054) - 608377

10) Zona Industrial MZ 223 Lote 09 - Piura

Teléfono:(51 073) 531280

11) Av. Sanchez Carrión Mz. B Lote 04 – Urb. Los Portales - Trujillo

Teléfono:(51 044) 612-179

Fax: (51 044) 612-178



HISTORIA DE TUPEMESA

Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (TUPEMESA) fue constituida el 25 de noviembre de 1965 y desde entonces opera con éxito en el mercado de los productos tubulares de acero en Perú.

A contar de 1996, pasa a formar parte de Cintac S.A. lo que le significa recibir el respaldo de una empresa líder en la región sudamericana en la producción y comercialización de productos de acero conformados en frío.

Debido a lo anterior, TUPEMESA ha podido realizar importantes inversiones para aumentar su capacidad de producción, convirtiéndose en una empresa más competitiva y consolidada como uno de los principales actores del mercado de tubos y perfiles del Perú.

Tubos y Perfiles Metálicos S.A., a principios del año 2003 logró la certificación ISO 9001:2000, que garantiza la calidad de los procesos de fabricación de sus productos. De esta manera, se establece un compromiso permanente con la excelencia de los estándares de calidad internacional.

Durante el presente año, la empresa ha realizado un esfuerzo importante por ampliar la oferta de productos y la participación que tiene en el mercado peruano a través de inversiones en terrenos e instalaciones de máquinas, para lo cual ha contado con el respaldo de las filiales de Chile que han traspasado el sello de calidad de productos y eficiencia de procesos.

SITUACIÓN EN PERÚ

La economía peruana tuvo un fuerte y sostenido crecimiento durante el año 2013 que se reflejó en la obtención de un PIB que fue un 5,0% superior al año anterior, este resultado fue favorecido por los sectores de minería y construcción los cuales fueron sin duda los motores más relevantes de este dinamismo.

HECHOS RELEVANTES

La empresa continuó con el plan comercialización de productos de las otras empresas del grupo, tales como paneles y revestimientos de la filial Instapanel S.A., y defensas camineras de Cintac S.A.I.C, además ingresó en la comercialización de otros productos como los perfiles laminados.

A finales del año 2013 entró en operación la nueva planta ubicada en el distrito de Lurín, con la fabricación de paneles, perfiles galvanizados y nuevos productos que en conjunto con un fuerte plan de comercialización permitirán a la empresa cumplir con el plan de crecimiento para el próximo año.

DESCRIPCIÓN DEL MERCADO

TUPEMESA, interviene en diferentes mercados con una variedad de productos que comercializa a través de sus locales y una amplia red nacional de distribuidores afiliados con productos tales como tubos estructurales, cañerías y perfiles abiertos.

También está presente en proyectos industriales, mineros, comerciales y de la construcción, a través de perfiles Metalcon® para sistemas drywall, sistema constructivo TuBest® y cubiertas de Instapanel S.A.

LÍNEAS DE PRODUCTOS

TUPEMESA cuenta en la actualidad con cuatro líneas de productos que reflejan su posición de vanguardia en tecnología e innovación:

-Acero TUPEMESA: Línea de tubos, cañerías, perfiles abiertos y ángulos de acero.

-Metalcon®: Sistema constructivo para la fabricación de tabiques, cielos rasos y muros estructurales para viviendas.

-TuBest®: Sistema constructivo para la fabricación de galpones y naves industriales.

-Instapanel®: Paneles de cubierta y revestimiento.

RESULTADOS

En el presente año los ingresos de TUPEMESA superaron en un 8,1% a los ingresos obtenidos durante el 2012, este aumento ha sido superior al del crecimiento del PIB y fue logrado gracias al aumento de un 18,4% en las toneladas con respecto al año anterior.



INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (MUS\$)

2008		36.328
2009		34.419
2010		40.883
2011		41.345
2012		44.785
2013		48.397

UTILIDAD NETA (MUS\$)

2008		3.005
2009		-1.417
2010		3.416
2011		1.973
2012		1.942
2013		1.739

El resultado operacional alcanzó la cifra de US\$ 4,1 millones. El EBITDA alcanzó a los US\$ 5,4 millones, en tanto el resultado final fue una utilidad de US\$ 1,7 millones.

Nota: Las cifras en los gráficos son en dólares nominales.

Las cifras del año 2010 a 2013 se encuentran bajo normativa estándar IFRS.

INVERSIONES

En el año 2013 se procedió con la habitación de parte del terreno de 10 hectáreas adquirido al sur de Lima en el distrito de Lurín, allí se instalaron las máquinas que permitirán la fabricación de paneles, perfiles galvanizados y nuevos productos, de forma adicional se construyeron 12.000 mts² de galpones que se utilizarán para almacenamiento. Finalmente se realizó un aumento de infraestructura en la planta de Villa Salvador que permitió aumentar la capacidad de esta planta a 5.000 toneladas mensuales.

PRINCIPALES CLIENTES

Aceros Comerciales SCRL.

Comercial RC SRL.

Aceros Atarjea SRL

Compra y Venta de Materiales Metálicos

Inmobiliaria Alquife SAC

Comercial de Acero Industrial del sur SAC

PRINCIPALES PROVEEDORES

Duferco S.A.

Steel Resources, LLC.

Metal One America Inc.

Daewoo International Corp.

DIRECTORIO DE LA EMPRESA

El Directorio de Tubos y Perfiles Metálicos S.A. al 31 de diciembre de 2013, está conformado por las siguientes personas:

 Juan Rassmuss Echecopar
Ingeniero Civil de Minas
Presidente

 Jorge Pérez Cueto
Economista
Director

 Raúl Gamonal Alcaíno
Ingeniero Comercial
Director

 Ernesto Escobar Elissetche.
Ingeniero Civil Mecánico
Director



FINANZAS Y RECURSOS HUMANOS



- 3.1 Finanzas
- 3.2 Acciones Transadas
- 3.3 Recursos Humanos
- 3.4 Remuneraciones
- 3.5 Marcas y Patentes
- 3.6 Informe Comité de Directores

3.1 / FINANZAS

POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

INVERSIONES

Cintac, en su calidad de empresa líder en el mercado de procesamiento de acero, ha aplicado de forma consistente, a lo largo de los años, su política de inversión tanto en maquinarias como en la incursión de nuevos negocios, teniendo presente el respeto, cuidado por el medio ambiente y la comunidad y la utilización de las tecnologías más eficientes para entregar productos de calidad, de valor agregado para nuestros clientes y ampliando la oferta de productos al mercado a fin de maximizar la productividad y la rentabilidad de los negocios.

En el año 1994, con la finalidad de aumentar su participación de mercado y niveles de rentabilidad, Cintac S.A. adquiere mediante fusión por incorporación, la empresa Compac S.A. Consecuente con la política de mantener una activa presencia en países sudamericanos, Cintac S.A. adquiere en 1995 la compañía TASA en Argentina y, al año siguiente, TUPEMESA en Perú.

Con una visión estratégica de futuro, enfocada en la búsqueda de renovadas capacidades para generar soluciones constructivas cada vez más complejas y modelos de negocio innovadores, en el mes de abril de 2006, Cintac S.A., materializó la adquisición de la propiedad de Instapanel S.A. y Varco Pruden Chile S.A. (fusionadas en el año 2009), empresas líderes en el segmento de las cubiertas y revestimientos metálicos. Posteriormente, durante el mes de agosto se formalizó la compra de Centroacero S.A., principal centro de servicios para la industria metalmecánica y distribuidora de aceros en el mercado nacional.

Con la incorporación de estas empresas, Cintac S.A. ha logrado una complementación estratégica de negocios que le está permitiendo, entre otras ventajas, aumentar y reforzar su oferta al mercado de la construcción habitacional e industrial, contar con un mejor y más completo surtido de productos, fundamental para elaborar propuestas integradas de mayor valor para sus clientes, y maximizar la utilización de las capacidades productivas.

Durante el 2013 se continuó con el plan de inversiones que permitieran automatizar los procesos con el fin de reducir la intervención manual y los riesgos de accidentes por manipulación directa.

En la Planta Maipú se continuó con la instalación de la línea de empaque automático de Tuberías, y de la máquina perfiladora, ambas inversiones permiten el embalado de los productos en línea, lo que ayuda a mejorar la productividad, disminuir la intervención manual y la disposición de los productos listos para ser despachados. De forma adicional se avanzó con la construcción de galpones y naves de almacenamiento en la zona de Antofagasta con el fin de crear una completa sucursal que permita la venta de productos, sobre todo aquellos enfocados al sector minero que tiene un fuerte desarrollo en ese sector.

En la Planta Lonquén se culminó la instalación de un equipo de inyección de poliuretano y una línea de enfriamiento de paneles que mejoran las condiciones finales de entrega al reducir los efectos térmicos que pueden afectar a los paneles, además ambos equipos ayudan a mejorar la eficiencia de la producción al reducir los porcentajes de mermas y a obtener una mejor presentación final de productos, aspectos relevantes dado su uso arquitectónico.

En la Planta de Santa Marta se continuó la instalación de la segunda línea de fabricación de vigas soldadas.

Por último en la planta de Tupemesa, Lima-Perú, se procedió con la habilitación de parte del terreno de 10 hectáreas adquirido en el distrito de Lurín, allí se instalaron las máquinas que permitirán de fabricación de paneles, perfiles galvanizados y nuevos productos, de forma adicional se construyeron 12.000 mts² de galpones que se utilizarán para almacenamiento.

Finalmente se realizó un aumento de infraestructura en la planta de Villa Salvador que permitió aumentar la capacidad de esta planta a 5.000 toneladas mensuales.



FINANCIAMIENTO

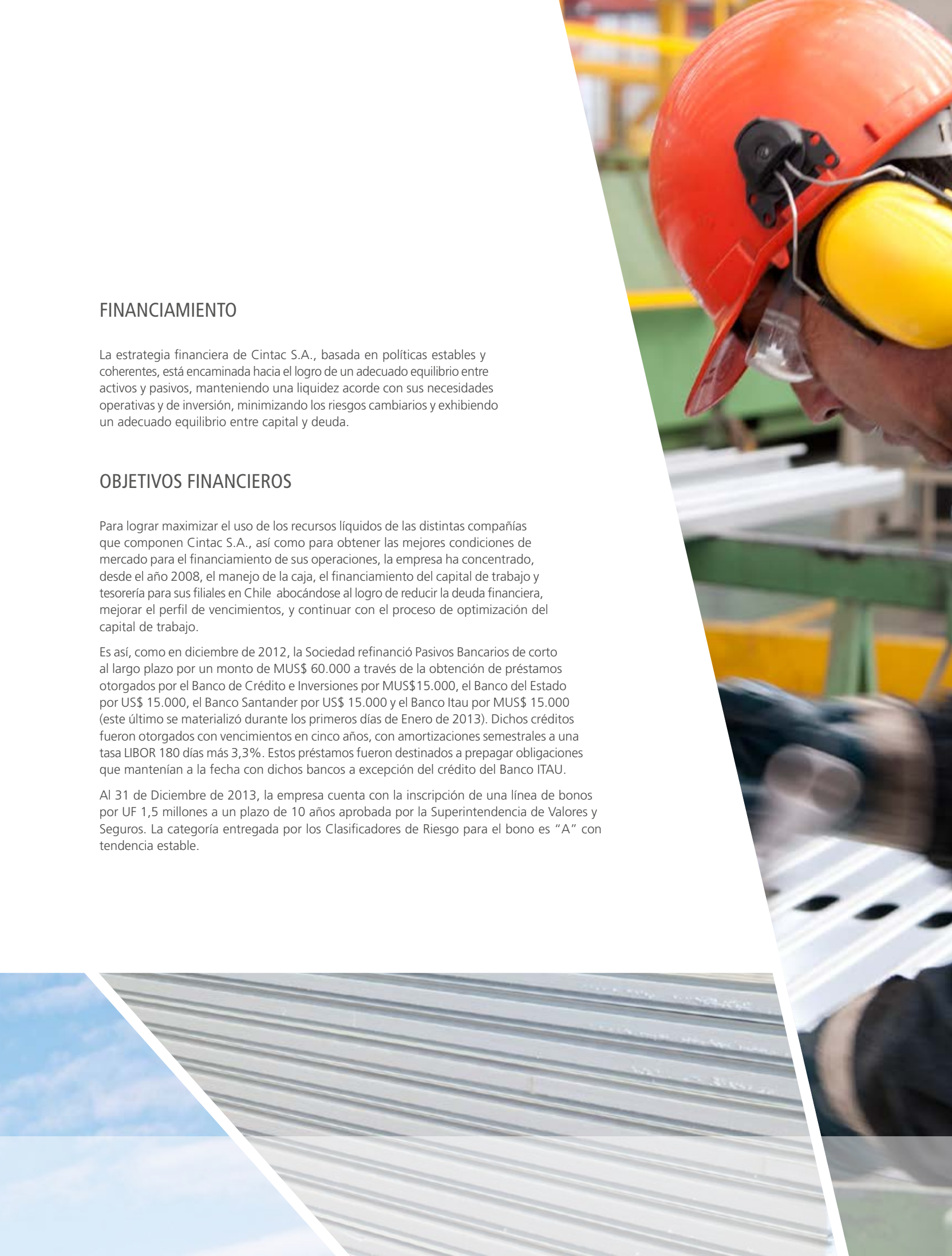
La estrategia financiera de Cintac S.A., basada en políticas estables y coherentes, está encaminada hacia el logro de un adecuado equilibrio entre activos y pasivos, manteniendo una liquidez acorde con sus necesidades operativas y de inversión, minimizando los riesgos cambiarios y exhibiendo un adecuado equilibrio entre capital y deuda.

OBJETIVOS FINANCIEROS

Para lograr maximizar el uso de los recursos líquidos de las distintas compañías que componen Cintac S.A., así como para obtener las mejores condiciones de mercado para el financiamiento de sus operaciones, la empresa ha concentrado, desde el año 2008, el manejo de la caja, el financiamiento del capital de trabajo y tesorería para sus filiales en Chile abocándose al logro de reducir la deuda financiera, mejorar el perfil de vencimientos, y continuar con el proceso de optimización del capital de trabajo.

Es así, como en diciembre de 2012, la Sociedad refinanció Pasivos Bancarios de corto al largo plazo por un monto de MUS\$ 60.000 a través de la obtención de préstamos otorgados por el Banco de Crédito e Inversiones por MUS\$ 15.000, el Banco del Estado por US\$ 15.000, el Banco Santander por US\$ 15.000 y el Banco Itau por MUS\$ 15.000 (este último se materializó durante los primeros días de Enero de 2013). Dichos créditos fueron otorgados con vencimientos en cinco años, con amortizaciones semestrales a una tasa LIBOR 180 días más 3,3%. Estos préstamos fueron destinados a prepagar obligaciones que mantenían a la fecha con dichos bancos a excepción del crédito del Banco ITAU.

Al 31 de Diciembre de 2013, la empresa cuenta con la inscripción de una línea de bonos por UF 1,5 millones a un plazo de 10 años aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros. La categoría entregada por los Clasificadores de Riesgo para el bono es "A" con tendencia estable.





EVOLUCIÓN DE PARÁMETROS FINANCIEROS

LIQUIDEZ

Este índice presentó un aumento de 1,48 al cierre del 2012 a 1,54 en diciembre 2013 debido a que los pasivos corrientes experimentaron una disminución porcentual mayor (10,2%) en comparación con el activo corriente (6,3%). Los pasivos corrientes disminuyeron de forma importante debido a la baja de financiamiento por cartas de crédito y pago de cuota de crédito de largo plazo, a su vez hubo un aumento en las cuentas por pagar comerciales debido a la utilización del financiamiento de proveedores para las compras de materias primas, esto fue compensado por una disminución de las cuentas por pagar a entidades relacionadas debido al término de abastecimiento de aceros planos de nuestro proveedor nacional.

Por su parte el activo aumentó en la cuenta de efectivo y efectivo equivalente, disminuyó en los deudores por ventas a consecuencia de las menores ventas del período y disminuyó en el rubro de existencias dada la nueva política de mínimo inventario con la cual se comenzó a trabajar durante el último semestre del año, la cual busca lograr una mayor eficiencia de las materias primas.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ

2011		1,64
2012		1,48
2013		1,54

ENDEUDAMIENTO

El año 2013 la empresa disminuyó el nivel de sus pasivos con respecto al patrimonio, lo que significó una reducción de un 8,2% con respecto al año 2012. Esta variación se explica principalmente por la disminución de créditos bancarios corrientes por el pago de una cuota de crédito de largo plazo y menores compras de materias primas a través de cartas de crédito debido a la nueva política de disminución de inventarios. A su vez se redujo la cuenta de pasivos con empresas relacionadas debido a la salida de CAP Acero del mercado de los aceros planos y aumentó la cuenta por pagar a comerciales producto de la utilización del crédito proveedor para la compra de materias primas. De esta forma el valor de las existencias al cierre de 2013 fue de US\$ 119 millones en tanto al cierre de 2012 fue de US\$ 127 millones.

La deuda financiera neta consolidada al cierre del 2013 fue de US\$ 118 millones, esto es una disminución porcentual de 25% con respecto al cierre del año 2012. Esta disminución es el resultado de la nueva política de reducción de inventarios y utilización del financiamiento de proveedores. Con estas cifras, la razón de endeudamiento financiero neto consolidado a patrimonio pasó de 0,9 veces el año 2012 a 0,7 veces al cierre del ejercicio 2013.

Dados estos resultados del pasivo, la deuda financiera neta consolidada a EBITDA se redujo de 4,9 veces obtenido el año 2012 a 4,7 el año 2013, debido al menor EBITDA obtenido por la disminución de los márgenes de explotación.

La razón EBITDA sobre gastos financieros presentó una disminución de 5,2 veces en el año 2012 a 5,1 veces en el 2013 debido al efecto conjunto de reducción de pasivos y a la considerable disminución que tuvo el EBITDA a consecuencia de la baja de los precios de acero internacionales que afectaron los márgenes de venta de las filiales del grupo.



ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO MUS\$

2011		118.630
2012		157.761
2013		117.708

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO A PATRIMONIO

2011		0,70
2012		0,89
2013		0,66

EBITDA/GASTOS FINANCIEROS

2011		7,40
2012		5,19
2013		5,11



FACTORES DE RIESGO

La sociedad está expuesta a riesgo principalmente por el precio del acero que es su principal componente de gasto, y a las variaciones que experimenta el tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos, debido a que la compañía lleva sus registros contables en moneda dólar. Con el objeto de minimizar la exposición al riesgo del precio del acero se trabaja controlando los niveles de stock acorde a la demanda proyectada para satisfacer adecuadamente al mercado y en cuanto al tipo de cambio, durante el segundo semestre del 2013 se comenzó la contratación de derivados de cobertura (forward) que permitieran reducir el impacto producido por la fuerte fluctuación que experimentó el tipo de cambio a partir del primer cuatrimestre el cual acumuló una variación anual total de \$44,65.

BANCOS CON LOS QUE OPERA LA COMPAÑÍA

- Banco Crédito e Inversiones
- Banco de Chile
- Banco Estado
- Banco Santander Santiago
- Banco Security
- Banco Itaú
- Corpbanca
- Scotiabank
- Banco BBVA
- Bank of Tokio
- Banco RBS
- Banco BISA (Bolivia)
- Banco Citibank
- Banco HSBC

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La política de Cintac S.A. ha sido y se propondrá en la junta de accionistas a celebrarse en abril de 2014, que continúe distribuyéndose el 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio comercial y facultar al Directorio para que éste acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio. Adicionalmente facultar al Directorio para que éste, si así lo estima conveniente, pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las reservas de utilidades existentes.

El monto de los dividendos provisorios y/o eventuales y sus respectivas fechas de pago, los acordará el Directorio de la Sociedad en cada oportunidad.



DIVIDENDOS

Los dividendos pagados entre los años 2006 y 2013, son los siguientes:

DIVIDENDO N°	CALIDAD DEL DIVIDENDO	FECHA DE PAGO	\$ POR ACCIÓN
58	Definitivo	27-04-06	4,21354
59	Provisorio	16-10-06	3,00000
60	Provisorio	10-01-07	3,00000
61	Definitivo	26-04-07	3,47327
62	Provisorio	28-08-07	2,35000
63	Provisorio	21-01-08	2,30000
64	Definitivo	29-04-08	2,98210
65	Provisorio	29-07-08	3,40000
66	Provisorio	23-02-09	2,28469
67	Definitivo	28-04-09	2,28469
68	Provisorio	24-09-10	2,75000
69	Provisorio	24-11-10	2,75000
70	Provisorio	26-01-11	2,75000
71	Definitivo	26-04-11	7,10025
72	Provisorio	28-07-11	2,00000
73	Provisorio	26-10-11	2,00000
74	Provisorio	27-01-12	2,00000
75	Definitivo	26-04-12	5,65433
76	Provisorio	17-08-12	2,00000
77	Provisorio	30-10-12	2,00000
78	Provisorio	25-01-13	2,00000
79	Definitivo	30-04-13	1,93017

PATRIMONIO CINTAC S.A.

De aprobarse la proposición por parte de la Junta de Accionistas, el Patrimonio de Cintac S.A. al 31 de diciembre de 2013, quedaría como sigue:

	PATRIMONIO AL 01/01/2013	PATRIMONIO AL 31/12/2013	PATRIMONIO AL 01/01/2014
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Capital pagado	57.120	57.120	57.120
Reservas futuros dividendos	121.907	114.596	115.192
Otras Reservas	5.736	5.895	5.895
Dividendos Provisorios	(7.311)	(595)	
Utilidad del ejercicio a Diciembre 2013		1.191	
Total Patrimonio	177.452	178.207	178.207





3.2 / ACCIONES **TRANSADAS**

A continuación se presentan las transacciones de la sociedad realizadas entre el 1 de enero del año 2010 y el 31 de diciembre de 2013:

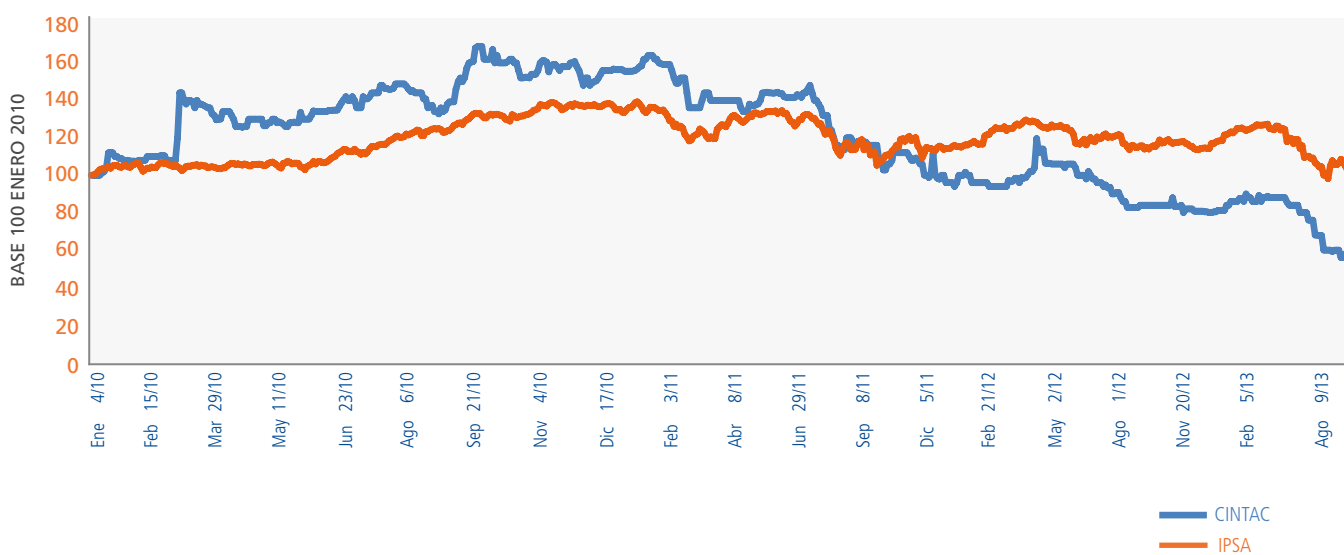
AÑO	PERÍODO	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO (MILES DE PESOS CHILENOS)	PRECIO PROMEDIO (PESOS CHILENOS)
2010	1 er trimestre	13.320.713	4.418.115	332
	2º trimestre	15.592.370	5.198.482	333
	3 er trimestre	15.533.851	5.872.794	378
	4º trimestre	27.710.712	10.723.624	387
2011	1 er trimestre	24.412.566	9.436.426	387
	2º trimestre	5.775.847	2.019.069	350
	3 er trimestre	6.019.887	1.973.725	328
	4º trimestre	1.820.795	468.590	257
2012	1 er trimestre	13.041.433	3.179.036	244
	2º trimestre	2.885.698	740.424	257
	3 er trimestre	10.143.230	2.213.406	218
	4º trimestre	12.912.664	2.606.079	202
2013	1 er trimestre	2.987.855	654.495	219
	2º trimestre	461.405	96.720	210
	3 er trimestre	377.853	58.994	156
	4º trimestre	179.066	24.955	139



TRANSACCIONES DE ACCIONISTAS MAYORITARIOS

Durante el año 2013 no hubo transacciones de acciones correspondientes a accionistas mayoritarios, directores, gerente general, gerentes, liquidadores, y otras personas naturales o jurídicas relacionadas.

COMPARACIÓN ENTRE PRECIO ACCIÓN CINTAC E IPSA



3.3 / RECURSOS HUMANOS

DOTACION

Al 31 de Diciembre del 2013 el personal del grupo de empresas Cintac es de 659 personas. A continuación se detalla la distribución de personas por empresas y función:

	GERENTES	EJECUTIVOS /EMPLEADOS	OPERARIOS	TOTAL
CINTAC SA	5	0	0	5
CINTAC SAIC	0	129	168	297
INSTAPANEL SA	0	41	95	136
CENTROACERO SA	0	19	57	76
TUPEMESA	3	60	82	145
Total	8	249	402	659

CAPACITACION

Cintac, continuando con la preocupación por el desarrollo de sus colaboradores, durante todo el año 2013 realizó enormes esfuerzos en otorgar al personal el fortalecimiento de sus competencias.

Las capacitaciones abarcaron distintos aspectos, en los que se desarrollaron actividades relacionadas con:

Trabajo de habilidades técnicas en materia de procesos propios de cada planta. Para ello, se preparó a trabajadores expertos en el funcionamiento y operación de las maquinarias, para que traspasaran sus conocimientos al resto de los operarios. Los cursos obtenidos se codificaron SENCE, lo que significó un incentivo económico para los relatores y un ahorro respecto a los cursos ofrecidos por el mercado. Entre las materias trabajadas se encuentran el conformado de acero, proceso de pintura, paneles aislantes, conformado de paneles y operación de puente grúa.

Otros aspectos técnicos trabajados tienen relación con otorgar competencias a operadores en materia de soldadura y a personal del área de mantenimiento en materias de oxicorte manual, hidráulica y neumática y electricidad básica.

Tal como en años anteriores, continúa siendo de vital importancia para nuestra compañía el Programa de Operación Eficiente (POE), que este año realizó capacitaciones por un total de 1.107 horas de capacitación, entrenamiento que va en directa relación con el conocimiento pleno que tiene el operador en su puesto de trabajo. El objetivo es realizar un trabajo seguro y eficiente.

Un importante énfasis tuvo este año el trabajo en las áreas administración y comercial en materias de computación, idioma, desarrollo de habilidades personales, comerciales y de liderazgo. Este último tema cobra vital importancia teniendo en cuenta que el área comercial promovió a muchos de sus vendedores a puestos de jefatura, por lo que se trabajó en un programa especialmente diseñados para ellos.

Otro aspecto relevante es el desarrollo de carrera. Este año 28 personas cursaron estudios superiores en temáticas de prevención de riesgos, automatización industrial, control de calidad y mantenimiento industrial. A ellos, Cintac les brindó un apoyo económico de la compañía, el cual alcanzaba un 50% o 100% del valor de la carrera.



Durante el año 2013 se dio un especial énfasis a la calidad de vida y seguridad ocupacional de los trabajadores, se continuó con el entrenamiento del “Trabajador Seguro” dirigido a operadores de las tres plantas y “Liderazgo Preventivo” dirigido a supervisores, profesionales y jefaturas del área operaciones. De forma adicional se presentó la obra de teatro “Alineados”, presentada para el personal de todas las plantas y que en esta oportunidad dejó de lado el tema del autocuidado, para enfocarse ahora en el mutuo cuidado, esta actividad resultó ser muy efectiva, entretenida y logró fortalecer el mensaje de seguridad laboral.

La capacitación ha permitido que las personas puedan hacerse más conscientes del trabajo que realizan y, en consecuencia, ha aumentado su satisfacción laboral y su compromiso con la organización.

PROMEDIO CAPACITACION (HH/AÑO)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
CINTAC S.A.I.C.	78	113	66	83	80	18	23
INSTAPANEL	91	154	119	67	54	15	31
CENTROACERO	17	17	43	55	46	10	17
TOTAL	186	284	228	205	180	43	24

HH: Total Horas de Capacitación
Dotación promedio anual

SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL

En 2013 se implementó un sistema que chequea que cada trabajador cumpla con los requisitos de seguridad, salud, competencias y capacitación, previo a operar su puesto de trabajo. Esto se complementa con un acucioso proceso de identificación de incidentes por parte de los propios trabajadores, 75% de los cuales se abordaron y solucionaron en el período. Por otro lado se invirtieron recursos que permitieran automatizar los procesos con el fin de reducir la intervención manual y los riesgos de accidentes por manipulación directa. Esto sin duda repercute en una mayor calidad de los trabajos y en una mayor continuidad de la producción.

Finalmente, y con el objetivo de mejorar el compromiso de todos los trabajadores, se realizaron diversas campañas de sensibilización, a través de programas con el Instituto de Seguridad (IST), como a través de obras de teatro y otras actividades internas.

La compañía tuvo que lamentar en 2013 un accidente fatal que afectó a un trabajador en la Planta Maipú. Frente a este hecho doloroso, se reforzaron los programas de prevención, revisando los procesos e incorporando nuevas prácticas de gestión.

DESEMPEÑO LABORAL EN SEGURIDAD

La Compañía disminuyó el año 2013 en un 57% el número de accidentes graves comparada con el año anterior.

El análisis de los accidentes son; Fatalidad 1, Accidentes graves 3.

MEDIO AMBIENTE

Cintac opera con un riguroso sistema de gestión integrado, que incluye ISO 14001, que le permite asegurar un adecuado desempeño ambiental.

En este mismo sentido, la empresa diseñó hace cinco años una estrategia de producción limpia –Planta Limpia– que busca generar espacios productivos seguros, eficientes y limpios. Gracias a este plan se ha logrado minimizar la generación de residuos, disminuir pérdidas en los procesos, reducir el consumo de agua, energía y combustibles, y aislar los ruidos.

No obstante lo anterior, Cintac sigue buscando estrategias para mejorar y hacer más eficientes los procesos. Para ello suscribió, en 2013, un acuerdo de producción limpia a través del Círculo de Galvanizadores de Asimet, en el que se compromete a desarrollar planes para mejorar su desempeño ambiental.

RESIDUOS INDUSTRIALES

Dentro de los distintos procesos productivos de la compañía, se generan variados residuos sólidos industriales los cuales es posible clasificar en tres grandes grupos:

- Residuos Sólidos Industriales no peligrosos (RISES)
- Residuos Sólidos Asimilables a domiciliarios (RSD)
- Residuos Peligrosos (RESPEL)



Las plantas de Maipú y Lonquén cuentan con planes de manejo de residuos industriales peligrosos, los cuales se encuentran ingresados a la autoridad sanitaria (SEREMI de Salud). También hay un manejo de residuos no peligrosos y de tipo domiciliarios.

Los manejos de los diferentes residuos tienen como objetivo disminuir su depósito en los diferentes vertederos y la segregación de ellos nos ayuda a tener la posibilidad de reutilizar, reciclar de manera eficiente y responsable. El año 2013 se recicló un 97% del total de los residuos, siendo la chatarra la que aporta mayor porcentaje. En planta Santa Marta, se construyó una jaula de segregación temporal de residuos peligrosos lo que permitirá obtener un mejor manejo de los residuos al interior de la planta, mientras que en la planta de Maipú se realizó un ordenamiento sustancial en el manejo de la chatarra al construir dos diques de hormigón recubiertos en acero para confinar y mantener la chatarra siempre en un mismo lugar.

En todas las plantas del grupo se han incorporado al proceso nuevos contenedores de residuos asimilables a domésticos que permiten obtener una mayor eficiencia en los tiempos de traslado y volteo, y mayor capacidad de almacenamiento, los que a la vez mejoran las condiciones de seguridad de los operarios de grúa horquillas, ya que estos contenedores están diseñados exclusivamente para el manejo con estos equipos móviles. En Planta Lonquén se siguen reciclando los envases de productos químicos, con un proveedor externo, lo que significa una disminución importante en el volumen de los residuos peligrosos enviados a disposición final.

Se proyecta para el 2014, realizar una mayor segregación de residuos y así bajar la cantidad de residuos que se disponen como residuos tipo domiciliario y con los cuales hay posibilidad de reciclarse.

EMISIONES ATMOSFÉRICAS

En la región Metropolitana, existe un Plan de Prevención y Descontaminación Atmosférica que define un estricto control respecto de gases contaminantes asociados a fuentes fijas. Esta normativa es

muy relevante para la empresa ya que en muchos de los procesos se utilizan equipos que por definición son fuentes fijas, un ejemplo son la planta de pintura y el proceso de galvanizado.

Es por lo anterior que la Compañía ha creado diversos mecanismos de prevención y control de las emisiones atmosféricas que generan los procesos de sus plantas productivas. En este sentido cada año se establece un plan de monitoreo de las fuentes para controlar las emisiones de Material Particulado (PM10), Monóxido de Carbono (CO) y Óxidos de Nitrógeno. Desde hace un par de años se monitorean los Óxidos de Nitrógeno en las fuentes con combustión cuyo caudal de emisión fuese igual o superior a 2000 m³/hr, obteniendo resultados que cumplen con la normativa vigente en la materia.

De acuerdo a las actividades y procesos del grupo Cintac y a la legislación ambiental vigente en Chile, los agentes contaminantes asociados a las fuentes fijas existentes que están sujetas a medición y control corresponden a Monóxido de Carbono (CO), Material Particulado 10u (PM10) y Óxidos de Nitrógeno (NOx), este último solo en aquellas fuentes de combustión que tengan un caudal de gases de salida superior a 2000 m³/hr.

Se proyecta para el año 2014, controlar y captar tres fuentes de emisiones y así disminuir en un 2% nuestras emisiones a la atmósfera, porcentaje comprometido al momento de suscribirse la Compañía al Acuerdo de Producción Limpia de Galvanizado en ASIMET.

EMISION ACÚSTICA

La compañía ha implementado monitoreos periódicos de emisión acústica. Este monitoreo es particularmente sensible en la planta de Cintac, Maipú, ya que a pesar de estar en una zona de uso de suelo industrial exclusiva, uno de sus límites da con una zona de uso de suelo habitacional, por tal motivo se ha trabajado en forma permanente en los procesos con el fin de mitigar la emisión de ruido, esto toma mayor relevancia con la actualización de la normativa de ruido, Decreto 38/2012, que aumenta la exigencia de decibeles, esta normativa estará vigente en Junio 2014.



DESCARGA DE RILES

La Planta de Lonquén cuenta con una planta de tratamiento de aguas de carácter físico – químico para todos los residuos industriales líquidos (RILES) que se generan en su proceso de tratamiento superficial del acero, previo al proceso de pintado.

Durante el año 2013 la compañía adquirió nuevos equipos tecnológicos para el monitoreo internos de los RILES generados, lo que permitió desarrollar análisis más detallados al proceso de tratamiento, permitiendo optimizar los recursos utilizados en esta área y mejorando sustancialmente la eficiencia del proceso de tratamiento, logrando valores muy debajo de lo establecido en la normativa legal vigente, lo que en definitiva clasifica su funcionamiento como óptimo durante todo el 2013.

Estos análisis de autocontrol se envían en forma mensual a la empresa sanitaria de Maipú, SMAPA.

MANEJO DE SUSTANCIAS QUIMICAS

Parte de los insumos utilizados en la compañía corresponden a sustancias químicas catalogadas como peligrosas de acuerdo a la NCh 382, las cuales deben ser manejadas y almacenadas de acuerdo al Decreto 78 del 2010, cumpliendo esta última normativa se readecuó la antigua bodega de químicos, la que fue aprobada por el SEREMI de Salud por medio de la Resolución de Autorización 037436 del 14 de Junio del 2013 para el almacenamiento de hasta 500 ton de sustancias químicas peligrosas.

USO DE LA ENERGÍA

En el 2013, se disminuyó el consumo de energía producto de los cambios en las necesidades de producción, es así como la planta Santa Marta redujo en un 15% su consumo a consecuencia de la detención

de los procesos de corte de CNC (192.000 KWh anual). Por su parte planta Maipú disminuyó en un 12 % el uso de energía producto de la restauración de sus procesos de fabricación de cañerías (950.000 KWh anual)

Se ha diseñado un programa de eficiencia energética, reemplazando la luminaria en todas las plantas de la compañía por iluminación de inducción magnética, gracias a lo cual se espera un ahorro de 30.000 KWh, además de aumentar la vida útil de los equipos en un 40%.

RELACIONES LABORALES

Durante todo el año 2013 se continuó trabajando en forma conjunta con los distintos sindicatos de las empresas del grupo, de manera de seguir teniendo relaciones colaborativas y comprometidas, logrando compatibilizar los objetivos de la empresa y de los trabajadores, lo que se ha traducido en beneficios favorables para las partes y a su vez se estrechan los lazos de confianza, lo que es vital para las instancias de diálogos y de consensuar acuerdos.

Es así como a inicios del año del 2013 se llegó a acuerdo con el sindicato de trabajadores de Instapanel la firma de un contrato colectivo de trabajo con vigencia a cuatro años a partir del 01 de enero de 2013, este acuerdo fue considerado beneficioso por ambas partes y otorga un período de estabilidad laboral que permitirá afrontar en conjunto los desafíos que se vienen para los próximos años





3.4 / REMUNERACIONES

DIRECTORES

La remuneración percibida por los Señores Directores como dieta de asistencia a sesiones y participación de utilidades fueron las siguientes:

	2013				2012			
	DIETAS	COMITÉ DIRECTORES	PARTICIPACIÓN	TOTAL	DIETAS	COMITÉ DIRECTORES	PARTICIPACIÓN	TOTAL
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Sr. Roberto de Andraca Barbas	44	0	71	115	42	0	103	145
Sr. Eddie Navarrete Cerdá	22	8	47	77	21	7	68	96
Sr. Mario Puentes Lacámara	22	8	47	77	21	7	68	96
Sr. Gabriel Tomic Errázuriz	22	8	47	77	21	7	68	96
Sr. Fernando Reitich	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales	110	23	213	346	104	21	307	432



Los señores directores Jaime Charles Coddou, Jorge Pérez Cueto y Sergio Verdugo Aguirre renunciaron a su remuneración como directores de la compañía. En Octubre de 2013 el señor Jaime Charles Coddou fue reemplazado por el señor Fernando Reitich Sloer.

El director Jorge Pérez Cueto es además presidente del directorio de las filiales Cintac S.A.I.C., Instapanel S.A., Centrocero S.A. e Inmobiliaria Cintac S.A. Además, es director de la filial Tubos y Perfiles Metálicos S.A. Asimismo, el director no percibe remuneración por su participación en los directorios de las filiales.

GERENTES

Los señores directores Jaime Charles Coddou, Jorge Pérez Cueto y Sergio Verdugo Aguirre renunciaron a su remuneración como directores de la compañía. En Octubre de 2013 el señor Jaime Charles Coddou fue reemplazado por el señor Fernando Reitich Sloer.

El director Jorge Pérez Cueto es además presidente del directorio de las filiales Cintac S.A.I.C., Instapanel S.A., Centrocero S.A. e Inmobiliaria Cintac S.A. Además, es director de la filial Tubos y Perfiles Metálicos S.A. Asimismo, el director no percibe remuneración por su participación en los directorios de las filiales.

3.5 / MARCAS Y **PATENTES**

CINTAC S.A.

MARCAS REGISTRADAS:

CINTAC
 Z-CINTAC
 CINTAC Servicio e Innovación en acero
 CINTAC-PERFIL
 TUBEST
 TUBEST GALPONES LIVIANOS
 Z-TUBEST
 TUBEST C
 METALCON
 METALCON CIELOS, AHORA CON NIVELA FÁCIL
 MUROGAL INSTAPANEL – PV 5
 COMPAC
 VIGAL
 TABIGAL
 TORNALUZ
 METALCONCRET LOSA
 METALCON TABIQUE AISLACUSTIC
 CINTAC, INNOVAMOS Y TRANSFORMAMOS EL ACERO
 PARA CONSTRUIR SU MUNDO

CINTAC HOGAR
 CINTAC REJA LISTA
 ARQUITUBO
 PUNTO DE ENCUENTRO CINTAC
 CASA LISTA
 METALCON TABIQUE AISLACUSTIC
 CONECTOR TI
 PERIMETRAL AT
 PORTANTE 40R
 METALCONCRET
 METALCONCRET MURO
 VIGAL COLABORANTE
 MEGA TUBEST
 MEGA Z
 MEGA Z-TUBEST
 PERFIL ZETA
 OHM
 SIGMA
 SIGMA C



TORNALUZ CONSTANTE EXPRESIÓN DEL ESPACIO
SISTEMA DE PROTECCIÓN EXTERIOR TORNALUZ
AQUASTOP
INSTACOLOR
INSTAPANEL PV-6
INSTAPOL
INSTAPUR
PV4
PV6
TECNOCIELOS
INSTAPANEL – PV 5
METALCON NIVELA FACIL
PERFIL ATAISLACUSTIC
MEGA Z
SOMOS ACERO CINTAC

DERECHOS INTELECTUALES SOBRE:

REVISTA PERFIL
MANUAL DE CAÑERIAS
MANUAL DE DISEÑO ESTRUCTURAL
MANUAL DE DISEÑO METALCON
MANUAL TUBEST
MANUAL DE DISEÑO TUBEST SERIE GALPONES
LIVIANOS
MANUAL DE APLICACIONES TORNALUZ
MANUAL DE DISEÑO METALCONCRET LOSA MARCAS
Y PATENTES



INSTAPANEL S.A.

MARCAS REGISTRADAS:

INSTAPANEL
INSTADECK
ISOPOL
INSTAPANEL KOVER
DURAPLANCHA
STEELPANEL
PANELMIX
TUNNEL LINER
ISOPUR
MP-68
MP-152
AUSTRAL
SERVIPANEL
INSTAGLAS
INSTAGRID
INSTAMIX
POLPANEL
PURPANEL
ISORROF
FASCIAPANEL
ECOTRAP
ISOWALL
INSTAPANEL COOL ROOF

CENTROACERO S.A.

MARCAS REGISTRADAS:

CENTROACERO
CENTROACERO EXPRESS
CENTROACERO, ES EL SERVICENTRO
DEL ACERO
STEEL SERVICE
SERVIACERO
TECNOACERO



3.6 / INFORME DEL COMITÉ DE DIRECTORES Y GASTOS INCURRIDOS EN EL AÑO 2013

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 50 bis inciso octavo N° 5 de la ley 18.046 sobre sociedades anónimas, se informan a continuación las actividades realizadas, la gestión desarrollada y los gastos incurridos por el Comité de Directores de Cintac S.A. durante el ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2013, información que debe ser presentada en la memoria anual y ser informada en la Junta Ordinaria de Accionistas.

1. COMPOSICIÓN DEL COMITÉ DE DIRECTORES

El Comité de Directores a que se refiere el artículo 50 bis de la ley 18.046, estuvo integrado por los Directores independientes señores Gabriel Tomic Errázuriz y Mario Puentes Lacámara y el señor Eddie Navarrete Cerda, Director vinculado al controlador. Presidió el Comité el señor Mario Puentes Lacámara.

Luego de constituirse con posterioridad a la Junta Ordinaria de Accionistas de 2013, el Directorio designó como miembros del Comité de Directores a los Directores señores Mario Puentes Lacámara, Gabriel Tomic Errázuriz, y Eddie Navarrete Cerda. El Comité se constituyó en la sesión de fecha 24 de abril de 2013, designándose como Presidente a don Mario Puentes Lacámara.

El Gerente General de la Compañía fue invitado a todas las sesiones del Comité.

2. ACTIVIDADES REALIZADAS Y ACUERDOS TOMADOS POR EL COMITÉ DE DIRECTORES

El Comité sostuvo sesiones ordinarias una vez al mes, para tratar las materias que le encomienda el artículo 50 bis de la ley 18.046. Asimismo, mantuvo los procedimientos establecidos en ejercicios anteriores respecto de la solicitud de información periódica a la administración de la Empresa y sobre la información de sus acuerdos al Directorio de la Sociedad.

Las principales actividades desarrolladas por el Comité durante el ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2013, fueron las siguientes:

2.1 Revisión de los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI de la ley N° 18.046 (Operaciones con Partes Relacionadas).

El Comité examinó los antecedentes presentados por la administración de la empresa, correspondientes a compras de productos de acero a la Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. y transacciones de compra y venta de sus productos con las empresas del grupo CAP, Tubos Argentinos S.A. (TASA) constituida en la República Argentina y con su filial Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (TUPEMESA), constituida en la República del Perú. Estas operaciones fueron aprobadas en su totalidad por el Comité, el que recomendó al Directorio un acuerdo





de la misma naturaleza. Para realizar lo anterior se tuvieron en consideración los documentos “Política General sobre Operaciones con Partes Relacionadas” y “Procedimientos Convenidos Compra de Acero” previamente aprobados por el Comité y el Directorio, los cuales establecen los criterios de equidad que deben prevalecer en el mercado y que consiguientemente deben cumplir las referidas transacciones.

Adicionalmente el Comité revisó el informe elaborado por los auditores externos Deloitte, empresa que verificó cada una de las transacciones realizadas con empresas relacionadas, comprobando que éstas se ajustaron a lo aprobado por el Comité y el Directorio de la Sociedad. Tanto el Comité como el Directorio revisaron y aprobaron dicho informe.

2.2 Examen y pronunciamiento previo del Comité de Directores sobre los informes de los auditores externos, balance y demás estados financieros correspondientes al ejercicio 2013, a ser presentados por el Directorio de la sociedad a los accionistas para su aprobación.

2.3 Información y aprobación del plan de trabajo para 2013 presentado por los Auditores Externos.

2.4 Revisión de los Estados Financieros y Análisis Razonados Trimestrales y recomendación de su aprobación por el Directorio.

2.5 Seguimiento del plan de implementación de las observaciones de los auditores externos contenidas en su “Informe de Control Interno a la Administración” de Diciembre de 2013, las que fueron implementadas en su totalidad durante el presente ejercicio.

Se revisó también el referido informe correspondiente al año 2013, el que contiene observaciones menores. El Comité recomendó al Directorio solicitar a la administración un plan de implementación de las mismas y hacer su seguimiento durante 2014.

2.6 Preparación y aprobación de la agenda anual de trabajo del Comité, en el marco de sus facultades y deberes conforme al artículo 50 bis.

2.7 Revisión de las políticas de recursos humanos y de los sistemas de remuneración y planes de compensación de gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la sociedad, concluyendo que las políticas aplicadas así como las remuneraciones y compensaciones informadas se encuentran dentro de rangos razonables de mercado.

3. PROPOSICIÓN AL DIRECTORIO DE LOS AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORES DE RIESGO.

El Comité propuso al Directorio de CINTAC S.A. y filiales, la designación de la empresa Deloitte como auditores externos para el ejercicio 2013. Asimismo, recomendó como clasificadores de riesgo a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada.



A la fecha de la presente, no ha sido posible realizar una proposición sobre los auditores externos y clasificadores de riesgo de la compañía para el ejercicio 2014, la que se efectuará una vez que el Comité reúna todos los antecedentes necesarios al efecto y en todo caso con anterioridad a la fecha del Directorio que deba pronunciarse sobre la materia.

4. ELABORACIÓN DE LA MATRIZ DE RIESGOS DE LA COMPAÑÍA.

El año 2013 el Comité de Directores revisó con la administración la metodología para la elaboración de la Matriz de Riesgos de Sustentabilidad de la compañía, a ser desarrollada por la administración y que será propuesta para el análisis y aprobación del Comité de Directores y del Directorio. Como parte del proceso, el Comité solicitó al Gerente de Control Interno de la matriz, una exposición en relación con el plan de auditoría interna que ésta realiza a las filiales durante el año y en particular a la filial CINTAC S.A.

5. GOBIERNO CORPORATIVO

El Comité analizó la Circular de la SVS N° 341 de fecha 29 de noviembre de 2012, la que establece las normas para la difusión de información respecto de los estándares de Gobierno Corporativo adoptados por las Sociedades Anónimas y sometió a la consideración del Directorio, la respuesta al Anexo de la referida norma denominado "Información respecto de la adopción de prácticas de Gobierno Corporativo", la que fue analizada y remitida por este a la SVS.

6. PRESUPUESTO Y GASTOS DEL COMITÉ DE DIRECTORES DURANTE 2013

En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada en Abril de 2013 se fijó una remuneración bruta mensual a los miembros del Comité de Directores, equivalente a un tercio de la remuneración bruta total percibida por cada director por su desempeño como tal. Asimismo, se determinó como presupuesto de gastos de funcionamiento del Comité y sus asesores para el referido año, un monto equivalente a la suma de las remuneraciones anuales de los miembros del Comité. El gasto por asesorías al Comité durante el año 2013 fue de US\$ 11.600.

El presente informe fue aprobado por la totalidad de los miembros del Comité de Directores de CINTAC S.A.



SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

En conformidad a las normas de carácter general N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la unanimidad de los Directores de la Compañía y su Gerente General, suscriben, bajo declaración jurada, su responsabilidad respecto a la veracidad de la información incorporada en la presente Memoria.



Roberto de Andraca Barbás
PRESIDENTE



Eddie Navarrete Cerda
DIRECTOR



Fernando Reitich Sloer
DIRECTOR



Gabriel Tomic Errázuriz
DIRECTOR



Mario Puentes Lacámara
DIRECTOR



Jorge Pérez Cueto
DIRECTOR



Ernesto Escobar Elissetche
DIRECTOR



Javier Romero Madariaga
GERENTE GENERAL



ESTADOS FINANCIEROS



4.

4.1 Estados Financieros Consolidados 2013



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Deloitte.

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
RUT: 80.276.200-3
Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 2729 7000
Fax: (56-2) 2374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

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

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Cintac S.A. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cintac S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).



Enero 30, 2014
Santiago, Chile



Daniel Fernández P.
Rut: 10.048.063-8

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS, CLASIFICADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(CIFRAS EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

ACTIVOS	NOTA Nº	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	12.815	6.536
Otros activos no financieros, corrientes		623	1.731
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	75.962	89.696
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	2.281	2.004
Inventarios, corrientes	9	119.106	126.640
Activos por impuestos, corrientes	11	18.061	17.841
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		228.848	244.448
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		228.848	244.448
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	7	582	647
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	4.021	4.874
Activos intangibles distintos de la plusvalía		59	59
Plusvalía		182	182
Propiedades, planta y equipos	12	138.703	137.809
Activos por impuestos diferidos	13	1.842	2.957
Total de activos no corrientes		145.389	146.528
TOTAL ACTIVOS		374.237	390.976

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS, CLASIFICADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(CIFRAS EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA Nº	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	14 y 10	90.489	124.225
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	43.328	12.025
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	420	14.345
Otras provisiones, corrientes		2.437	2.594
Pasivos por impuestos, corrientes	11	4.040	2.608
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	3.627	4.978
Otros pasivos no financieros, corrientes		4.315	4.775
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES DISTINTOS DE LOS PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		148.656	165.550
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		148.656	165.550
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	40.034	40.073
Pasivo por impuestos diferidos	13	3.092	2.821
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	17	4.248	5.080
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		47.374	47.974
TOTAL PASIVOS		196.030	213.524
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	57.120	57.120
Ganancias acumuladas	18	115.192	114.596
Otras reservas	18	5.895	5.736
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		178.207	177.452
Participaciones no controladoras		-	-
PATRIMONIO TOTAL		178.207	177.452
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		374.237	390.976

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS, POR FUNCIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

ESTADOS DE RESULTADOS	NOTA Nº	ACUMULADO ENERO - DICIEMBRE	
		31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	19	360.778	378.454
Costo de ventas		(304.581)	(316.959)
GANANCIA BRUTA		56.197	61.495
Costos de distribución		(28.680)	(24.935)
Gastos de administración		(12.432)	(13.433)
Otras pérdidas		(342)	(438)
GANANCIA DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		14.743	22.689
Ingresos financieros	20	687	728
Costos financieros	21	(4.827)	(6.168)
Diferencias de cambio	30	(7.708)	2.150
Resultado por unidades de reajuste	30	187	225
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		3.082	19.624
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(1.891)	(4.698)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.191	14.926
GANANCIA (PÉRDIDA)		1.191	14.926
GANANCIA ATRIBUIBLE A:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.191	14.926
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		1.191	14.926
GANANCIAS POR ACCIÓN			
GANANCIAS POR ACCIÓN BÁSICA			
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones continuadas		0,0000027079	0,00003393683
GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN DILUIDAS:			
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción procedente de operaciones continuadas		0,0000027079	0,00003393683

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES MUS\$)

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRALES	NOTA Nº	ACUMULADO ENERO - DICIEMBRE	
		31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Ganancia		1.191	14.926
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, QUE NO SE CLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERÍODO, ANTES DE IMPUESTOS			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		199	(380)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		199	(380)
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, QUE SE CLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERÍODO, ANTES DE IMPUESTOS			
Diferencia de cambio por conversión		-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
Total otro resultado integral que se clasificará al resultado del período antes de impuestos		-	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período		(40)	76
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(40)	76
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS RELATIVOS A COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ A RESULTADO DEL PERÍODO			
Impuestos a las ganancias relacionados con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-
Impuestos a las ganancias relacionadas con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-
COBERTURAS DEL FLUJO DE EFECTIVO			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuestos		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas de flujo de efectivo		-	-
Impuestos a las ganancias relacionado con otro resultado integral		-	-
Impuestos a las ganancias relacionados con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		159	(304)
Resultado integral total		1.350	14.622
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A:			
Resultado integral atribuible a la propietaria de la controladora		1.350	14.622
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1.350	14.622

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO, DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

	NOTA N°	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		437.585	456.513
CLASES DE PAGOS			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(356.244)	(422.774)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(25.250)	(24.786)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(284)	(4.678)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.007	(233)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		56.814	4.042
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		42	465
Compras de propiedades, planta y equipo		(10.952)	(19.181)
Cobros a entidades relacionadas		1.000	-
Intereses recibidos		274	385
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(9.636)	(18.331)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		15.001	45.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		116.433	126.736
Pagos de préstamos		(165.001)	(151.935)
Dividendos pagados		(3.668)	(10.543)
Intereses pagados		(3.365)	(5.941)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(40.600)	3.317
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		6.578	(10.972)
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(299)	651
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		6.279	(10.321)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		6.536	16.857
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	12.815	6.536

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)

1. INFORMACION GENERAL

CINTAC S.A. (en adelante la “Sociedad Matriz”, la “Compañía”, o “CINTAC”), es una sociedad anónima abierta inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N°0438 y está sujeta a fiscalización por dicha Superintendencia. Además, CINTAC S.A. es la matriz del grupo de empresas a que se refieren los presentes estados financieros consolidados.

La dirección de su domicilio principal es Camino a Melipilla N°8920.

Al 31 de diciembre de 2013 Cintac S.A. es filial directa de la sociedad Novacero S.A., RUT N°96.925.940-0. Novacero S.A. es filial de CAP S.A. y coligada de Invercap S.A. con una participación de un 52,68% y 47,32% respectivamente. Cabe destacar que Invercap S.A. tiene una participación en CAP S.A. de 31,32% de su capital accionario.

Cintac S.A. tiene como controlador a Invercap S.A. actuando a través de sus coligadas Novacero y CAP S.A.

Al 31 de diciembre de 2013, no se han producido cambios en la propiedad de la Compañía.

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Cintac S.A. y sus filiales Cintac S.A.I.C., Instapanel S.A., Centroacero S.A., y Tupemesa S.A., tienen como objetivo la creación de soluciones en acero principalmente para los sectores de la construcción, industria e infraestructura tanto en Chile como en el extranjero.

El Grupo Cintac S.A. tiene en su portafolio de productos soluciones a las más diversas necesidades del mercado, atendiendo a su vez a sectores económicos del país tales como construcción, habitacional, industrial, comercial, vial y minero, entre otros. El comportamiento de las ventas de las distintas áreas, se ve directamente relacionada por las inversiones en los sectores de vivienda e infraestructura, en donde las fluctuaciones del consumo privado y gasto público afectan significativamente los resultados de la empresa. Sus principales negocios están estructurados de la siguiente forma:

Cintac S.A.I.C.

Empresa creada en el año 1956, dedicada a la producción y comercialización de productos de acero, para abastecer principalmente a la industria de la construcción, tanto habitacional como comercial e industrial, en Chile y en el extranjero. Cintac S.A.I.C. opera en su planta ubicada en Santiago con una capacidad de procesamiento de 175 mil toneladas anuales a un turno.

Instapanel S.A.

Empresa que provee al mercado nacional e internacional de una amplia gama de productos con elevados estándares de calidad y con una capacidad de procesamiento de 45 mil toneladas anuales. Empresa con sus orígenes en el año 1964, generó sinergias diversificando productos y ampliando su actividad con énfasis en la fabricación de paneles estructurales de acero de zincaluminio o prepintados, paneles estructurales con núcleo aislante de poliestireno o poliuretano, tejas de acero y placas colaborantes para losas.

Centroacero S.A.

Empresa creada en el año 1991 y dedicada al desarrollo de soluciones específicas en acero, comercializando productos con un alto valor agregado, convirtiéndose así en un socio estratégico de sus clientes. Centroacero opera en su planta ubicada en Santiago con una capacidad de procesamiento de 100 mil toneladas anuales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012

Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (TUPEMESA)

Empresa creada en el año 1965 y que en la actualidad opera con éxito en el mercado de los productos de acero en Perú con una amplia gama de productos con elevados estándares de calidad. Tupemesa opera en su planta ubicada en Lima, Perú, con una capacidad de procesamiento de 35 mil toneladas anuales.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1 Bases de preparación de los estados financieros consolidados

a. Estados Financieros - Los presentes estados financieros consolidados, se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Cintac S.A. y filiales (en adelante el "Grupo" o la "Compañía") y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), en consideración con lo establecido en la Circular N°1924 de abril de 2009 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con las NIIF, requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de la Compañía. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. Sin embargo, es posible que acontecimientos 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 los correspondientes estados financieros consolidados futuros. El detalle de las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la nota 5.

b. Períodos cubiertos - Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados Consolidados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

c. Bases de preparación - Los Estados Financieros Consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (o "IFRS" en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía Matriz y por las otras entidades que forman parte del grupo Cintac.

Los estados financieros 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 recibirá 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 observable o estimado utilizando otra técnica de valorización. La Compañía 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.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Cintac S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

d. Responsabilidad de la información - El Directorio de CINTAC S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe al 31 de diciembre de 2013, que ha aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Compañía en su sesión de fecha 30 de enero de 2014.

3.2 Principios contables

a. Bases de consolidación - Los Estados Financieros Consolidados incorporan los Estados Financieros de Cintac S.A. "la Compañía" y sus filiales "El Grupo" controladas por la Compañía.

El control es alcanzado cuando la Compañía:

- Tiene el poder 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 poder para afectar los retornos de la inversión.

La Compañía 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 Compañía tiene menos que la mayoría de los derechos de voto de una inversión, alcanza el control cuando los derechos de votos son suficientes y le otorgan la capacidad práctica unilateral, para dirigir las actividades relevantes de la inversión. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias en la evaluación si los derechos de voto en una inversión son suficientes para otorgarle control, incluyendo:

- El tamaño de la participación en los derechos de voto de la Compañía en relación con el tamaño y la dispersión de los otros tenedores de voto,
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, otros tenedores de voto u otras partes,
- Derechos originados en acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y/o circunstancias adicionales que indique que la Compañía tiene o no, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones necesitan tomarse, incluyendo los patrones de conductas de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La consolidación de una filial comienza cuando la Compañía obtiene control sobre la filial y termina cuando la Compañía pierde el control de la filial. Específicamente, los ingresos y gastos de una filial adquirida o vendida durante el año son incluidos en el estado de resultados integrales desde la fecha en que la Compañía obtiene control hasta la fecha cuando la Compañía ya no controla a la filial.

Los resultados y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las filiales se atribuye a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras incluso si esto resulta que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Todos los saldos y transacciones entre entidades relacionadas han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación.

Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en el Estado Consolidado de Resultados Integrales desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

El valor patrimonial de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presenta, en los rubros "Patrimonio neto; participaciones minoritarias" en el Estado Consolidado de Situación Financiera y "Ganancia atribuible a participación minoritaria" en el Estado Consolidado de Resultados Integrales.

Filiales: Una filial es una entidad sobre la cual el Grupo ejerce, directa o indirectamente control, según se definió anteriormente. 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 Compañía 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.

Se consideran sociedades de control conjunto aquellas en las que el control se logra en base al acuerdo con otros accionistas y conjuntamente con ellos. No se ha identificado sociedades bajo control conjunto.

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

RUT	SOCIEDAD	PAIS DE ORIGEN	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
				31.12.13			31.12.2012
				DIRECTO %	INDIRECTO %	TOTAL %	TOTAL %
Extranjera	Steel Trading Company Inc.	Bahamas	Dólares Estadounidenses	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
96.919.030-3	Conjuntos Estructurales S.A.	Chile	Dólares Estadounidenses	0,0000	99,9667	99,9667	99,9667
96.705.210-8	Cintac S.A.I.C.	Chile	Dólares Estadounidenses	99,9999	0,0000	99,9999	99,9999
76.734.400-7	Centroacero S.A.	Chile	Dólares Estadounidenses	99,9999	0,0000	99,9999	99,9999
76.721.910-5	Inmobiliaria Cintac S.A.	Chile	Dólares Estadounidenses	99,9990	0,0000	99,9990	99,9990
96.859.640-3	Instapanel S.A.	Chile	Dólares Estadounidenses	0,0000	99,9999	99,9999	99,9999
Extranjera	Tubos y Perfiles Metálicos S.A.	Perú	Dólares Estadounidenses	10,5224	89,4776	100,0000	100,0000
99.537.280-0	Tecnoacero S.A.	Chile	Dólares Estadounidenses	0,0000	99,9998	99,9998	99,9998
99.553.700-1	Tecnoacero Uno S.A.	Chile	Dólares Estadounidenses	0,0000	99,9998	99,9998	99,9998

Durante el período no han ocurrido cambios en el Grupo Consolidado.

Participaciones no controladoras - Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los cambios en la participación de la Compañía en la propiedad de una subsidiaria que no resultan en la pérdida de control sobre las filiales se contabilizan como transacciones de patrimonio. Los importes en libros de la participación de la Compañía y las participaciones controladoras son ajustados para reflejar el cambio en sus participaciones relativas en las filiales. Cualquier diferencia entre el importe por el cual las participaciones no controladoras son ajustadas y el valor razonable de la consideración pagada o recibida se reconoce directamente en patrimonio y se atribuye a los propietarios de la Compañía.

Asociadas y negocios conjuntos: Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas de una inversión, pero no control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo conjunto. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un acuerdo, que sólo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados, activos y pasivos de las asociadas y/o negocios conjuntos son incorporados en estos Estados Financieros utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso es contabilizada en conformidad con IFRS 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas y/o negocios conjuntos son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde a la Compañía, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto excede su participación en éstos, la entidad dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. La participación en una asociada o negocio conjunto será el importe en libros de la inversión en la asociada o negocio conjunto determinado según el método de la participación, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la entidad en la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada y/o negocio conjunto se contabilizará utilizando el método de la participación, desde la fecha en que pasa a ser una asociada o negocio conjunto. En el momento de la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto cualquier exceso del costo de la inversión sobre y la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada, se contabilizará como plusvalía, y se incluirá en el importe en libros de la inversión. Cualquier exceso de la participación de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada sobre el costo de la inversión, después de efectuar una reevaluación, será reconocida inmediatamente en resultados en el período en el cual la inversión fue adquirida.

b. Moneda - Los Estados Financieros Individuales de cada una de las sociedades incluidas en los Estados Financieros Consolidados, se presentan en la moneda del ambiente económico primario en el cual operan las sociedades (su moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados, los resultados integrales y el estado de flujos de efectivo de cada sociedad son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la Sociedad Matriz y la moneda de presentación para los Estados Financieros Consolidados. En el Grupo consolidado no existen filiales con moneda funcional distinta a la de la Matriz.

c. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan activos ni pasivos, ni 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 en las que Cintac S.A. 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 integrales y Estado de Situación Financiera.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no presentan ingresos y gastos netos, en su estado de resultados integral.

A nivel de saldos en el estado de situación financiera, se han realizado las siguientes compensaciones de partidas:

- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan netos a nivel de subsidiaria, cuando ésta tiene derecho legalmente aplicable para compensar activos corrientes tributarios con pasivos corrientes tributarios, cuando los mismos se relacionen con impuestos girados por la misma autoridad tributaria, y ésta permita a la entidad liquidar o recibir un solo pago neto.

Por lo mismo, se compensan los activos y pasivos por impuestos diferidos de la subsidiaria si, y solo si, se relacionan con impuesto a la renta correspondiente a la misma administración tributaria, siempre y cuando la entidad tenga el derecho legalmente aplicable de compensar los activos por impuestos corrientes, con los pasivos por impuestos corrientes.

d. Transacciones en moneda extranjera - Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la Compañía (monedas extranjeras) se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. En la fecha de cada Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas de cambio de cierre del estado de situación. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados integrales consolidados.

e. Bases de conversión - Los activos y pasivos en pesos chilenos, en soles peruanos y unidades de fomento, son traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2013	31.12.2012
Pesos chilenos (Pesos / Dólar)	524,61	479,96
Soles peruanos (Sol / Dólar)	2,80	2,55
Unidad de fomento (pesos)	23.309,56	22.840,75

f. Propiedad, planta y equipos - Las propiedades, plantas y equipos son registrados de acuerdo al método del costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro 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 Administración 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 ser aplicable.

Adicionalmente, como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar parte de sus propiedades, plantas y equipos a valor justo y utilizar este como costo atribuido, acogiéndose a la exención presentada en NIIF 1.

Se considerará 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 listos para su uso o venta.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos del Grupo requieren revisiones periódicas. En este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

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 integrales según corresponda.

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento que reúnen las características de leasing financiero de acuerdo a NIC 17. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Compañía y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra en los casos que corresponda.

La utilidad o pérdida resultantes 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.

g. 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 estimada de los elementos. A continuación se presentan los principales elementos de propiedades, plantas y equipos y sus períodos de vida estimada:

	VIDA ÚTIL FINANCIERA AÑOS
Edificios	30 y 80
Planta y Equipos	
Plantas	10 y 15
Equipos	10 y 18
Equipos de tecnología de la información	4 y 6
Vehículos de motor	7
Mejoras de bienes arrendados:	
Edificaciones	20
Otras propiedades de planta y equipo	3 y 20

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.

El Grupo evalúa la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, plantas y equipos cuando las circunstancias o indicios así lo indiquen.

h. Plusvalía comprada - La plusvalía comprada representa la diferencia positiva entre el costo de adquisición y el valor justo de los activos adquiridos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. La plusvalía comprada es inicialmente medida al costo y posteriormente medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

La plusvalía comprada es revisada anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro o más frecuentemente, si eventos o cambios en circunstancias que indiquen que el valor libro puede estar deteriorado. El deterioro es determinado para la plusvalía comprada por medio de evaluar el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) al cual está relacionado la plusvalía comprada. Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) es menor al valor libro de la unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se ha asignado a la plusvalía comprada de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía comprada no pueden ser reversadas en períodos futuros.

i. Activos intangibles - Los activos intangibles con vida finita adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las vidas útiles de los activos intangibles son señaladas como finitas e indefinidas. En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida (plusvalía comprada) anualmente se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo ("UGE").

j. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas - Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones discontinuadas los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo.

Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos son valorizados por el menor valor entre su valor libro y el valor justo menos los gastos asociados a la venta.

k. Deterioro del valor de los activos no financieros - Las activos intangibles que tienen una vida útil indefinida y las plusvalías compradas, no están sujetos a amortización y son sometidos anualmente a pruebas de medición de deterioro de valor.

Los activos sujetos a amortización o depreciación 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 justo 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. 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.

I. Vida útil económica de activos - La vida útil de los bienes de propiedad, planta y equipo que son utilizadas 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 propiedades, planta y equipo, 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

m. Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías de acuerdo con NIC 39:

- (i) **Activos financieros 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 oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.
- (ii) **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 las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance los 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 estado de situación financiera.
- (iii) **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.

Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- (iv) **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.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías de acuerdo con NIC 39:

- (i) **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.
- (ii) **Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por CINTAC S.A. se registran al monto la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Compañía actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.
- (iii) **Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como “pasivo financiero a valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.
 - (a) **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.
 - (b) **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.

n. Método de tasa de interés efectiva - El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros 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 o pagar (incluyendo todos los costos 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 instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Compañía de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

ñ. 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 serán afectados.

En general para los activos financieros, la evidencia objetiva del deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento del contrato, tales como moras en el pago de los intereses o del principal; o
- Que pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Considerando que al 31 de diciembre 2013 y 2012 la totalidad de las inversiones financieras de la Compañía han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimiento en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor en libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimada, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. En función de lo indicado en NIC 39 (párrafo GA79), las cuentas por cobrar y a pagar a corto plazo, sin tasa de interés establecido, se valorizan por el monto de la factura original ya que el efecto del descuento no es relativamente importante.

Adicionalmente, y conforme a lo señalado en párrafo GA 85, en el proceso de estimación del deterioro se tienen en cuenta todas las exposiciones crediticias. Por lo mismo, en el caso de los activos financieros que tienen origen comercial, la Compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, determinando que el proceso de estimación del monto de una pérdida por deterioro no resulta en un único monto, sino en un rango de posibles montos basado en la mejor estimación.

Además, existe una revisión permanente de todos los grados de morosidad de los deudores, a objeto de identificar en forma oportuna algún factor relevante indicativo de deterioro.

El análisis de deterioro de activos de origen comercial considera tanto las facturas pendientes de cobro, como las cuentas por cobrar por arrendamiento financiero (Deudores por leasing) y Documentos por cobrar.

Para el caso de los documentos por cobrar, la determinación de deterioro se realiza en el momento que el documento cumple su vencimiento, por el 100% del valor de éste.

Respecto de los deudores por facturar, éstos han sido reconocidos a medida que se presta el servicio o conforme el grado de avance de los proyectos, los cuales son revisados continuamente a fin de constituir las pérdidas por deterioro, cuando corresponda.

o. Instrumentos financieros derivados y de cobertura- Los contratos derivados suscritos por el Grupo para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio, corresponden principalmente a contratos forward de moneda, para cubrir los efectos en los tipos de cambio en las cuentas por cobrar. Todos ellos corresponden a contratos de cobertura, por lo que los efectos que se originen producto de los cambios en el valor justo de este tipo de instrumentos, se registran en activos o pasivos de cobertura, en la medida que la cobertura de esta partida haya sido declarada como efectiva de acuerdo a su propósito. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. La correspondiente utilidad o pérdida se reconoce en resultados integrales del ejercicio sólo en aquellos casos en que los contratos son liquidados o dejan de cumplir con las características de un contrato de cobertura; en caso contrario se registra en patrimonio.

Los derivados se reconocen inicialmente a valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se vuelven a valorizar a su valor justo a la fecha de cada cierre. El valor justo de los contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

o.1 Coberturas de flujos de caja - La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja se difiere en el patrimonio, en una reserva de Patrimonio Neto denominada "Cobertura de Flujo de Caja". La ganancia o pérdida relacionada a la porción ineficaz se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas, y se incluye en la línea de "otras ganancias o pérdidas" del estado de resultados. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los períodos cuando el ítem cubierto se reconoce en ganancias o pérdidas, en la misma línea del estado de resultados que el ítem cubierto fue reconocido. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la valorización inicial del costo de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de coberturas se discontinúa cuando la del Grupo anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida diferida en el patrimonio en ese momento se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se reconoce en ganancias o pérdidas. Cuando ya no es esperable que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que fue diferida en el patrimonio se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas.

o.2 Derivados implícitos - La Compañía 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 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 integrales de los estados financieros consolidados.

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

p. Inventario - Los inventarios se valorizan al costo según los siguientes métodos:

Productos terminados y en procesos: al costo promedio mensual de producción.

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 los inventarios no supera su valor neto de realización.

Las sociedades filiales valorizan las existencias por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El precio de costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, 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.

q. Estado de flujo de efectivo - Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía y filiales han definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a plazo y cuotas de fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor y con un vencimiento original inferior de hasta tres meses. 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 financiación.

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.

r. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos - La Compañía y sus filiales en Chile determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las Normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Sus filiales en el extranjero lo hacen según las normas de los respectivos países.

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 resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades filiales y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones tributarias, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios. 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.

El impuesto corriente y las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en los resultados consolidados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociadas, en las cuales la Compañía pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir en la medida de que ya no se estime probable que estarán disponibles suficientes ganancias fiscales como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos tributarios no monetarios se determinan en pesos chilenos (o la moneda local que corresponda) y son traducidos a la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio de cierre de cada período, las variaciones de la tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias.

s. Beneficios al personal - Las condiciones de empleo estipulan el pago de una indemnización por años de servicio cuando un contrato de trabajo llega a su fin por causas no imputable al trabajador. Normalmente esto corresponde a la proporción de un mes de remuneración por cada año de servicio y conforme a los contratos colectivos vigentes. Este beneficio ha sido definido como un beneficio de largo plazo.

Por otro lado, el Grupo ha convenido un premio de antigüedad con algunos de sus trabajadores que es cancelado sobre la base de un porcentaje de su sueldo de acuerdo a una tabla definida. Este beneficio ha sido definido como un beneficio de largo plazo.

Las obligaciones de indemnización por años de servicio y los premios de antigüedad son calculadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada según lo establecido en NIC 19, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación financiera representa el valor actuarial de la obligación de indemnización por años de servicio y de premio de antigüedad. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados integrales en el período que corresponde.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el rubro Provisiones por beneficios a los empleados corrientes y no corrientes del Estado de Situación Financiera Consolidado.

t. Provisiones - Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Compañía cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados y se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Compañía 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, para lo cual la Compañía considera también la probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente.

Las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos ejercicios (de forma prospectiva como un cambio de estimación).

u. Pasivos contingentes - Corresponden a obligaciones presentes legales o asumidas, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Compañía no registra activos ni pasivos contingentes, salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación.

v. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía 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.

- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El importe de los ingresos pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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.

w. Ganancias por acción - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Compañía 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 Compañía en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. CINTAC S.A. y filiales no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

x. 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 General Ordinaria de Accionistas. Se determina el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran contablemente en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" o en el rubro "Cuentas por pagar a entidades relacionadas" según corresponda, con cargo a una cuenta incluida en el patrimonio neto denominada "Ganancia (pérdida) acumuladas".

y. Inversiones en Filiales (Combinación de negocios) - Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de compra. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor justo.

La plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es inicialmente medida como el exceso del costo de la combinación de negocios sobre el interés la Compañía en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Para los propósitos de pruebas de deterioro, la Plusvalía comprada en una combinación de negocios es asignado desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo de la Compañía o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos de la Compañía son asignados a esas unidades o grupos de unidades.

Cuando la Plusvalía comprada forma parte de una unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) y parte de la operación dentro de esa unidad es enajenada, la plusvalía comprada asociada con la operación enajenada es incluida en el valor libro de dicha operación para determinar las utilidades o pérdidas por enajenación de dicha operación. La plusvalía comprada enajenada en esta circunstancia es medida en base a los valores relativos de la operación enajenada y la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

Cuando se venden filiales, la diferencia entre el precio de venta y los activos netos más diferencias de conversión acumulada y la plusvalía comprada no amortizada son registrados como cargo o abono a resultados.

z. Arrendamientos - Existen dos tipos de arrendamientos:

- i) 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.

Cuando las sociedades del Grupo CINTAC, actúan como arrendatarias de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, según sea el caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

Los gastos financieros derivados de la actualización financiera del pasivo registrado se cargan en el rubro "Costos financieros" de los resultados integrales consolidados.

- ii) 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.

aa. 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 Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

ab. Medio ambiente - Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, se reconocen en los resultados del ejercicio o período en que se incurrir.

3.3 Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) y Reclasificaciones

Nuevos pronunciamientos contables:

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

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 10, ESTADOS FINANCIERO CONSOLIDADO	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 10 cambia la definición de control, la cual incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos de retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista.	
Estos tres criterios deben ser cumplidos por el inversionista para tener el control sobre una inversión. Anteriormente, el control era definido como el poder para gobernar las políticas operacionales y financieras de una entidad para obtener los beneficios de sus actividades.	
Esta norma reemplaza aquellas secciones de IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados, que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza a SIC-12 Consolidación- Entidades de Propósito Especial.	
NIIF 11, ACUERDOS CONJUNTOS	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos en 2 tipos de acuerdos basada en los derechos y obligaciones de las partes del acuerdo, y considerando la estructura, forma legal del acuerdo, los términos contractuales y, si fuese relevante, otros hechos y circunstancias: 1) operaciones conjuntas (las partes tienen control de las operaciones, derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados al acuerdo) y 2) negocio conjunto (las partes tienen el control sobre el acuerdo y derechos sobre los activos netos de la entidad controlada conjuntamente). La norma elimina la consolidación proporcional para los negocios conjuntos, y sólo permite el método del valor proporcional. Esta norma reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto.	
NIIF 12, REVELACIONES DE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica mínimos que una entidad debe proporcionar para cumplir con mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas.	
NIC 27 (2011), INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11.	
NIIF 13, MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.
Esta norma establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable y sus revelaciones, y aplica tanto para instrumentos financieros como para instrumentos no financieros medidos a valor razonable, para los cuales otras NIIF requieren o permiten su medición a fair value. NIIF 13 define fair value como el precio que se recibirá por vender un activo o el que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción bajo condiciones de mercado.	
NIC 19 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.
El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	
Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregados en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.	
El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.	

ENMIENDAS A NIIF

FECHA DE APLICACIÓN
OBLIGATORIA**NIC 1, PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS - PRESENTACIÓN DE COMPONENTES DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.

Bajo estas modificaciones, el “estado de resultado integral” es renombrado a “estado de utilidad o pérdida y otros resultados integrales”. Las codificaciones mantienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base.

NIC 1, Presentación de Estados Financieros

La modificación referida cuando un estado de posición financiera al inicio del período anterior (tercer estado de posición financiera) y sus notas son requeridos que sean presentados. Se especifica que este tercer estado es necesario cuando: a) una entidad aplica una política contable retroactivamente, o realiza un restatement, y b) la aplicación retroactiva, restatement o reclasificación tiene un efecto material.

NIIF 7, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: REVELACIONES - MODIFICACIONES A REVELACIONES ACERCA DE NETEO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.

Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera.

MEJORAS ANUALES CICLO 2009 – 2011

Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 1 *Adopción por primera vez de las NIIF*- Aplicación repetida de la NIIF 1

NIIF 1 *Adopción por primera vez de las NIIF*- Costos de financiamiento

NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*- Aclaración de los requerimientos para información comparativa

NIC 16 *Propiedad, Planta y Equipo*- Clasificación de equipo de servicio

NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* - Efecto impositivo de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio

NIC 34 *Información Financiera Intermedia* - Información Financiera Intermedia e Información por Segmentos para total de activos y pasivos

NIIF 10, NIIF 11 Y NIIF 12 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, ACUERDOS CONJUNTOS Y REVELACIONES DE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES - GUÍAS PARA LA TRANSICIÓN.

Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.

Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente.

NUEVAS INTERPRETACIONES

FECHA DE APLICACIÓN
OBLIGATORIA**CINIIF 20, COSTOS DE DESBROCE EN LA FASE DE PRODUCCIÓN DE UNA MINA DE SUPERFICIE**

Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2013.

CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente (“activo de actividad de desbroce”) cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 Inventarios. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro.

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

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

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2015
Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2015, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.	
ENMIENDAS NIIFs	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 32, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: PRESENTACIÓN - ACLARACIÓN DE REQUERIMIENTOS PARA EL NETEO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014
Modifica los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros. Específicamente, aclara el significado de “en la actualidad tiene el derecho legalmente ejecutable de neteo” y “realización simultánea”. Permite la aplicación anticipada.	
ENTIDADES DE INVERSIÓN - MODIFICACIONES A NIIF 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS; NIIF 12 REVELACIONES DE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES Y NIC 27 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014
Proporciona una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de “entidad de inversión”, tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.	
Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas).	
MODIFICACIONES A NIC 36 – REVELACIONES DEL IMPORTE RECUPERABLE PARA ACTIVOS NO FINANCIEROS	Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014
Con la publicación de la NIIF 13 Mediciones del Valor Razonable se modificaron algunos requerimientos de revelación en NIC 36 Deterioro de Activos con respecto a la medición del importe recuperable de activos deteriorados. Sin embargo, una de las modificaciones resultó potencialmente en requerimientos de revelación que eran más amplios de lo que se intentó originalmente. El IASB ha rectificado esto con la publicación de estas modificaciones a NIC 36. Las modificaciones a NIC 36 elimina el requerimiento de revelar el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (grupo de unidades) para las cuales el importe en libros de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida asignados a esa unidad (o grupo de unidades) es significativo comparado con el importe en libros total de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida de la entidad. Las modificaciones exigen que una entidad revele el importe recuperable de un activo individual (incluyendo la plusvalía) o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido un deterioro durante el período de reporte. Una entidad debe revelar información adicional acerca del valor razonable menos costos de venta de un activo individual, incluyendo la plusvalía, o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período de reporte, incluyendo: (i) el nivel de la jerarquía de valor razonable (de NIIF 13) dentro de la cual está categorizada la medición del valor razonable; (ii) las técnicas de valuación utilizadas para medir el valor razonable menos los costos de venta; (iii) los supuestos claves utilizados en la medición del valor razonable categorizado dentro de “Nivel 2” y “Nivel 3” de la jerarquía de valor razonable. Además, una entidad debe revelar la tasa de descuento utilizada cuando una entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período de reporte y el importe recuperable está basado en el valor razonable menos los costos de ventas determinado usando una técnica de valuación del valor presente.	

MODIFICACIONES A NIC 39 – NOVACIÓN DE DERIVADOS Y CONTINUACIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURA

Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014

Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39 y el próximo capítulo sobre contabilidad de cobertura en NIIF 9) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación remplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes.

Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones.

NUEVAS INTERPRETACIONES

FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA

CINIIF 21, GRAVÁMENES

Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014

Esta nueva interpretación proporciona guías sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto. Esta interpretación define un gravamen como “un flujo de salida de recursos que involucran beneficios económicos futuros que son impuestos por gobiernos sobre las entidades en conformidad con la legislación”. Los impuestos dentro del alcance de NIC 12 Impuesto a las Ganancias son excluidos del alcance así como también las multas y sanciones. Los pagos a los gobiernos por servicios o la adquisición de un activo bajo un acuerdo contractual también quedan fuera del alcance. Es decir, el gravamen debe ser una transferencia no recíproca a un gobierno cuando la entidad que paga el gravamen no recibe bienes o servicios específicos a cambio. Para propósitos de la interpretación, un “gobierno” se define en conformidad con NIC 20 Contabilización de las Subvenciones de Gobierno y Revelaciones de Asistencia Gubernamental. Cuando una entidad actúa como un agente de un gobierno para cobrar un gravamen, los flujos de caja cobrados de la agencia están fuera del alcance de la Interpretación.

La Interpretación identifica el evento que da origen a la obligación para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que gatilla el pago del gravamen en conformidad con la legislación pertinente. La interpretación entrega guías sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: (i) el pasivo se reconoce progresivamente si el evento que da origen a la obligación ocurre durante un período de tiempo; (ii) si una obligación se gatilla al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando el umbral mínimo es alcanzado.

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

c) Efectos por cambio de normas y políticas contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados son coherentes con los aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, excepto por la adopción de nuevas normas e interpretaciones efectivas partir del 1° de enero de 2013, las cuales son:

NIC 19 Beneficios a los Empleados (revisada el 2011) (NIC 19R)

La Compañía hasta el 31 de diciembre de 2012, reconocía en resultados del ejercicio, las ganancias y pérdidas actuariales. La mencionada norma en su versión revisada, plantea el reconocimiento de estos resultados actuariales como parte de los Otros resultados integrales y excluirlos permanentemente de la ganancia y pérdida del ejercicio.

Otras modificaciones incluyen nuevas revelaciones, tales como revelaciones de sensibilidad cuantitativa de las variables utilizadas en los cálculos de los pasivos por beneficios definidos.

La aplicación de la NIC 19R requirió la aplicación retrospectiva de los efectos asociados, lo que implicó la reexpresión de estados financieros de ejercicios anteriores.

La adopción de la nueva versión de la citada norma, implicó efectuar reclasificaciones en las ganancias y pérdidas actuariales desde las ganancias (pérdidas) acumuladas hacia los otros resultados integrales respectivos, modificando las cifras del estado de situación financiera de la siguiente forma:

EFFECTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	GANANCIA (PÉRDIDA) ACUMULADAS MUS\$	RESERVAS DE GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES EN PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS MUS\$
Saldo previo a la aplicación de versión revisada NIC 19	114.184	-
Ajuste por aplicación de versión revisada de NIC 19	412	(412)
Saldo con aplicación de versión NIC 19	114.596	(412)

EFFECTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	GANANCIA (PÉRDIDA) ACUMULADAS MUS\$	RESERVAS DE GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES EN PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS MUS\$
Saldo previo a la aplicación de versión revisada NIC 19	106.873	-
Ajuste por aplicación de versión revisada de NIC 19	108	(108)
Saldo con aplicación de versión NIC 19	106.981	(108)

NIC 1 Presentación de partidas de otro resultado integral – Modificaciones a la NIC 1

Las modificaciones de la normativa requiere que se distingan los ítems de otros resultados integrales que podrían ser reclasificados al estado de resultados integrales resultados en el futuro (por ejemplo los resultados neto de derivados de coberturas de flujo de efectivo o las diferencias de conversión de operaciones extranjeras) de aquellos que las normas no permiten ser reclasificados a resultados (por ejemplo, las ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios).

La modificación afecta solamente la presentación del estado de resultados integrales y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 27 Estados Financieros Separados

La NIIF reemplaza las secciones de la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados” que se referían a estados financieros consolidados y SIC-12 “Consolidación – Entidades de Cometido especial”. NIIF 10 Cambia la definición de control de tal manera que un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la participada. La aplicación de la NIIF 10 no tuvo impacto en la determinación de la existencia de control ni la consolidación de las inversiones mantenidas por la Compañía.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC-13 “Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los participantes”. NIIF 11 elimina la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando consolidación proporcional, dejando como única opción el método de la participación. La aplicación de NIIF 11 no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades

Esta norma establece requisitos para la información a revelar relativa a los intereses de la Compañía en afiliadas, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable

NIIF 13 establece una única fuente para las mediciones de valor razonable. Esta norma proporciona orientación sobre la forma de medir el valor razonable cuando las NIIF requieran o permitan su uso. La aplicación de las NIIF 13 no ha afectado materialmente las mediciones hechas a valor razonable realizadas por la Compañía.

Reclasificaciones

- En las filiales Cintac S.A.I.C., Centroacero S.A. e Instapanel S.A., en el año 2013, los repuestos cuyo consumo se estiman más allá de 12 meses, se presentan en el rubro propiedad, planta y equipos, los cuales al 31 de diciembre de 2012 se incluían en el rubro de existencias, por MUS\$1.558.
- En los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha modificado el criterio de presentación abierta de los saldos por impuestos corrientes e impuestos diferidos activos y pasivos, por una presentación neta, tal como lo requiere la NIC 12. Ver detalle en nota 13 c).

CONCEPTO	31.12.2012	
	INICIAL MUS\$	RECLASIFICADO MUS\$
Activos por impuestos corrientes	18.227	17.841
Pasivos por impuestos corrientes	(2.994)	(2.608)
Activos por impuestos diferidos	6.354	2.957
Pasivos por impuestos diferidos	(6.218)	(2.821)

4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos, sus activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de Administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por CINTAC S.A.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos para CINTAC S.A., así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

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.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por CINTAC 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.

a.1) Riesgo de tipo de cambio - La Compañía está expuesta a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos.

Con respecto a las partidas del estado de situación, las principales partidas expuestas son las cuentas por cobrar (denominadas mayoritariamente en pesos chilenos), las inversiones financieras en depósitos a plazo en pesos chilenos y los pasivos financieros contratados en moneda local pesos.

La Administración de la Compañía ha decidido ejecutar operaciones de coberturas para mitigar los riesgos cambiarios de las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2013, Cintac S.A. tiene una posición contable activa en relación a otras monedas distintas al dólar estadounidense (activos mayores que pasivos denominados en otras monedas) por un monto de MMUS\$67,7. Si la variación de los tipos de cambio (mayoritariamente pesos chilenos respecto al dólar) se apreciará o depreciara en un 10% se estima que el efecto sobre los resultados de la Compañía sería una ganancia o pérdida promedio de MMUS\$6,8 respectivamente, adicionalmente la Compañía se ve afectada a diferencias de cambio realizadas sujetas a la conversión de actividades propias de la operación denominadas en moneda pesos y convertidas al tipo de cambio observado del día, tales como el pago de clientes, el pago a proveedores, las inversiones periódicas de excedente de caja, etc., las que podrían afectar los resultados en forma mensual siendo acumulados sus efectos y complementándose al cierre de resultados con la variación de saldos monetarios al final del período.

El monto acumulado al 31 de diciembre de 2013, frente a una depreciación anual del peso chileno respecto del dólar, el resultado después de impuestos de la Compañía correspondió a una variación negativa de MMUS\$7,71.

a.2) Riesgo de tasa de interés - La estructura de financiamiento de CINTAC S.A. considera una composición principalmente afecto a tasa variable. La porción del financiamiento afecto a tasa de interés variable, consiste en la tasa flotante LIBOR 180 días más un spread, para el financiamiento en dólares estadounidenses.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidas por CINTAC 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 CINTAC S.A. al 31 de diciembre de 2013 se resume en el siguiente cuadro, desglosada entre deuda a tasa fija y deuda a tasa variable:

	TASA FIJA MUS\$	TASA VARIABLE MUS\$	TOTAL MUS\$
Deuda bancaria corto plazo	17.774	59.173	76.947
Deuda bancaria largo plazo	-	53.350	53.350
Instrumentos de coberturas	37	-	37
Arrendamiento financiero	189	-	189
Totales	18.000	112.523	130.523

Al 31 de diciembre de 2013, Cintac S.A. posee pasivos financieros a tasa variable por un monto de MUS\$112.523, por lo tanto, este monto se encuentra afecto a variaciones en los flujos de intereses producto de cambios en la tasa de interés de mercado. Ante un aumento o disminución de un 10% (sobre la tasa media de financiamiento variable equivalente al 2,2%) se estima que los gastos financieros anuales de la Compañía se incrementarían o disminuirían en MUS\$11,8.

Las tasas de interés de las obligaciones financieras están fijadas contractualmente por un período de 6 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. Estas tasas son revisadas en la fechas de pago de los respectivos intereses.

b. Riesgo de crédito - Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con CINTAC. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 3 categorías:

b.1) Activos financieros

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo y valores negociables en general. La capacidad de CINTAC 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 y equivalente al 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 Compañía.

b.2) Deudores por ventas

El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para Cintac S.A. y filiales principalmente en sus deudores por venta.

En lo que respecta a los deudores por venta la Compañía ha definido políticas que permitan controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos a través de la contratación de seguros de créditos que minimizan la exposición al riesgo.

Adicionalmente, Cintac S.A. y sus filiales, mantiene una cartera diversificada por tipo, tamaño y sector, que le permite de mejor manera administrar y disminuir considerablemente la volatilidad de este riesgo, por tanto la operación no depende de un cliente en particular, lo que minimiza los riesgos ante una eventual crisis que pudiera afectar a un cliente específico.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía se presenta a continuación:

	NOTA	MÁXIMA EXPOSICIÓN	
		31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	7	76.544	90.343
Cartera con Seguro de Crédito		(52.226)	(62.543)
Totales		24.318	27.800

b.3) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

En cuentas por cobrar a empresas relacionadas se registran saldos a corto y largo plazo con Tubos Argentinos S.A., según se describe en nota 8 b). De acuerdo con el actual marco cambiario en Argentina para el acceso a dólares estadounidenses y los efectos que esta medida ha ocasionado en la economía argentina y en especial a la industria en la que participa Tubos Argentinos S.A., la Compañía y esta empresa relacionada se encuentran implementando la forma para realizar los traspasos de fondos a la Compañía para el pago de estas cuentas por cobrar. La Compañía estima que el comportamiento de pago y los antecedentes disponibles de esta sociedad relacionada disminuyen los riesgos de incobrabilidad.

c. Riesgo de liquidez - Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía 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 Compañía 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 Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en su plan quinquenal.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de CINTAC y filiales vigentes al 31 de diciembre de 2013:

	AÑO DE VENCIMIENTO				TOTAL MUS\$
	2014 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2017 Y MÁS. MUS\$	
Deuda bancaria	90.295	13.333	13.333	13.336	130.297
Instrumentos de Coberturas	37	-	-	-	37
Arrendamiento financiero	157	32	-	-	189
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	420	-	-	-	420
Totales	90.909	13.365	13.333	13.336	130.943

d. Riesgo de precio de commodities - Las operaciones de la Compañía están expuestas a las variaciones en el precio del acero y en menor medida de los insumos necesarios para la producción (pintura, petróleo, energía, productos químicos, entre otros), cuyos niveles son determinados por la oferta y demanda en los distintos mercados. Con el objeto de minimizar los riesgos de variación de precio de sus materias primas (precio del acero), la Compañía tiene como objetivo mantener una cantidad óptima de existencias que le permitan satisfacer las demandas de sus clientes y evitar así los excesos de inventarios y mayores costos por capital de trabajo inmovilizado.

Al 31 de diciembre de 2013, Cintac S.A. tiene inventarios por un monto de MMUS\$121. Si el precio del acero se apreciará o depreciara en un 10% se estima que el efecto sobre los resultados de la Compañía sería una ganancia o pérdida promedio de MMUS\$12 respectivamente, adicionalmente la Compañía se ve afectada a diferencias de cambio realizadas sujetas a la conversión de actividades propias de la operación denominadas en moneda pesos y convertidas al tipo de cambio observado del día, tales como el pago de clientes, el pago a proveedores, las inversiones periódicas de excedente de caja, etc., las que podrían afectar los resultados en forma mensual siendo acumulados sus efectos y complementándose al cierre de resultados con la variación de saldos monetarios al final del período.

5. REVELACIONES DE LAS ESTIMACIONES Y LOS SUPUESTOS QUE LA ADMINISTRACIÓN HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 del Grupo, 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.

Según se señala, la Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. Un detalle de las estimaciones y juicios usados más críticos son los siguientes:

a. Vida útil económica de activos - Con excepción de los terrenos, los activos tangibles son depreciados linealmente sobre la vida útil económica. La Administración revisa anualmente las bases usadas para el cálculo de la vida útil.

b. Deterioro de activos - La Compañía revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que el valor libro no puede ser recuperable de acuerdo a lo indicado en la NIC36. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. 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 valor 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. Provisión de beneficios al personal - Los costos esperados de indemnizaciones por años de servicio relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del período. Cualquier ganancia o pérdida actuarial, la cual puede surgir de diferencias entre los resultados reales y esperados o por cambios en los supuestos actuariales, son reconocidos directamente en otros resultados integrales.

Los supuestos que se refieren a los costos esperados son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Compañía. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones.

d. Deterioro de activos financieros - En el caso de los activos financieros que tienen origen comercial, la Compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es determinada en base a un análisis de la antigüedad, recaudación histórica y el estado de la recaudación de las cuentas por cobrar.

e. Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros - Tal como se describe en nota 4, la Administración usa su criterio al seleccionar una técnica de valorización apropiada de los instrumentos que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valorización usadas comúnmente por los profesionales del mercado. En el caso de los instrumentos financieros derivados, se forman las presunciones basadas en las tasas cotizadas en el mercado, ajustada según las características específicas del instrumento. Otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de la actualización de los flujos de efectivo basado en las presunciones soportadas, cuando sea posible, por los precios o tasas observables de mercado.

f. Litigios y contingencias - La Compañía evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. En los casos en que la Administración y los abogados de la Compañía 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.

Los resultados fiscales de las distintas sociedades del Grupo, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros consolidados

g. Estimación de existencias obsoletas - La Compañía ha estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios, en función del estado y rotación de los mismos y sus valores netos de realización.

h. Estimación de deudores incobrables - La Compañía ha estimado el riesgo de la recuperación de sus cuentas por cobrar, para los cual ha establecido porcentajes de provisión por tramos de vencimientos menos la aplicación de los seguros de créditos tomados.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Caja y bancos	2.954	4.109
Depósitos a plazo	851	2.427
Otros	9.010	-
Totales	12.815	6.536

Los depósitos a plazo y las otras inversiones, correspondientes a operaciones de compra de instrumentos financieros con pacto de retroventa, clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones. Estas inversiones son de alta liquidez, rápidamente realizables en caja y con un bajo riesgo de cambio en su valor.

No existen restricciones a la disposición de efectivo y equivalente al efectivo.

7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) Del total de deudores comerciales corrientes el porcentaje de deudores nacionales y extranjeros es el siguiente:

FECHA	DEUDORES NACIONALES	DEUDORES EXTRANJEROS
31 de diciembre de 2013	97,39%	2,61%
31 de diciembre de 2012	99,34%	0,66%

La Compañía ha estimado el riesgo de recuperación de sus cuentas por cobrar, para lo cual ha establecido porcentajes de provisión por tramos de vencimiento menos la aplicación de los seguros de créditos contratados.

b) Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

RUBRO	TOTAL CORRIENTE		TOTAL NO CORRIENTE	
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Deudores por ventas nacionales neto	62.873	73.447	-	-
Deudores por ventas exportación neto	1.981	593	-	-
Documentos por cobrar, neto	10.254	14.062	-	-
Deudores varios neto	854	1.594	582	647
Total	75.962	89.696	582	647

- c) A continuación se presentan los saldos por tipos de deudores al 31 de diciembre de 2013 y 2012, estratificada por antigüedad sobre el vencimiento:

31.12.2013

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	TOTAL CORRIENTE			TOTAL NO CORRIENTE		
	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES MUS\$	PROVISIONES DEUDORES COMERCIALES MUS\$	ACTIVOS POR DEUDORES COMERCIALES NETOS MUS\$	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES MUS\$	PROVISIONES DEUDORES COMERCIALES MUS\$	ACTIVOS POR DEUDORES COMERCIALES NETOS MUS\$
Deudores por operaciones de crédito	80.876	(5.768)	75.108			-
Deudores varios	1.350	(496)	854			-
Sub total Deudores comerciales	82.226	(6.264)	75.962	-	-	-
Pagos anticipados			-	582		582
Otras cuentas por cobrar			-			-
Totales	82.226	(6.264)	75.962	582	-	582

31.12.2012

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	TOTAL CORRIENTE			TOTAL NO CORRIENTE		
	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES MUS\$	PROVISIONES DEUDORES COMERCIALES MUS\$	ACTIVOS POR DEUDORES COMERCIALES NETOS MUS\$	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES MUS\$	PROVISIONES DEUDORES COMERCIALES MUS\$	ACTIVOS POR DEUDORES COMERCIALES NETOS MUS\$
Deudores por operaciones de crédito	93.465	(5.363)	88.102			-
Deudores varios	2.090	(496)	1.594			-
Sub total Deudores comerciales	95.555	(5.859)	89.696	-	-	-
Pagos anticipados			-	647		647
Otras cuentas por cobrar			-			-
Totales	95.555	(5.859)	89.696	647	-	647

d) A continuación se presentan los saldos a nivel de cuenta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, estratificada por antigüedad sobre el vencimiento:

31.12.2013

ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR	NO VENCIDOS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 1 Y 30 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 31 Y 60 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 61 Y 90 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 91 Y 120 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 121 Y 150 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 151 Y 180 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 181 Y 210 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 211 Y 250 DÍAS MUS\$	VENCIDOS SUPERIOR A 251 DÍAS MUS\$	TOTAL CORRIENTE MUS\$	TOTAL NO CORRIENTE MUS\$
Deudores Comerciales Bruto	55.635	11.028	3.572	1.607	527	496	136	377	345	7.152	80.875	-
Provisión por deterioro	(610)	(122)	(44)	(24)	(50)	(318)	(69)	(173)	(162)	(4.196)	(5.768)	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	844	-	-	-	-	-	-	-	-	507	1.351	582
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(496)	(496)	-
Totales	55.869	10.906	3.528	1.583	477	178	67	204	183	2.967	75.962	582

31.12.2012

ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR	NO VENCIDOS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 1 Y 30 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 31 Y 60 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 61 Y 90 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 91 Y 120 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 121 Y 150 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 151 Y 180 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 181 Y 210 DÍAS MUS\$	VENCIDOS ENTRE 211 Y 250 DÍAS MUS\$	VENCIDOS SUPERIOR A 251 DÍAS MUS\$	TOTAL CORRIENTE MUS\$	TOTAL NO CORRIENTE MUS\$
Deudores Comerciales Bruto	66.375	15.292	5.528	928	378	270	217	188	103	4.186	93.465	-
Provisión por deterioro	(203)	(132)	(88)	(19)	(162)	(209)	(176)	(122)	(66)	(4.186)	(5.363)	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	1.592	-	-	-	-	-	-	-	-	498	2.090	647
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(496)	(496)	-
Totales	67.764	15.160	5.440	909	216	61	41	66	37	2	89.696	647

e) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la información referida a la cartera de clientes no repactada y repactada, es la siguiente:

31.12.2013

TRAMOS DE VENCIMIENTO	CARTERA NO REPACTADA		CARTERA REPACTADA		TOTAL CARTERA BRUTA	
	NUMERO DE CLIENTES	MONTO BRUTO MUS\$	NUMERO DE CLIENTES	MONTO BRUTO MUS\$	NUMERO DE CLIENTES	MONTO BRUTO MUS\$
Al día	927	56.479	-	-	927	56.479
entre 1 y 30 días	506	11.028	-	-	506	11.028
entre 31 y 60 días	251	3.572	-	-	251	3.572
entre 61 y 90 días	137	1.607	-	-	137	1.607
entre 91 y 120 días	64	527	-	-	64	527
entre 121 y 150 días	47	496	-	-	47	496
entre 151 y 180 días	38	136	-	-	38	136
entre 181 y 210 días	41	377	-	-	41	377
entre 211 y 250 días	27	345	-	-	27	345
más de 251 días	347	7.659	-	-	347	7.659
Totales	2.385	82.226	-	-	2.385	82.226

31.12.2012

TRAMOS DE VENCIMIENTO	CARTERA NO REPACTADA		CARTERA REPACTADA		TOTAL CARTERA BRUTA	
	NUMERO DE CLIENTES	MONTO BRUTO MUS\$	NUMERO DE CLIENTES	MONTO BRUTO MUS\$	NUMERO DE CLIENTES	MONTO BRUTO MUS\$
Al día	1.375	67.967	-	-	1.375	67.967
entre 1 y 30 días	963	15.292	-	-	963	15.292
entre 31 y 60 días	371	5.528	-	-	371	5.528
entre 61 y 90 días	229	928	-	-	229	928
entre 91 y 120 días	117	378	-	-	117	378
entre 121 y 150 días	76	270	-	-	76	270
entre 151 y 180 días	49	217	-	-	49	217
entre 181 y 210 días	40	188	-	-	40	188
entre 211 y 250 días	39	103	-	-	39	103
más de 251 días	386	4.684	-	-	386	4.684
Totales	3.645	95.555	-	-	3.645	95.555

	31.12.2013		31.12.2012	
	NUMERO DE CLIENTES	MONTO MUS\$	NUMERO DE CLIENTES	MONTO MUS\$
CARTERA PROTESTADA Y EN COBRANZA JUDICIAL				
Documentos por cobrar protestados	12	235	17	265
Docuemntos por cobrar en cobranza judicial	193	1.813	188	2.121
Totales	205	2.048	205	2.386

	31.12.2013 ACUMULADO		31.12.2012 ACUMULADO	
	NUMERO DE OPERACIONES	MONTO MUS\$	NUMERO DE OPERACIONES	MONTO MUS\$
PROVISIONES Y CASTIGOS				
Provision cartera no repactada	3.220	5.859	3.220	7.041
Provisión del periodo	150	1.359	264	166
Castigos del período	(20)	(447)	(44)	(1.659)
Diferencias de conversión	-	(507)	-	311
Totales	3.350	6.264	3.440	5.859

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a. **Accionistas** - El detalle de los accionistas mayoritarios de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

NOMBRE ACCIONISTA	NÚMERO DE ACCIONES	PARTICIPACIÓN %
Novacero S.A.	224.014.411	50,93%
Cap S.A.	48.514.030	11,03%
Fondo de Inversión Moneda Pionero	40.055.000	9,11%
AFP Habitat S.A.	30.049.318	6,83%
AFP Provida S.A.	22.914.641	5,21%
AFP Cuprum S.A.	19.759.157	4,49%
Fondo de Inversión Larraín Vial-Beagle	13.036.108	2,96%
MBI Arbitrage Fondo de Inversion	7.658.591	1,74%
Compass Group Chile S.A. Adm. Gral. D	6.319.855	1,44%
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	5.113.073	1,16%
Banchile Corredores de Bolsa S.A	2.236.191	0,51%
Banco Santander Chile Para Inv. Extranjeros	2.177.838	0,50%
Moneda Chile Fund Limited	2.146.820	0,49%
Otros accionistas	15.822.162	3,60%
	439.817.195	100,00%

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

b.1 Cuentas por cobrar

					31.12.2013			
					CORRIENTE		NO CORRIENTE	
SOCIEDAD	RUT	TIPO RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	MENOS DE 90 DÍAS MUS\$	90 DÍAS HASTA UN AÑO MUS\$	TOTAL CORRIENTE MUS\$	TOTAL NO CORRIENTE MUS\$
Tubos Argentinos S.A.	Extranjera	Relacionado a través de Acción	Argentina	US\$	896	1.000	1.896	4.021
Cía. Siderurgica Huachipato S.A.	94.637.000-2	Relacionado a través de Acción	Chile	CH\$	5	-	5	-
Cía. Minera del Pacífico S.A.	94.638.000-8	Relacionado a través de Acción	Chile	CH\$	380	-	380	-
Totales					1.281	1.000	2.281	4.021

					31.12.2012			
					CORRIENTE		NO CORRIENTE	
SOCIEDAD	RUT	TIPO RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	MENOS DE 90 DÍAS MUS\$	90 DÍAS HASTA UN AÑO MUS\$	TOTAL CORRIENTE MUS\$	TOTAL NO CORRIENTE MUS\$
Tubos Argentinos S.A.	Extranjera	Relacionado a través de Acción	Argentina	US\$	275	1.000	1.275	4.874
Cía. Siderurgica Huachipato S.A.	94.637.000-2	Relacionado a través de Acción	Chile	CH\$	81	-	81	-
Cía. Minera del Pacífico S.A.	94.638.000-8	Relacionado a través de Acción	Chile	CH\$	648	-	648	-
Totales					1.004	1.000	2.004	4.874

b.2 Cuentas por pagar

						31.12.2013		
						CORRIENTE		
						90 DIAS		
						MENOS DE	HASTA UN	TOTAL
SOCIEDAD	RUT	TIPO RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA		90 DIAS	AÑO	CORRIENTE
						MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cía. Siderurgica Huachipato S.A.	94.637.000-2	Relacionado a través de Acción	Chile	CH\$		50	-	50
Novaacero S.A.	96.925.940-0	Accionista	Chile	CH\$		-	304	304
CAP S.A.	91.297.000-0	Accionista	Chile	CH\$		-	66	66
Totales						50	370	420

						31.12.2012		
						CORRIENTE		
						90 DIAS		
						MENOS DE	HASTA UN	TOTAL
SOCIEDAD	RUT	TIPO RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA		90 DIAS	AÑO	CORRIENTE
						MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cía. Siderurgica Huachipato S.A.	94.637.000-2	Relacionado a través de Acción	Chile	CH\$		12.073	-	12.073
Novaacero S.A.	96.925.940-0	Accionista	Chile	CH\$		946	922	1.868
CAP S.A.	91.297.000-0	Accionista	Chile	CH\$		205	199	404
Totales						13.224	1.121	14.345

Documentos y cuentas por cobrar y pagar a corrientes - Los saldos de documentos y cuentas por cobrar y por pagar corrientes se originan por operaciones propias del giro de financiamiento y de dividendos por pagar están expresados en pesos y no devengan intereses.

Documentos y cuentas por cobrar no corrientes - Los saldos por cobrar no corrientes a la ex - filial Tubos Argentinos S.A. se originan por operaciones de financiamiento e incluyen los pagos que ha efectuado la Compañía en su calidad de aval de las obligaciones bancarias de la ex - filial Tubos Argentinos S.A. Estos saldos están expresados en dólares estadounidenses, devengan intereses mensuales a la tasa LIBOR más dos puntos porcentuales, un cargo por aval del 1% anual sobre el saldo avalado y no tienen vencimiento establecido. En diciembre de 2012, CINTAC S.A. y Tubos Argentinos S.A. acordaron que respecto de la cuenta por cobrar por MUS\$5.021 que incluye capital e intereses, el pago de MUS\$1.000 anual y mantener la tasa mensual Libor más dos puntos porcentuales que se modificará cada 180 días (al 1 de abril y 1 de octubre de cada año). Además, Tubos Argentinos S.A. asume el costo de las eventuales retenciones impositivas por los intereses devengados, en la medida que no se logre reemplazar el Tratado Impositivo Chile-Argentina, el cual terminó su vigencia el 31 de diciembre de 2012. La Compañía estima que generará los flujos necesarios para pagar dichas obligaciones.

b.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

RUT	SOCIEDAD	TIPO DE RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	ACUMULADO 01.01.2013 31.12.2013		ACUMULADO 01.01.2012 31.12.2012	
					MONTO MUS\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO) ABONO MUS\$	MONTO MUS\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO) ABONO MUS\$
94.637.000-2	Compañía Siderurgica Huachipato S.A.	Relac. A través de accionista	Chile	Ventas	348	295	161	46
		Relac. A través de accionista	Chile	Compras	60.317	(57.308)	114.733	(79.930)
Extranjera	Tubos Argentinos S.A.	Relac. A través de accionista	Argentina	Ventas	1.460	(1.340)	3.802	1.020
		Relac. A través de accionista	Argentina	Intereses	147	147	143	117
94.638.000-8	Compañía Minera del Pacífico	Relac. A través de accionista	Chile	Ventas	1.355	1.250	1.103	845
96.925.940-0	Novacero	Accionistas	Chile	Pago de dividendos	1.868	-	5.368	-
91.297.000-0	Cap S.A.	Accionistas	Chile	Pago de dividendos	404	-	773	-

En el caso de las ventas de Tubos Argentinos S.A. a la Compañía, éstas se encuentran reguladas por el convenio suscrito por dichas empresas el 28 de enero de 2005 y aprobado por el Comité de Directores y Directorio de la Sociedad, en el sentido que éstas se efectúan en términos de equidad similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado.

c. Administración y alta dirección - Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en transacciones inhabituales y / o relevantes de la Compañía.

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

d. Comité de Directores - De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, CINTAC S.A. y filiales cuenta con un Comité de Directores compuesto de 3 miembros, que tienen las facultades contemplados en dicho artículo.

e. Remuneración y otras prestaciones - En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de cada año determinó la remuneración del Directorio de CINTAC S.A. para el ejercicio 2012 y 2013, que consiste en una dieta mensual equivalente a U.F.40 con excepción del Presidente que recibirá U.F.80 y una participación del 1,9% de la utilidad neta después de impuesto. El detalle de los importes pagados por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que incluye a los miembros del Comité de Directores y a los directores de filiales, es el siguiente:

e.1. Remuneración del Directorio

NOMBRE	CARGO	ACUMULADO 31.12.2013			
		DIETAS		PARTICIPACIÓN MUS\$	TOTAL MUS\$
		DIRECTORIO DE CINTAC MUS\$	COMITÉ DE DIRECTORES MUS\$		
Sr. Roberto de Andraca Barbás	Presidente	44	-	71	115
Sr. Jaime Charles Coddou (1)	Vice-presidente	-	-	-	-
Sr. Jorge Pérez Cueto	Director	-	-	-	-
Sr. Eddie Navarrete Cerda	Director	22	8	47	77
Sr. Mario Puentes Lacámara	Director	22	8	47	77
Sr. Gabriel Tomic Errázuriz	Director	22	8	47	77
Sr. Sergio Verdugo Aguirre	Director	-	-	-	-
Sr. Fernando Reitich	Director	-	-	-	-
Total		110	23	213	346

NOMBRE	CARGO	ACUMULADO 31.12.2012			
		DIETAS		PARTICIPACIÓN MUS\$	TOTAL MUS\$
		DIRECTORIO DE CINTAC MUS\$	COMITÉ DE DIRECTORES MUS\$		
Sr. Roberto de Andraca Barbás	Presidente	42	-	103	145
Sr. Jaime Charles Coddou	Vice-presidente	-	-	-	-
Sr. Jorge Pérez Cueto	Director	-	-	-	-
Sr. Eddie Navarrete Cerda	Director	21	7	68	96
Sr. Mario Puentes Lacámara	Director	21	7	68	96
Sr. Gabriel Tomic Errázuriz	Director	21	7	68	96
Sr. Sergio Verdugo Aguirre	Director	-	-	-	-
Total		104	21	307	432

(1) Reemplazado por el Sr. Fernando Reitich en octubre de 2013.

- Gastos en asesorías del Directorio-** Durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Directorio no incurrió en gastos por asesorías.
- Remuneraciones de los miembros de la alta dirección que no son Directores** - Los miembros de la alta dirección de la Compañía y sus filiales, Gerente General y Gerentes con dependencia directa del Gerente General, han recibido al 31 de diciembre de 2013 una remuneración total de MUS\$1.768.
- Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y/o pagar entre la Compañía y sus Directores y Gerentes.
- Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Compañía y sus Directores y Gerentes.
- Garantías constituidas por la Compañía a favor de los Directores** - Durante el año 2013 y 2012, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.
- Planes de incentivo a los principales Ejecutivos y Gerentes** - La Compañía no tiene planes de incentivos para sus Ejecutivos y Gerentes. Sin embargo, la Administración, en forma discrecional, podría beneficiar a algunos ejecutivos en función de las utilidades registradas en el ejercicio financiero respectivo.

7. **Indemnizaciones pagadas a los principales Ejecutivos y Gerentes** - Durante el año 2013 se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes por MUS\$595
8. **Cláusulas de garantías, Directorios y Gerencia de la Compañía** - La Compañía no tiene pactado cláusulas de garantías con sus Directores y Gerencia.
9. **Planes de redistribución vinculados a la cotización de la acción** - La Compañía no mantiene este tipo de operaciones

9. INVENTARIOS

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	66.295	58.170
Productos terminados	48.268	65.046
Productos en proceso	8.549	7.508
Provision obsolescencia	(4.006)	(4.084)
Totales	119.106	126.640

La Administración de la Compañía estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año. Adicionalmente, la Compañía ha estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios, en función del estado y rotación de los mismos.

Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como gasto en costo de operación durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presentan en el siguiente detalle:

	ACUMULADO	
	01.01.2013 31.12.2013 MUS\$	01.01.2012 31.12.2012 MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	15.195	5.321
Productos terminados	278.942	301.619
Otros	508	685
Totales	294.645	307.625

El costo del inventario contiene la depreciación del ejercicio.

10. INSTRUMENTOS DERIVADOS

La Compañía y sus filiales, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la nota 4, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de moneda (tipo de cambio).

Los derivados de monedas se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP), producto de las cuentas por cobrar en monedas distintas al dólar. Estos instrumentos corresponden principalmente a Forwards.

Durante el año 2013 la Compañía ha clasificado todos sus instrumentos derivados como “coberturas de flujos de caja”

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía registra instrumentos de coberturas dólar a pesos por un valor de MUS\$ 15.641, las cuales tienen vencimientos mensuales desde enero 2014 hasta marzo 2014. Dichas coberturas están destinadas a cubrir los flujos de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2013 presenta una posición neta pasiva de MU\$ 37.

El detalle de los instrumentos de coberturas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que recoge la valorización de los instrumentos a dicha fecha es el siguiente:

	31.12.2013		31.12.2012	
	CORRIENTE MUS\$	NO CORRIENTE MUS\$	CORRIENTE MUS\$	NO CORRIENTE MUS\$
ACTIVOS DE COBERTURA				
COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO				
Cobertura de cuentas por cobrar	-			
Total	-	-	-	-

	31.12.2013		31.12.2012	
	CORRIENTE MUS\$	NO CORRIENTE MUS\$	CORRIENTE MUS\$	NO CORRIENTE MUS\$
PASIVOS DE COBERTURA				
COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO				
Cobertura de cuentas por cobrar	37			
Total	37	-	-	-

INSTRUMENTO DE COBERTURA	VALOR RAZONABLE INSTRUMENTOS DE COBERTURA		SUBYACENTE CUBIERTO	RIESGO CUBIERTO	TIPO DE COBERTURA
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$			
Forwards	37		Cuentas por cobrar	Tipo de cambio	Flujo de caja
Totales	37	-			

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo Cintac ha reconocido en resultado una utilidad por MUS\$830 por ineffectividad de las operaciones de cobertura de flujo de caja.

A continuación se presenta el valor razonable y el desglose por vencimiento de los valores nominales o contractuales de las operaciones por instrumentos derivados contratadas por el Grupo Cintac al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

31.12.2013

Detalle de vencimientos operación de derivados

TIPOS DE COBERTURA	VALOR RAZONABLE MUS\$	PERÍODO ESPERADO EN QUE SE REALIZARÁN LOS FLUJOS DE EFECTIVO					TOTAL MUS\$
		VALOR NOCIONAL					
		0 A 90 DÍAS MUS\$	91 A 365 DÍAS MUS\$	1 A 3 AÑOS MUS\$	3 A 5 AÑOS MUS\$	POSTERIORES MUS\$	
Coberturas por tipo de cambio	37	37	-				37
Coberturas de flujo de caja	37	37					37
Coberturas de tasa de interes	-		-	-	-		-
Coberturas de flujo de caja							-
Total	37	37	-	-	-	-	37

31.12.2012

TIPOS DE COBERTURA	VALOR RAZONABLE MUS\$	PERÍODO ESPERADO EN QUE SE REALIZARÁN LOS FLUJOS DE EFECTIVO					TOTAL MUS\$
		VALOR NOCIONAL					
		0 A 90 DÍAS MUS\$	91 A 365 DÍAS MUS\$	1 A 3 AÑOS MUS\$	3 A 5 AÑOS MUS\$	POSTERIORES MUS\$	
Coberturas por tipo de cambio	-	-	-				-
Coberturas de flujo de caja							-
Coberturas de tasa de interes	-		-	-	-		-
Coberturas de flujo de caja							-
Total	-	-	-	-	-	-	-

Los efectos de estas operaciones serán registrados en los resultados del período en el que se realicen los flujos de efectivo esperados.

Jerarquía de valor

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el Estado de Situación Financiera, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valorización.

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercado activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.
- Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios)
- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base al nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente se detallan a continuación:

	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Pagos provisionales mensuales	5.406	1.431
Remanente crédito fiscal	3.611	6.464
PPUA por utilidades retenidas	3.111	4.329
Impuestos por recuperar ejercicio anterior	5.882	5.617
Créditos Sence	51	-
Totales	18.061	17.841

La composición de los pasivos por impuestos corrientes es la siguiente:

	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Impuesto a las ganancias	1.578	2.487
IVA Debito fiscal	1.880	
Otros	582	121
Totales	4.040	2.608

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a. Composición:

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

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Terrenos	36.534	36.481
Contrucciones y obras de infraestructura	35.555	36.150
Maquinaria y equipo	57.979	51.605
Otros activos fijos	801	1.791
Obras en ejecución	7.834	11.782
Total Propiedad, planta y equipos	138.703	137.809

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, BRUTO	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Terrenos	36.534	36.481
Contrucciones y obras de infraestructura	46.311	44.680
Maquinaria y equipo	122.334	109.621
Otros activos fijos	5.081	5.451
Obras en ejecución	7.834	11.782
Total Propiedad, planta y equipos	218.094	208.015

La depreciación acumulada por clases de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Contrucciones y obras de infraestructura	(10.756)	(8.530)
Maquinaria y equipo	(64.355)	(58.016)
Otros activos fijos	(4.280)	(3.660)
Total depreciación acumulada	(79.391)	(70.206)

b. Movimientos:

Los movimientos contables del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

	TERRENOS MUS\$	CONSTRUCCIÓN Y OBRAS DE INFRAESTRUCTURA MUS\$	MAQUINARIAS Y EQUIPOS MUS\$	OTROS MUS\$	OBRAS EN EJECUCIÓN MUS\$	TOTAL MUS\$
ACTIVOS						
Saldo inicial al 01.01.2013	36.481	36.150	51.605	1.791	11.782	137.809
Adiciones	53	92	1.501	176	9.049	10.871
Reclasificaciones repuestos activo fijo	-	-	478	-	-	478
Reclasificaciones	-	1.516	12.179	(854)	(12.841)	-
Retiros y bajas	-	-	(277)	(86)	(156)	(519)
Gasto por depreciación	-	(2.203)	(7.507)	(226)	-	(9.936)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2013	36.534	35.555	57.979	801	7.834	138.703
	TERRENOS MUS\$	CONSTRUCCIÓN Y OBRAS DE INFRAESTRUCTURA MUS\$	MAQUINARIAS Y EQUIPOS MUS\$	OTROS MUS\$	OBRAS EN EJECUCIÓN MUS\$	TOTAL MUS\$
ACTIVOS						
Saldo inicial al 01.01.2012	22.056	29.526	55.042	1.454	13.346	121.424
Adiciones	14.958	82	2.248	433	7.855	25.576
Reclasificaciones repuestos activo fijo	-	-	1.558	-	-	1.558
Reclasificaciones	(533)	8.654	116	333	(8.570)	-
Retiros y bajas	-	(84)	(482)	-	(849)	(1.415)
Gasto por depreciación	-	(2.028)	(6.877)	(429)	-	(9.334)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2012	36.481	36.150	51.605	1.791	11.782	137.809

c. Información adicional:

El activo fijo comprende principalmente las plantas industriales del Grupo en Santiago de Chile y en Lima Perú.

(i) Propiedades y edificios contabilizados al valor razonable

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, el Grupo CINTAC decidió medir ciertos activos de terrenos y construcciones a su valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición del 1 de enero de 2009. Los valores razonables de los terrenos y construcciones ascendieron a MUS\$55.198, dichos valores fueron determinados por un especialista externo de la industria en que opera el Grupo CINTAC.

(ii) Construcción en curso

El importe de las construcciones en curso al 31 de diciembre de 2013 y 2012 alcanza MUS\$7.834 y MUS\$11.782 respectivamente, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Compañía entre otras, adquisición de equipos y construcciones.

(iii) Activos en arrendamiento financiero

En el rubro Otras Propiedades, Planta y Equipos se presentan los siguientes activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero:

	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Maquinaria y equipo, bajo arrendamiento financiero, neto	225	463
Totales	225	463

Equipos computacionales y herramientas de uso industrial adquiridos mediante un contrato leasing con opción de compra cuyos contratos están pactados en UF. La duración del contrato es entre 1 y 3 años.

El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos arrendamientos financieros son los siguientes:

	31.12.2013			31.12.2012		
	BRUTO MUS\$	INTERÉS MUS\$	VALOR PRESENTE MUS\$	BRUTO MUS\$	INTERÉS MUS\$	VALOR PRESENTE MUS\$
Menor a un año	-	-	-	11	(11)	-
Entre un año y cinco años	192	(152)	40	344	(152)	192
Totales	192	(152)	40	355	(163)	192

(iv) Capitalización de intereses

En los ejercicios informados no se han cumplido ciertas condiciones establecidas en NIC 23, por lo cual la Compañía no ha capitalizado intereses.

(v) Seguros

El Grupo 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.

(vi) Costo por depreciación

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos. Las vidas útiles estimadas por clases de activo son las siguientes:

	VIDA ÚTIL MÍNIMA AÑOS	VIDA ÚTIL MÁXIMA AÑOS	VIDA ÚTIL PROMEDIO PONDERADO AÑOS
Edificios	30	80	50
Maquinarias y equipos	10	18	15
Otras propiedades, planta y equipo	3	20	18

Las vidas útiles de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre anual de los estados financieros.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se ha incluido en los costos de explotación por un importe de MUS\$9.936 y MUS\$9.334 al 31 de diciembre de 2013 y 2102, respectivamente.

(vii) Garantías

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no hay elementos de propiedad, planta y equipos afectos como garantías de pasivos.

(viii) Compromisos de adquisición

La Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2013 y 2012 compromisos de adquisición de elementos de propiedad, planta y equipos por MU\$1.485 y MU\$388 respectivamente.

(ix) Elementos temporalmente fuera de servicios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no hay componentes significativos de propiedad, planta y equipos que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

(x) Elementos depreciados en uso

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no hay elementos significativos de propiedad, planta y equipos que se encuentren totalmente depreciados y que se encuentren en uso.

(xi) Costos por desmantelamiento

De acuerdo a la característica del negocio, la Compañía considera no debe determinar ningún tipo de provisión para desembolsos futuros para hacer frente al cierre de sus plantas, por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a las ganancias reconocido en resultados del año

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía matriz generó utilidad tributaria del período por MUS\$9.420 en 2013 y pérdida tributaria por MUS\$25.464 en 2012, generando impuestos por pagar por MUS\$1.883 en 2013 e impuesto por recuperar por MUS\$4.329 en 2012. La Filial Inmobiliaria Cintac S.A., provisionó impuesto a la renta por MUS\$691 y MUS\$142, respectivamente, las filiales chilenas Cintac S.A.I.C., Centroacero S.A., la filial indirecta Instapanel S.A. y Conjuntos Estructurales S.A., no provisionaron impuesto a la renta de primera categoría por tener pérdidas tributarias generando impuestos por recuperar por MUS\$3.110 y MUS\$7.218 para los años 2013 y 2012, excepto la filial Conjuntos Estructurales S.A. que presenta pérdidas tributarias acumuladas por MUS\$1.117 para ambos años, las cuales no se ha constituido un activo por impuestos diferidos. La filial peruana (indirecta) Tupemesa provisionó impuestos a la renta de primera categoría por MUS\$723 y MUS\$1.004 para 2013 y 2012.

La filial en Bahamas no constituye provisión para impuesto a la renta dado que los resultados están no afectos de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad matriz tiene utilidades tributarias retenidas por MUS\$10.680 y MUS\$8.747 aproximadamente, utilidades tributarias sin créditos por MUS\$3.042 y MUS\$3.925 aproximadamente y los créditos tributarios ascienden a MUS\$2.281 y MUS\$2.015 aproximadamente, que serán asignados a los accionistas cuando se distribuyan dividendos.

Las filiales chilenas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, tienen utilidades tributarias por MUS\$72.552 y MUS\$85.824 aproximadamente y créditos tributarios por MUS\$15.632 y MUS\$18.046 aproximadamente, y pérdidas tributarias por MUS\$1.177 y MUS\$1.177 aproximadamente, las cuales no tienen plazo de expiración.

	ACUMULADO	
	31.12.2013 PERIODO ENERO-DICIEMBRE MUS\$	31.12.2012 PERIODO ENERO-DICIEMBRE MUS\$
Gasto por impuesto a las ganancias	(3.297)	(8.364)
Ingreso por impuesto corriente	3.110	4.329
Otros ingresos (gastos) por impuesto corriente	(318)	(20)
Total gasto por impuesto corriente, neto	(505)	(4.055)
INGRESO (GASTO) POR IMPUESTOS DIFERIDOS A LAS GANANCIAS		
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(1.386)	404
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria perdida tributaria	-	(1.047)
Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	(1.386)	(643)
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(1.891)	(4.698)

b. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables al Grupo CINTAC, se presenta a continuación:

	ACUMULADO	
	31.12.2013 PERIODO ENERO-DICIEMBRE MUS\$	31.12.2012 PERIODO ENERO-DICIEMBRE MUS\$
CONCILIACIÓN DEL GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA LEGAL CON EL GASTO POR IMPUESTO UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA		
Ganancia (pérdida) del año antes de impuestos	3.082	19.244
Tasa legal impositiva	20%	20%
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	(616)	(3.848)
Efecto impositivo de conversión de activos y pasivos	(208)	(621)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(1.067)	(229)
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(1.275)	(850)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(1.891)	(4.698)

La conciliación de la tasa de impuesto legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a la Compañía, se presentan a continuación:

	ACUMULADO	
	31.12.2013 PERIODO ENERO- DICIEMBRE %	31.12.2012 PERIODO ENERO- DICIEMBRE %
Tasa impositiva	20%	20%
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles impositivamente (%)		
Efecto de cambio en la tasa impositiva (%)	11%	13%
Otro incremento (decremento) en tasa impositiva legal (%)	30%	-9%
Total ajuste a la tasa impositiva legal (%)	41%	4%
Tasa impositiva efectiva (%)	61%	24%

La tasa legal impositiva utilizada para la conciliación corresponde a la tasa de impuesto, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente en cada país.

De acuerdo con las normas internacionales de contabilidad (NIIF) la Compañía registra sus operaciones en su moneda funcional que es el dólar estadounidense, no obstante para lo que se refiere a fines tributarios hasta el 31 de diciembre de 2009 mantenía su contabilidad en moneda local (pesos Chilenos). A partir del 1 de enero de 2010, la Compañía fue autorizada por la autoridad tributaria para llevar sus registros en dólares estadounidenses.

Con fecha 24 de septiembre de 2012, la Cámara Alta del Congreso de la República de Chile aprobó la Ley N°20.630 para la Reforma Educacional. Dicha Ley establece un aumento de la tasa de impuesto del 20% a contar del año tributario 2013. Los activos e impuestos diferidos han sido calculados considerando las tasas vigentes a la fecha en que se reversarán. Al 31 de diciembre de 2012, el efecto del cambio de tasa significó un mayor gasto tributario de MUS\$403.

La filial peruana (indirecta) Tupemesa tiene una tasa de impuesto a la renta de 30%.

c. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS RECONOCIDOS, RELATIVOS A:	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Provisiones	3.497	4.390
Pérdidas fiscales	401	-
Otros	980	1.964
Total activos por impuestos diferidos	4.878	6.354
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS RECONOCIDOS, RELATIVOS A:	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Otros	1.052	1.600
Propiedad, planta y equipo	5.076	4.618
Total pasivos por impuestos diferidos	6.128	6.218
Total activos (pasivos) por impuestos diferidos	(1.250)	136

Como se señala en la nota 3.2 c), se compensan los activos y pasivos por impuestos diferidos de cada filial si, y sólo si, se relacionan con impuestos a la renta correspondiente a la misma administración tributaria, siempre y cuando la entidad tenga el derecho legalmente aplicable de compensar los activos por impuestos corrientes, con los pasivos por impuestos corrientes.

Los impuestos diferidos se presentan en balance como siguen:

DETALLE	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Activo no corriente	1.842	2.957
Pasivo no corriente	(3.092)	(2.821)
Neto	(1.250)	136

d. Saldos de impuestos diferidos

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

MOVIMIENTOS EN PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (PRESENTACIÓN)	31.12.2013 MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012 activos netos por impuestos diferidos	703
Decremento en activo neto por impuestos diferidos	(567)
SALDO FINAL AL 31.12.2012 ACTIVOS NETOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	136
Decremento en activo neto por impuestos diferidos	(1.386)
Saldo final activos al 31.12.2013 pasivos netos por impuestos diferidos	(1.250)

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los préstamos que devengan intereses, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

a. Obligaciones con entidades financieras:

A.1) CORRIENTE	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Cartas de crédito (1)	76.996	104.709
Préstamos de entidades financieras (2,3 y 4)	13.349	19.427
Pasivos de Cobertura (Nota 10)	37	-
Gastos activados relacionados con los créditos (3)	(50)	(43)
Arrendamiento financiero	157	132
Total	90.489	124.225
A.2)NO CORRIENTE	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Préstamos de entidades financieras (3 y 4)	40.152	40.171
Gastos activados relacionados con los créditos (3)	(150)	(171)
Arrendamiento financiero	32	73
Total	40.034	40.073

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo incluye préstamos por cartas de créditos por compras de materias primas y activo fijo (Ver nota 14b1).

(2) En mayo de 2006, la Compañía realizó una operación de factoring con responsabilidad con BCI Factoring por ChM\$15.931.877 (histórico), cediendo en garantía facturas por cobrar a clientes por el mismo monto. Dicho monto fue obtenido para financiar la inversión en Imsatec Chile S.A. y Latin American Enterprises S.A. (Cintac S.A.I.C.), con fecha 5 de enero de 2013 este fue cancelado con crédito otorgado por el Banco Itau a una tasa LIBOR 180 días más 1,30% anual a 5 años plazo con amortizaciones semestrales al 31 de diciembre de 2012 (MUS\$14.462), y que fue cancelado con fecha 5 de enero de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, además se incluye la porción con vencimiento en el corto plazo de los créditos de largo plazo señalados en los puntos (3) y (4) siguientes por MUS\$13.349 (MUS\$5.014), respectivamente.

(3) En septiembre de 2008 la Compañía contrató dos préstamos a largo plazo con vencimiento en 5 años con el Banco Santander Madrid por MUS\$30.000 a 5 años plazo con 2 años de gracia y amortizaciones semestrales a una tasa LIBOR 180 días más 1,30% anual, de estos, MUS\$21.409 aproximadamente fueron destinados al prepago de deudas de corto plazo que la Compañía mantenía en cartas de crédito de importación. El saldo, se dejó en disponible y depósitos a plazo a la fecha de cierre de los estados financieros. En diciembre de 2012 la Compañía prepago estos préstamos y contrató un nuevo préstamo a largo plazo con vencimiento en 5 años con el Banco Santander Chile por MUS\$15.000, a 5 años plazo y amortizaciones semestrales a una tasa LIBOR 180 días más 3,3% anual, este fue destinado al prepago de la deuda de largo plazo que la Compañía mantenía con el Banco Santander Madrid. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo no corriente asciende a MUS\$10.648 (MUS\$13.333), respectivamente. Producto de lo anterior se dio reconocimiento a la baja del pasivo financiero antiguo y se dio registro a la nueva obligación financiera conforme a NIIF. Los costos financieros derivados del refinanciamiento forman parte del costo de la transacción y se consideran en la determinación de la tasa efectiva en el estado de resultado.

(4) Con fecha 9 de abril de 2009, la Compañía refinanció Pasivos Bancarios de corto plazo al largo plazo por un monto de ChM\$18.000.000, a través de la obtención de préstamos otorgados por el Banco de Crédito e Inversiones, por ChM\$9.000.000 y el Banco Estado por ChM\$9.000.000, respectivamente. Ambos créditos eran a un plazo de 5 años, con 2 años de gracia y amortizaciones semestrales, a una tasa de TAB nominal más 1,65% anual. En diciembre de 2012, la Compañía prepago estos préstamos y contrato dos nuevos préstamos con vencimiento en 5 años con el Banco BCI por MU\$15.000 y con el Banco Estado por MUS\$15.000 con amortizaciones semestrales a una tasa LIBOR 180 días más 3,3% estos fueron destinado para prepagar las obligaciones con dichos bancos que mantenía en pesos chilenos. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo no corriente asciende a MUS\$21.298 (MUS\$26.667), respectivamente. Producto de lo anterior se dio reconocimiento a la baja del pasivo financiero antiguo y se dio registro a la nueva obligación financiera conforme con NIIF. Los costos financieros derivados del refinanciamiento forman parte del costo de la transacción y se consideran en la determinación de la tasa efectiva en el estado de resultado.

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

b.1) El detalle de los vencimientos y moneda de las cartas de créditos y los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

										31.12.2013						
										CORRIENTE			NO CORRIENTE			
										MENOS DE 90 DÍAS	MÁS DE 90 DÍAS	TOTAL CORRIENTE	UNO A TRES AÑOS	TRES A CINCO AÑOS	MÁS DE CINCO AÑOS	TOTAL NO CORRIENTE
RUT EMPRESA DEUDORA	NOMBRE EMPRESA DEUDORA	PAÍS EMPRESA DEUDORA	RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE DEL ACREEDOR	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TASA DE INTERÉS EFECTIVA	TASA DE INTERÉS NOMINAL	TIPO DE AMORTIZACIÓN							
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	US\$	1,12%	Lib.4M + Spr.	Mensual	-	4.920	4.920				
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.949.000-3	Banco HSBC	Chile	US\$	0,83%	Lib.3M + Spr.	Mensual	216	-	216				
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	3,10%	Lib.6M + Spr.	Mensual	10.850	7.081	17.931	32		-	32
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	0,92%	Lib.3M + Spr.	Mensual	13.471	-	13.471	-		-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	1,39%	Lib.3M + Spr.	Mensual	3.760	-	3.760	-		-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	1,46%	Lib.3M + Spr.	Mensual	5.661	10.965	16.626	-		-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	US\$	1,12%	Lib.3M + Spr.	Mensual	17.809	-	17.809	-		-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	US\$	1,29%	Lib.3M + Spr.	Mensual	2.371	-	2.371	-		-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	3,65%	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	3.337	3.337	10.001	-		10.001
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	3,65%	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	3.337	3.337	10.000	-		10.000
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	3,65%	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	3.337	3.337	10.000	-		10.000
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	3,65%	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	3.337	3.337	10.001	-		10.001
Total										54.138	36.314	90.452	40.034	-	-	40.034

Al 31 de diciembre de 2012

										31.12.2012						
										CORRIENTE			NO CORRIENTE			
													UNO A	TRES A	MÁS	
RUT EMPRESA DEUDORA	NOMBRE EMPRESA DEUDORA	PAÍS EMPRESA DEUDORA	RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE DEL ACREEDOR	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TASA DE INTERÉS EFECTIVA	TASA DE INTERÉS NOMINAL	TIPO DE AMORTIZACIÓN	MENOS DE 90 DÍAS	MÁS DE 90 DÍAS	TOTAL CORRIENTE	TRES AÑOS	CINCO AÑOS	DE CINCO AÑOS	TOTAL NO CORRIENTE
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	US\$	1,67%	Lib.4M + Spr.	Mensual	8.021	4.921	12.942	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	US\$	2,34%	Lib.3M + Spr.	Mensual	9.829	-	9.829	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Chile	US\$	2,70%	Lib.6M + Spr.	Mensual	12.029	-	12.029	73			73
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	1,22%	Lib.3M + Spr.	Mensual	18.779	-	18.779	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	1,50%	Lib.3M + Spr.	Mensual	5.801	-	5.801	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	1,56%	Lib.3M + Spr.	Mensual	2.446	-	2.446	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	1,58%	Lib.3M + Spr.	Mensual	21.305	-	21.305	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	US\$	1,69%	Lib.3M + Spr.	Mensual	11.594	-	11.594	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	US\$	1,79%	Lib.3M + Spr.	Mensual	6.838	3.235	10.073	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	3,81%	Tab 6M +Spr.	Semestral	-	1.672	1.672	6.665	6.668		13.333
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	3,81%	Tab 6M +Spr.	Semestral	-	1.671	1.671	6.665	6.668		13.333
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	3,81%	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	1.671	1.671	6.666	6.668	-	13.334
92.544.000-0	Cintac	Chile	96.720.830-2	BCI Factorng SA	Chile	CLP	6,94%	fija 6,94%	Semestral	14.413	-	14.413	-	-	-	-
Total										111.055	13.170	124.225	20.069	20.004	-	40.073

b.2) El detalle de los montos adeudados no descontados (estimación de flujos futuros de caja que el Grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE DEL ACREEDOR	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TASA DE INTERÉS EFECTIVA	TASA DE INTERÉS NOMINAL	TIPO DE AMORTIZACIÓN	31.12.2013						
							CORRIENTE			NO CORRIENTE			
							MENOS DE 90 DÍAS	MÁS DE 90 DÍAS	TOTAL CORRIENTE	UNO A TRES AÑOS	TRES A CINCO AÑOS	MÁS DE CINCO AÑOS	TOTAL NO CORRIENTE
97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	US\$	Lib.4M + Spr.	1,12%	Mensual	-	4.938	4.938	-	-	-	-
97.949.000-3	Banco HSBC	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	0,83%	Mensual	216	-	216	-	-	-	-
Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	Lib.6M + Spr.	3,10%	Mensual	10.850	7.081	17.931	32	-	-	32
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	0,92%	Mensual	13.500	-	13.500	-	-	-	-
97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,39%	Mensual	3.762	-	3.762	-	-	-	-
76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,46%	Mensual	5.671	11.050	16.721	-	-	-	-
97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,12%	Mensual	17.822	-	17.822	-	-	-	-
97053000-2	Banco Security	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,29%	Mensual	2.373	-	2.373	-	-	-	-
76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	Lib.6M + Spr.	3,65%	Semestral	-	3.795	3.795	10.648	-	-	10.648
97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	Lib.6M + Spr.	3,65%	Semestral	-	3.794	3.794	10.650	-	-	10.650
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Lib.6M + Spr.	3,65%	Semestral	-	3.796	3.796	10.648	-	-	10.648
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	Lib.6M + Spr.	3,65%	Semestral	-	3.794	3.794	10.650	-	-	10.650
Total							54.194	38.248	92.442	42.628	-	-	42.628

Al 31 de diciembre de 2012

RUT ENTIDAD ACREEDORA	NOMBRE DEL ACREEDOR	PAÍS ENTIDAD ACREEDORA	TIPO DE MONEDA	TASA DE INTERÉS EFECTIVA	TASA DE INTERÉS NOMINAL	TIPO DE AMORTIZACIÓN	31-12-2012						
							CORRIENTE			NO CORRIENTE			
							MENOS DE 90 DÍAS	MÁS DE 90 DÍAS	TOTAL CORRIENTE	UNO A TRES AÑOS	TRES A CINCO AÑOS	MÁS DE CINCO AÑOS	TOTAL NO CORRIENTE
97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	US\$	Lib.4M + Spr.	1,67%	Mensual	8.050	4.944	12.994	-	-	-	-
97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	2,34%	Mensual	9.869	-	9.869	-	-	-	-
Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	Lib.6M + Spr.	2,70%	Mensual	12.029	-	12.029	73	-	-	73
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,22%	Mensual	18.826	-	18.826	-	-	-	-
97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,50%	Mensual	5.808	-	5.808	-	-	-	-
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,56%	Mensual	2.448	-	2.448	-	-	-	-
76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,58%	Mensual	21.332	-	21.332	-	-	-	-
97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,69%	Mensual	11.600	-	11.600	-	-	-	-
97053000-2	Banco Security	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	1,79%	Mensual	6.847	3.258	10.105	-	-	-	-
97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	Tab 6M +Spr.	3,81%	Semestral	2.983	1.671	4.654	8.077	6.990	-	15.067
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Tab 6M +Spr.	3,81%	Semestral	2.983	1.671	4.654	8.077	6.993	-	15.070
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	Lib.6M + Spr.	3,81%	Semestral	-	1.671	1.671	8.077	6.989	-	15.066
96.720.830-2	BCI Factorng SA	Chile	CLP	fija	6,94%	Semestral	14.521	-	14.521	-	-	-	-
Total							117.296	13.215	130.511	24.304	20.972	-	45.276

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Instrumentos financieros activos y pasivos por categoría.

El detalle de los instrumentos financieros de activos, clasificación por naturaleza y categoría al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	MANTENIDOS AL VENCIMIENTO MUS\$	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR MUS\$	ACTIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS MUS\$	DERIVADOS DE COBERTURA MUS\$ (1)	TOTAL MUS\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013					
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	75.962	-	-	75.962
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	6.302	-	-	6.302
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.815	-	-	-	12.815
Otros activos financieros, corrientes y no corrientes	-	582	-	-	582
Total activos financieros	12.815	82.846	-	-	95.661
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012					
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	89.696	-	-	89.696
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	6.878	-	-	6.878
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.536	-	-	-	6.536
Otros activos financieros, corrientes y no corrientes	-	647	-	-	647
Total activos financieros	6.536	97.221	-	-	103.757

El valor justo de los otros activos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2013, no es materialmente diferente al valor libro de estos activos financieros.

El detalle de los instrumentos financieros de pasivos, clasificación por naturaleza y categoría al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR MUS\$	PASIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO MUS\$	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR MUS\$	DERIVADOS COBERTURA MUS\$ (1)	TOTAL MUS\$
Préstamos que devenga intereses	-		130.486	37	130.523
Acreedores comerciales y cuentas por pagar corrientes	-		43.328		43.328
Cuentas por pagar entidades relacionadas, corriente	-		420		420
Total pasivos financieros	-		174.234	37	174.271

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR MUS\$	PASIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO MUS\$	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR MUS\$	DERIVADOS COBERTURA MUS\$ (1)	TOTAL MUS\$
Préstamos que devenga intereses	-		164.298	-	164.298
Acreedores comerciales y cuentas por pagar corrientes	-		12.025	-	12.025
Cuentas por pagar entidades relacionadas, corriente	-		14.345	-	14.345
Total pasivos financieros	-		190.668	-	190.668

El valor justo de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013, no es materialmente diferente al valor libro de estos activos financieros.

(1) Al 31 de diciembre de 2013, los pasivos por instrumentos derivados se presentan netos de activos por el mismo concepto.

ACTIVO FINANCIERO PASIVO FINANCIERO	VALOR JUSTO		JERARQUIA DE VALOR	TECNICA (S) DE VALUACIÓN E INPUT (S) CLAVE	INPUT (S) NO OBSERVABLES SIGNIFICATIVOS	RELACIÓN DE INPUT NO OBSERVABLES CON VALOR JUSTO
	31.12.2013	31.12.2012				
Contratos forward de moneda extranjera (ver nota 10)	Activos - MUS\$15.603; y pasivos- MUS\$15.640.		Categoría 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de caja futuros son estimados basados en los tipos de cambio futuros (desde tipos de cambio observables al cierre del periodo de reporte) y contratos forward de tipo de cambio, descontados a una tasa refleje el riesgo de crédito de diversas contrapartes	No aplica	No aplica

Valor justo de los activos y pasivos del Grupo medidos a valor justo en forma recurrente

Algunos de los activos y pasivos financieros del Grupo son medidos a valor justo al cierre de cada periodo de reporte. La siguiente tabla proporciona información acerca de como los valores justos de activos y pasivos financieros son determinados (en particular la técnica (s) de valuación e inputs utilizados).

IFRS 13 Medición de valor justo

El Grupo ha aplicado IFRS 13 por primera vez en el año corriente. IFRS 13 establece una única fuente guía para mediciones de valor justo y revelaciones de medición de valor justo. El alcance de IFRS 13 es amplio; los requerimientos de medición del valor justo de IFRS 13 aplican tanto a los ítems de instrumentos financieros, como a los no financieros, para los cuales otros IFRS requieren o permiten mediciones a valor justo y revelaciones acerca de mediciones de valor justo.

IFRS 13 define valor justo como el precio que sería recibido por vender un activo o pagar la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de medición bajo condiciones de mercado vigentes. Valor justo de acuerdo a IFRS 13 es un precio de salida, sin consideración a si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación.

b. Riesgo de tasa de interés y moneda

La exposición de los activos financieros de la Compañía para riesgo de tasa de interés y moneda es la siguiente:

b.1) Activos Financieros

	ACTIVOS FINANCIEROS					TASA FIJA ACTIVOS FINANCIEROS	
	TOTAL MUS\$	TASA VARIABLE MUS\$	TASA FIJA MUS\$	INVERSIONES PATRIMONIO MUS\$	SIN INTERÉS MUS\$	TASA PROMEDIO %	PERÍODO PROMEDIO AÑOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013							
Dólar	19.931	-	15.794	-	4.137	0,17%	
Soles peruanos	198	-	-	-	198	-	-
Pesos chilenos	75.532	-	-	-	75.532	-	-
						-	-
Total activos financieros	95.661	-	15.794	-	79.867		

	ACTIVOS FINANCIEROS					TASA FIJA ACTIVOS FINANCIEROS	
	TOTAL MUS\$	TASA VARIABLE MUS\$	TASA FIJA MUS\$	INVERSIONES PATRIMONIO MUS\$	SIN INTERÉS MUS\$	TASA PROMEDIO %	PERÍODO PROMEDIO AÑOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012							
Dólar	12.218	-	8.372	-	3.846	2%	
Soles peruanos	315	-	-	-	315	-	-
Otras Monedas	91.224	-	-	-	91.224	-	-
							-
Total activos financieros	103.757	-	8.372	-	95.385		

b.2) Pasivos Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	PASIVOS FINANCIEROS					TASA FIJA PASIVOS FINANCIEROS	
	TOTAL MUS\$	TASA VARIABLE MUS\$	TASA FIJA MUS\$	INVERSIONES PATRIMONIO MUS\$	SIN INTERÉS MUS\$	TASA PROMEDIO %	PERÍODO PROMEDIO AÑOS
Dólar	166.092	130.486	-	-	35.606	1,53%	-
Soles peruanos	978	-	-	-	978	-	-
Pesos chilenos	7.201	-	-	-	7.201	0,00%	-
Total pasivos financieros	174.271	130.486	-	-	43.785	-	-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	PASIVOS FINANCIEROS					TASA FIJA PASIVOS FINANCIEROS	
	TOTAL MUS\$	TASA VARIABLE MUS\$	TASA FIJA MUS\$	INVERSIONES PATRIMONIO MUS\$	SIN INTERÉS MUS\$	TASA PROMEDIO %	PERÍODO PROMEDIO AÑOS
Dólar	157.335	149.885	-	-	7.450	1,07%	-
Soles peruanos	1.541	-	-	-	1.541	-	-
Pesos chilenos	31.792	-	14.413	-	17.379	6,94%	-
Total Pasivos Financieros	190.668	149.885	14.413	-	26.370	-	-

16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	CORRIENTE		NO CORRIENTE	
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Acreedores comerciales	7.019	7.807	-	-
Acreedores varios	1.267	23	-	-
Dividendos por pagar	245	1.463	-	-
Retenciones	987	909	-	-
Documentos por pagar (1)	33.810	1.823	-	-
Totales	43.328	12.025	-	-

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días en por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

(1) Corresponde a obligaciones por compras de materias primas con proveedores extranjeros.

El detalle es el siguiente:

Periodo Actual
31.12.2013

ACREEDOR	PAÍS	TOTAL MUS\$
Sansung C And T Corporation	China	10.489
Duferco	China	19.533
CV Aceros Chile SA	Chile	115
Siderar S.A.I.C	Argentina	1.577
Tianjin Baolai International	China	399
Daewoo	China	728
Steel Resources	Japón	585
Otros		384
Totales		33.810

Periodo Anterior
31.12.2012

ACREEDOR	PAÍS	TOTAL MUS\$
Impeler S.A	Argentina	154
CS Electric	Korea	68
Wagner	Brasil	49
Otros		1.552
Totales		1.823

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) El detalle de las provisiones es el siguiente:

CONCEPTO	CORRIENTE		NO CORRIENTE	
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Indemnización por años de servicio	49	603	4.088	4.926
Provisión bono de antigüedad	-	-	160	154
Provision bono anual	1.842	2.283	-	-
Gratificacion	110	247	-	-
Provision vacaciones	1.626	1.845	-	-
Totales	3.627	4.978	4.248	5.080

b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	INDEMNIZACIÓN POR AÑOS DE SERVICIO MUS\$	BONO DE ANTIGÜEDAD MUS\$	OTRAS PROVISIONES MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	4.629	132	4.108
Provisiones adicionales	847	13	523
Provisión utilizada	(235)	-	(580)
Reverso provisión	(76)	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	364	9	335
Otro incremento (decremento)	-	-	(11)
Saldo final al 31.12.2012	5.529	154	4.375
Provisiones adicionales	176	6	1.562
Provisión utilizada	(1.246)	-	(1.545)
Reverso provisión	(6)	-	(442)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(293)	-	(372)
Otro incremento (decremento)	(23)	-	-
Saldo final al 31.12.2013	4.137	160	3.578

c) Provisión Indemnización por años de servicio

La Compañía y sus filiales han constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengadas (ver nota 3s). La provisión de beneficios al personal se determina en atención a un cálculo actuarial con una tasa de descuento del 6% anual.

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

BASES ACTUARIALES UTILIZADAS	31.12.2013	31.12.2012
Tasa de descuento	6,00%	6,00%
Tasa esperada de incremento salarial	1,00%	1,00%
Tasa de rotación voluntaria	1,58%	1,58%
Índice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	2,83%	2,83%
Edad de Retiro		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

El estudio actuarial fue elaborado por el ingeniero independiente Sr. Raúl Benavente, basado en los antecedentes y supuestos proporcionados por la Administración.

A continuación se presenta la conciliación de los saldos de las provisiones por beneficios a los empleados:

CONCEPTO	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Saldo inicial	5.529	5.158
Costo de servicio	672	716
Interés del servicio	-	(4)
Beneficios pagados	(1.420)	(721)
Diferencia de tipo de cambio	(446)	-
Variación actuarial	(159)	304
Otros	(39)	76
Saldo final	4.137	5.529

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficios por indemnización por años de servicio al 31 de diciembre de 2013, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual, en conjunto con la misma variación en la tasa de inflación que está vinculada directamente con dicha tasa de descuento, se muestra en el siguiente cuadro:

El impacto en las ganancias o pérdidas al 31 de diciembre de 2013:

EFFECTO VARIACIÓN TASA DESCUENTO Y TASA INFLACIÓN	+ 1 PUNTO PORCENTUAL MUS\$	- 1 PUNTO PORCENTUAL MUS\$
Saldo contable al 31 de diciembre de 2013	3.860	4.691
Variación actuarial	517	207
Saldo después de variación actuarial	4.377	4.898

18. INFORMACION A REVELAR SOBRE PATRIMONIO NETO

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital de la Compañía se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

SERIE	Nº ACCIONES SUSCRITAS	Nº ACCIONES PAGADAS	Nº ACCIONES CON DERECHO A VOTO
Única	439.817.195	439.817.195	439.817.195

Capital

SERIE	CAPITAL SUSCRITO MUS\$	CAPITAL PAGADO MUS\$
Única	57.120	57.120

La Junta Extraordinaria de Accionistas, con fecha 14 de abril de 2011, acordó por unanimidad la reforma de los estatutos de la Sociedad, modificando el capital social de la Compañía de pesos chilenos a dólares de los Estados Unidos de América que corresponde a la moneda funcional de la Compañía y reformando las normas estatutarias relativas al capital social.

b. Distribución de utilidades

En Sesión de Directorio de Cintac S.A celebrada el día 19 de diciembre de 2012, se acordó repartir un dividendo provisorio N°78 de \$2,00 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2012. Este dividendo se pagó el 25 de enero de 2013.

De acuerdo con la legislación vigente, a lo menos un 30% de la utilidad del año debe destinarse al reparto de dividendos en efectivo, salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

La política de dividendos acordada por los accionistas es distribuir el 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio y facultar al Directorio para que éste acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo a utilidades del ejercicio. Adicionalmente facultar al Directorio para que éste, si así lo estima conveniente, pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las reservas de utilidades existentes. El cumplimiento de esta política de dividendos quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente pudieren efectuar la Compañía o la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

En Junta Ordinaria de Accionistas de Cintac S.A. celebrada al 10 de abril de 2012 se acordó repartir el dividendo definitivo N°75, ascendente a MUS\$5.116, con cargo a las utilidades de 2011.

En sesión de Directorio de Cintac S.A. celebrada el 25 de julio de 2012, se acordó repartir un dividendo provisorio, ascendente a MUS\$1.819, con cargo a las utilidades de 2012.

En sesión de Directorio de Cintac S.A. celebrada el día 26 de septiembre de 2012, se acordó repartir un dividendo provisorio, ascendente a MUS\$1.825, con cargo a las utilidades de 2012.

En sesión de Directorio de Cintac S.A. celebrada el día 19 de diciembre de 2012, se acordó repartir un dividendo provisorio N° 78 de \$2,00 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2012. Este dividendo se pagó el 25 de enero de 2013.

En Junta Ordinaria de Accionistas de Cintac S.A. celebrada al 17 de abril de 2013 se acordó repartir el dividendo definitivo N°79, ascendente a MUS\$1.798, con cargo a las utilidades de 2012.

TIPO DIVIDENDO	NUMERO	MUS\$	FECHA DE PAGO
Definitivo	71	6.604	26-04-2011
Provisorio	72	1.917	28-07-2011
Provisorio	73	1.917	26-10-2011
Provisorio	74	1.735	27-01-2012
Definitivo	75	5.116	26.04.2012
Provisorio	76	1.819	17-08-2012
Provisorio	77	1.825	30-10-2012
Provisorio	78	1.825	25-01-2013
Definitivo	79	1.798	30-04-2013

c. Otras reservas

El detalle de las Otras reservas para cada ejercicio es el siguiente:

	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Sobrepeso en colocación de acciones (1)	5.914	5.914
Reorganizaciones (control común) (2)	234	234
Reserva de Ganancia actuariales en planes de beneficios definidos	(253)	(412)
Total	5.895	5.736

- (1) Corresponde un importe de MUS\$4.631, correspondiente al sobrepeso percibido en el período de la suscripción de emisión de acciones aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 30 de agosto de 2006, más un sobrepeso en venta de acciones propias por MUS\$1.283, producto de aumentos de capital anteriores al año 2006.
- (2) Corresponde a efectos relacionados con combinaciones de negocios bajo control común, originados en los procesos de reestructuración del Grupo (nota 3.2 a), registradas como transacciones de patrimonio antes de la primera adopción de IFRS, manteniendo el valor libro de dichas inversiones.

d. Utilidad Líquida Distribuible

Para la determinación de la utilidad líquida a ser distribuida, la Compañía ha adoptado la política de no efectuar ajustes al ítem "Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora del estado de resultados integrales del ejercicio.

Ajuste de primera aplicación NIIF

La Compañía ha adoptado la política de controlar los ajustes de primera aplicación a NIIF en forma separada del resto de los resultados retenidos y mantener su saldo en la cuenta "Ganancias (pérdidas) Acumuladas" del estado de patrimonio, controlando la parte de la utilidad acumulada proveniente de los ajustes de primer aplicación que se encuentre realizada.

El siguiente cuadro muestra el detalle de la porción de los ajustes de primera adopción a IFRS que se han considerado no realizados y la evaluación de su realización en los ejercicios 2013 y 2012:

	31.12.2012			31.12.2013	
	SALDO POR REALIZAR AL 01-01-2012 MUS\$	MONTO REALIZADO EN EL AÑO MUS\$	SALDO POR REALIZAR MUS\$	MONTO REALIZADO EN EL AÑO MUS\$	SALDO POR REALIZAR MUS\$
AJUSTES NO REALIZADOS:					
Revaluación propiedades plantas y equipos	14.064	(188)	13.876	(188)	13.688
Impuesto diferido revaluación	(2.391)	32	(2.359)	32	(2.327)
Mayor valor de inversión	15.507	-	15.507	-	15.507
Total	27.180	(156)	27.024	(156)	26.868

La porción de los ajustes de primera aplicación a IFRS, que se han considerados realizados ascienden a MUS\$156 y MUS\$156 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

e. Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía. Las políticas de administración de capital del Grupo Cintac S.A. 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 Compañía, proveyendo un retorno adecuado para los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes. La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base 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 Compañía.

19. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios son los siguientes:

	ENERO - DICIEMBRE	
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Ingresos por venta acero procesado	355.235	372.921
Ingresos por venta de servicios	1.089	1.662
Ingresos por reventa - Producto no acero	4.454	3.871
Totales	360.778	378.454

20. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de las principales partidas que se incluyen en los ingresos son los siguientes:

	ENERO - DICIEMBRE	
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN		
Intereses por inversiones financieras	540	571
Intereses cobrados a EERR (TASA)	147	157
Totales	687	728

Los ingresos financieros registrados sobre activos financieros, analizados por categorías son los siguientes:

	ENERO - DICIEMBRE	
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Prestamos y cuentas por cobrar	308	234
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	232	337
Totales	540	571

21. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro son los siguientes:

	ENERO - DICIEMBRE	
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN		
Gasto por intereses, préstamos bancarios	(4.536)	(6.009)
Otros gastos financieros	(291)	(159)
		-
Total	(4.827)	(6.168)

22. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

La depreciación y amortización es la siguiente:

	ENERO - DICIEMBRE	
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Depreciaciones	(9.936)	(9.334)
Total	(9.936)	(9.334)

23. CLASES DE GASTO POR EMPLEADO

Los gastos de personal se presentan en el siguiente detalle:

	ENERO - DICIEMBRE	
	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Sueldos y salarios	18.215	17.602
Beneficios a corto plazo a los empleados	3.790	3.696
Indemnización por años de servicio	1.201	1.335
Total	23.206	22.633

24. REMUNERACION DE AUDITORES

	ACUMULADO	
	01.01.2013 31.12.2013 MUS\$	01.01.2012 31.12.2012 MUS\$
Remuneración del auditor por servicios de auditoria (*)	382	401
Remuneración del auditor por otros servicios	-	24
Total remuneración del auditor	382	425

(*) Incluye a Sociedad Matriz y filiales nacionales y extranjera.

25. SEGMENTOS OPERATIVOS

El siguiente análisis de negocio y segmento geográfico es requerido por la NIIF 8, Información financiera por segmentos, para ser presentado por las entidades cuyo capital o títulos de deuda se negocian públicamente, o que están en proceso de la equidad o la emisión de títulos de deuda pública en los mercados de valores. Si una entidad cuyos valores no son públicos negocian decide revelar voluntariamente segmento de información en los estados financieros que cumplan con las NIIF, entidad que debe cumplir plenamente con los requisitos de la NIIF 8.

Segmentos por negocio

Para efectos de gestión, Cintac S.A. está organizado en cuatro segmentos de negocios: Construcción, Industrial, Infraestructura y Vial, y Reventa y Servicios. Tanto el segmento Industrial como el de Infraestructura y Vial están conformados por productos de reciente introducción, por lo cual conllevan un desarrollo de demanda incorporado. En conjunto, los cuatro segmentos de la Compañía responden a una realidad de mercado y producto y son la base sobre la cual la empresa reporta sus segmentos de información. Los principales productos y servicios de cada uno de estos segmentos son los siguientes:

Construcción - Está compuesto por productos tradicionalmente ofrecidos en el mercado y por soluciones de acero para el mercado habitacional, vendidos principalmente a través de la distribución y llegando con sus productos a todos los sectores de la economía.

Industrial - Está compuesto por productos que tienen como objetivo la creación de soluciones en acero para el sector de la industria, incluyendo las estructuras prefabricadas en acero, como también los paneles y revestimientos.

Infraestructura y Vial - Está compuesto por productos que tienen como objetivo la creación de soluciones en acero principalmente para el sector de la infraestructura minera y vial.

Reventa y Servicios - Está compuesto por productos no asociados a los segmentos anteriormente descritos, como por ejemplo, productos de reventa, materias primas, subproductos y servicios.

Ingresos por segmento

	MERCADO		TOTAL MUS\$
	EXTERNO MUS\$	NACIONAL MUS\$	
AL 31.12.2013			
Construcción	40.804	168.246	209.050
Industrial	6.104	132.163	138.267
Infraestructura y Vial	3.680	7.352	11.032
Reventa y Servicios	4.239	30.428	34.667
Total segmentos	54.827	338.189	393.016
Eliminaciones			(32.238)
Ingresos consolidados			360.778
	MERCADO		TOTAL MUS\$
	EXTERNO MUS\$	NACIONAL MUS\$	
AL 31.12.2012			
Construcción	45.516	173.454	218.970
Industrial	4.115	143.695	147.810
Infraestructura y Vial	3.648	7.423	11.071
Reventa y Servicios	2.834	44.302	47.136
Total segmentos	56.113	368.874	424.987
Eliminaciones			(46.533)
Ingresos consolidados			378.454

Margen bruto por segmento

	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
OPERACIONES CONTINUAS		
Construcción	35.886	36.271
Industrial	19.337	20.350
Infraestructura y vial	1.393	1.808
Reventa y servicios	3.845	5.613
Depreciación	(9.936)	(9.334)
Subtotal	50.525	54.708
Eliminaciones	5.672	6.787
Margen de contribución	56.197	61.495

Segmentos Geográficos

Los cuatro segmentos de Cintac S.A. operan en dos principales áreas geográficas, Mercado Nacional y Mercado Externo. La composición de cada segmento geográfico es el siguiente:

Mercado Nacional - Cintac S.A. fábrica y comercializa todos sus segmentos de productos en el mercado nacional, operando instalaciones de fabricación y oficinas de ventas.

Mercado Externo - Cintac S.A. fábrica y comercializa sus segmentos de productos en el mercado externo, operando instalaciones de fabricación y oficinas de ventas.

La filial peruana TUPEMESA S.A. generó ingresos por MUS\$48.397 y del total de exportaciones del grupo la distribución geográfica es la siguiente: Argentina MUS\$2.026, Bolivia MUS\$969 y otros países de Sudamérica por MUS\$749.

Principales Clientes y grado de dependencia:

A continuación se presenta información respecto a los clientes del grupo CINTAC que representan más del 10% de los ingresos de sus respectivos segmentos:

Al 31.12.2013

CLIENTE	RUT	SEGMENTO	% INGRESOS SEGMENTO	MONTO MUS\$
Sodimac S.A.	96792430-K	Construcción	12,27%	44.283
Easy SA	96671750-5	Construcción	6,59%	23.776

Al 31.12.2012

CLIENTE	RUT	SEGMENTO	% INGRESOS SEGMENTO	MONTO MUS\$
Sodimac S.A.	96792430-K	Construcción	11,66%	44.110
Construmart SA	96511460-2	Construcción	4,69%	17.736

Distribución de clientes según área geográfica:

A continuación se presenta información respecto al destino de las ventas del grupo CINTAC, segmentado por área geográfica de sus clientes:

Detalle de venta por países Al 31 de diciembre de 2013

MERCADO LOCAL	% INGRESOS	MERCADO EXTRANJERO	% INGRESOS	MONTOS EN MUS\$	
				LOCAL	EXTRANJERO
Chile	85,48%	Peru	13,48%	308.637	48.397
		Argentina	0,61%		2.026
		Bolivia	0,30%		969
		Ecuador	0,13%		749
Total	85,48%	Total	14,52%	308.637	52.141

Al 31 de diciembre de 2012

MERCADO LOCAL	% INGRESOS	MERCADO EXTRANJERO	% INGRESOS	MONTOS EN MUS\$	
				LOCAL	EXTRANJERO
Chile	85,12%	Peru	11,88%	323.570	44.785
		Argentina	1,28%		4.071
		Bolivia	1,09%		3.890
		Ecuador	0,63%		2.138
Total	85,12%	Total	14,88%	323.570	54.884

26. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

a. Garantías directas

ACREEDOR DE LA GARANTÍA	DEUDOR		ACTIVOS COMPROMETIDOS			SALDOS PENDIENTES 31.12.2013 MUS\$	LIBERACIÓN DE GARANTÍAS		SALDOS PENDIENTES 31.12.2012 MUS\$	LIBERACIÓN DE GARANTÍAS	
			TIPO DE		VALOR		2014 MUS\$	2015 Y SIGUIENTES MUS\$		2013 MUS\$	2014 Y SIGUIENTES MUS\$
	NOMBRE	RELACIÓN	GARANTÍA	MONEDA	CONTABLE MUS\$						
Bci Factoring	Cintac S.A	Cliente	Boleta de garantía	UF	-	-	-	-	14.462	14.462	-
Minera Escondida Ltda	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	US\$	22	22	22	-	-	-	-
Corporación Nacional del Cobre	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	US\$	-	-	-	-	10	-	10
Corporación Nacional del Cobre	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	US\$	-	-	-	-	10	-	-
Minera Los pelambres	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	UF	-	-	-	-	-	70	-
Minera Los pelambres	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	UF	-	-	-	-	-	-	3
Bateman Chile S.A.	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	-	-	-	-	-	-	32
Bateman Chile S.A.	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	-	-	-	-	24	-	24
Cia Minera Maricunga	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	-	-	-	-	-	18	-
Andriz Chile Limitada	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	-	-	-	-	31	31	-
Ebcosur S.A.	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	-	-	-	-	-	123	-
Tecnofastatco S.A.	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	2	2	2	-	-	-	-
Tecnofastatco S.A.	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	2	2	2	-	-	-	-
Tecnofastatco S.A.	Centroacero S.A.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	2	2	2	-	-	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	US\$	6	6	6	-	-	-	-

b. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no hay juicios ni contingencias significativas que afecten los presentes estados financieros.

c. Cauciones obtenidas de terceros

La filial Instapanel S.A. ha recibido de clientes, por operaciones propias del giro, boletas de garantía, fianzas, avales y prendas e hipotecas por MUS\$1.032.

La filial Cintac S.A.I.C. ha recibido cauciones (hipotecas) de clientes por la suma de MUS\$513.

d. Otros

Con fecha 9 de septiembre de 2008 se presentó a la Superintendencia de Valores y Seguros, solicitud de inscripción de Bonos de Cintac S.A. en el Registro de Valores en virtud de lo dispuesto en la Ley N° 18.045 y en la sección IV de la Norma de Carácter General de dicha Superintendencia.

Con fecha 4 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Valores y Seguros registró la inscripción de la Línea de Bonos de Cintac S.A. en el Registro de Valores según Inscripción N°556 de esta misma fecha, por un monto máximo de U.F. 1.500.000, con vencimiento a 10 años a contar del 3 de septiembre de 2008.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha iniciado la colocación del mencionado bono.

27. COMPROMISOS

Las filiales Cintac S.A.I.C. e Instapanel S.A. (a través de Cintac S.A.) han constituido fianza y codeuda solidaria a favor del Banco Crédito e Inversiones y Banco Estado por créditos contraídos por la Matriz.

Restricciones a la gestión o límites financieros

Los contratos de préstamos suscritos durante los años 2012 y 2013, como se menciona en la nota 14 a., implican para la Compañía el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente a entregar información financiera periódica y cumplimiento de indicadores financieros relacionados con razón de endeudamiento financiero neto a patrimonio, cobertura de gastos financieros y deuda financiera neta a EBITDA y patrimonio mínimo.

Dichos contratos establecen que los indicadores financieros serán requeridos en su cumplimiento a contar de los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013. A continuación se detallan los indicadores a cumplir:

- i. Deuda Financiera Neta / Ebitda – En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, no debe ser superior a 3,5 veces. Para estos efectos se entenderá como deuda financiera neta la suma de las obligaciones con Bancos de corto plazo y largo plazo más las obligaciones con el público de corto y largo plazo, menos caja, valores negociables y por EBITDA, el resultado operacional más depreciación del ejercicio y amortización del ejercicio.
- ii. Cobertura Gastos Financieros / Ebitda – En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, el cociente entre EBITDA y gastos financieros netos debe ser no menor a 3,5 veces.
- iii. Deuda Financiera Neta / Patrimonio: En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, corresponde al cociente entre endeudamiento financiero neto y patrimonio debe ser menor o igual a 1,2 veces.
- iv. Patrimonio Mínimo – En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, el patrimonio mínimo debe ser igual o superior a 1.800.000 unidades de fomento (UF). Para estos efectos por patrimonio se entenderá el patrimonio total del deudor.

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, los indicadores financieros señalados anteriormente presentan los siguientes valores:

INDICADOR	DESCRIPCION	UNIDAD	VALORES 31.12.2013
Deuda Financiera Neta / EBITDA	(Obligaciones financieras, menos efectivo y equivalente al efectivo) / EBITDA	Veces	4,7
Cobertura gastos Financieros Neto	EBITDA / Gastos Financieros Netos	Veces	5,2
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	Endeudamiento Financiero / Patrimonio	Veces	0,7
Patrimonio Mínimo	Patrimonio Total	UF	4.010.760

Al 31 de diciembre de 2013, el covenant del índice financiero “deuda financiera neta a EBITDA”, indicados en los contratos, no se encuentran en los límites establecidos.

La Administración en el mes de diciembre de 2013, efectuó las gestiones con las instituciones bancarias, de manera, de obtener de estas las aprobaciones de la no medición al 31 de diciembre de 2013, del índice financiero denominado “deuda financiera neta a EBITDA”. Este waiver se otorgó hasta la próxima fecha de medición, esto es, hasta el 31 de diciembre de 2014.

28. MONEDA EXTRANJERA

El detalle de Activos y Pasivos en moneda Extranjeras es el siguiente:

ACTIVOS

N° RUBRO IFRS	MONEDA	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
1 Efectivo y efectivo equivalente	\$ No reajutable	2.505	3.216
	EURO	-	-
	Soles Peruanos	112	253
	US\$	10.198	3.067
2 Otros activos financieros corriente	US\$	-	-
3 Otros activos no financieros, corriente	\$ No reajutable	523	1.628
	US\$	100	103
	U.F.	-	-
	Soles Peruanos	-	-
4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	\$ No reajutable	72.060	86.632
	Soles Peruanos	120	62
	US\$	3.782	3.002
5 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	385	729
	US\$	1.896	1.275
6 Inventarios	US\$	119.106	126.640
7 Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	16.810	17.290
	Soles Peruanos	1.251	551
	US\$	-	-
8 Otros activos financieros, no corriente	\$ No reajutable	582	647
	US\$	-	-
	U.F.	-	-
9 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	US\$	4.021	4.874
10 Activos Intangibles distintos de la plusvalía	US\$	59	59
11 Plusvalía	US\$	182	182
12 Propiedades, planta y equipo, neto	US\$	138.703	137.809
13 Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	1.842	2.957
Totales		374.237	390.976

31 de diciembre de 2013

PASIVOS

N°	RUBRO IFRS	MONEDA	90 DÍAS					MÁS DE 10 AÑOS
			HASTA 90 DÍAS	HASTA 1 AÑO	1 A 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	5 A 10 AÑOS	
1	Otros pasivos financieros, corrientes	\$ NO REAJUSTABL	37	-	-	-	-	-
		EUROS	-	-	-	-	-	-
		U.F	-	-	-	-	-	-
		US\$	54.138	36.314	-	-	-	-
2	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	\$ NO REAJUSTABL	6.521	223	-	-	-	-
		SOLES PERUANOS	978	-	-	-	-	-
		US\$	28.587	7.019	-	-	-	-
3	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ NO REAJUSTABL	52	368	-	-	-	-
		US\$	-	-	-	-	-	-
4	Otras provisiones, corrientes	\$ NO REAJUSTABL	2.222	-	-	-	-	-
		SOLES PERUANOS	22	-	-	-	-	-
		US\$	193	-	-	-	-	-
5	Cuentas por pagar por impuestos, corrientes	\$ NO REAJUSTABL	4.040	-	-	-	-	-
		SOLES PERUANOS	-	-	-	-	-	-
6	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ NO REAJUSTABL	1.209	1.626	-	-	-	-
		SOLES PERUANOS	293	499	-	-	-	-
7	Otros pasivos no financieros, corrientes	\$ NO REAJUSTABL	2.950	-	-	-	-	-
		US\$	1.365	-	-	-	-	-
8	Préstamos que devengan intereses, no corrientes	\$ NO REAJUSTABL	-	-	-	-	-	-
		UF	-	-	-	-	-	-
		US\$	-	-	40.034	-	-	-
9	Provisiones, no corriente por beneficios a empleados	\$ NO REAJUSTABL	-	-	-	-	4.248	-
10	Pasivos por impuestos diferidos	\$ NO REAJUSTABL	-	-	-	-	-	3.092
								-
Totales			102.607	46.049	40.034	-	4.248	3.092

31 de diciembre de 2012
PASIVOS

N° RUBRO IFRS	MONEDA	HASTA 90 DÍAS	90 DÍAS HASTA 1 AÑO	1 A 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	5 A 10 AÑOS	MÁS DE 10 AÑOS
1 Otros pasivos financieros, corrientes	\$ NO REAJUSTABL	14.413	-	-	-	-	-
	EUROS	-	-	-	-	-	-
	U.F	-	-	-	-	-	-
	US\$	96.642	13.170	-	-	-	-
2 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	\$ NO REAJUSTABL	3.912	1.394	-	-	-	-
	SOLES PERUANOS	1.541	-	-	-	-	-
	US\$	5.178	-	-	-	-	-
3 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ NO REAJUSTABL	12.073	-	-	-	-	-
	US\$	1.151	1.121	-	-	-	-
4 Otras provisiones, corrientes	\$ NO REAJUSTABL	1.851	-	-	-	-	-
	SOLES PERUANOS	341	-	-	-	-	-
	US\$	402	-	-	-	-	-
5 Cuentas por pagar por impuestos, corrientes	\$ NO REAJUSTABL	2.608	-	-	-	-	-
	SOLES PERUANOS	-	-	-	-	-	-
6 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ NO REAJUSTABL	4.065	-	-	-	-	-
	SOLES PERUANOS	913	-	-	-	-	-
7 Otros pasivos no financieros, corrientes	\$ NO REAJUSTABL	4.399	-	-	-	-	-
	US\$	376	-	-	-	-	-
8 Préstamos que devengan intereses, no corrientes	\$ NO REAJUSTABL	-	-	-	-	-	-
	UF	-	-	-	-	-	-
	US\$	-	-	20.069	20.004	-	-
9 Provisiones, no corriente por beneficios a empleados	\$ NO REAJUSTABL	-	-	-	-	5.080	-
10 Pasivos por impuestos diferidos	\$ NO REAJUSTABL	-	-	-	-	-	2.821
							-
Totales		149.865	15.685	20.069	20.004	5.080	2.821

29. MEDIO AMBIENTE

El detalle de los gastos realizados por concepto de medio ambiente al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

CONCEPTO	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Tratamiento de riles	89	33
Total	89	33

El detalle de los gastos a desembolsar posterior al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

CONCEPTO	31.12.2013 MUS\$	31.12.2012 MUS\$
Tratamiento de riles	23	12
Total	23	12

30. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS

A continuación incluimos consolidado resumido del grupo desglosado por filial al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		31.12.2013								
	ESTADOS FINANCIEROS	ACTIVOS CORRIENTES MUS\$	ACTIVOS NO CORRIENTES MUS\$	TOTAL ACTIVOS MUS\$	PASIVOS CORRIENTES MUS\$	PASIVOS NO CORRIENTES MUS\$	TOTAL PASIVOS MUS\$	INGRESOS ORDINARIOS MUS\$	COSTOS ORDINARIOS MUS\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) BRUTA MUS\$
Cintac S.A.I.C.	Consolidado	410.248	116.277	526.525	(300.908)	(36.243)	(337.151)	272.288	(233.780)	38.508
Centroacero S.A.	Consolidado	141.053	9.239	150.292	(125.973)	(5.325)	(131.298)	62.117	(57.432)	4.685
Steel Trading y Co.	Consolidado	21.921	32.418	54.339	(23.827)	(8.241)	(32.068)	48.397	(39.341)	9.056
Inmobiliaria Cintac S.A.	Individual	11.155	40.113	51.268	(5.093)	(16.893)	(21.986)	4.345	(1.523)	2.822

		31.12.2012								
	ESTADOS FINANCIEROS	ACTIVOS CORRIENTES MUS\$	ACTIVOS NO CORRIENTES MUS\$	TOTAL ACTIVOS MUS\$	PASIVOS CORRIENTES MUS\$	PASIVOS NO CORRIENTES MUS\$	TOTAL PASIVOS MUS\$	INGRESOS ORDINARIOS MUS\$	COSTOS ORDINARIOS MUS\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) BRUTA MUS\$
Cintac S.A.I.C.	Consolidado	306.013	120.223	426.236	(196.421)	(33.650)	(230.071)	293.155	(249.282)	43.873
Centroacero S.A.	Consolidado	119.776	8.772	128.548	(98.431)	(7.161)	(105.592)	78.258	(72.404)	5.854
Steel Trading y Co.	Consolidado	16.128	30.092	46.220	(25.615)	(73)	(25.688)	44.785	(37.421)	7.364
Inmobiliaria Cintac S.A.	Individual	8.496	41.637	50.133	(5.689)	(17.666)	(23.355)	4.339	(1.497)	2.842

31. DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES DE REAJUSTE

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

31.1 Diferencia de cambio

RUBRO	MONEDA	ACUMULADO	
		01.01.2013 31.12.2013 MUS\$	01.01.2012 31.12.2012 MUS\$
Activos corrientes	\$ No reajutable	(74.491)	61.146
Activos no corrientes	\$ No reajutable	(6.790)	9.950
Total de Activos		(81.281)	71.096
Pasivos corrientes	\$ No reajutable	64.357	(56.261)
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	9.216	(12.685)
Total Pasivos		73.573	(68.946)
Total Diferencia de cambio		(7.708)	2.150

31.2 Unidades de Reajustes

RUBRO	MONEDA	ACUMULADO	
		01.01.2013 31.12.2013 MUS\$	01.01.2012 31.12.2012 MUS\$
Activos corrientes	Pesos Chilenos	278	338
Activos no corrientes	Pesos Chilenos	-	-
Total de Activos		278	338
Pasivos corrientes	Pesos Chilenos	(15)	(11)
Pasivos no corrientes	Pesos Chilenos	(76)	(102)
Total Pasivos		(91)	(113)
Total unidades de reajuste		187	225

32. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° y el 30 de enero de 2014, fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que afecten a los mismos.

* * * * *

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(CIFRA EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

	CINTAC S.A.I.C. Y FILIALES		INMOBILIARIA CINTAC S.A.		STEEL TRADING COMPANY INC. Y FILIAL		CENTROACERO S.A. Y FILIALES	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
ACTIVOS								
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo y equivalente al efectivo	1.644	1.120	43	21	974	2.742	251	248
Otros activos no financieros, Corrientes	490	1.219	11	63	7	13	26	190
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	60.395	69.343	2	-	3.527	2.465	12.051	17.864
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	257.323	134.652	8.512	5.585	-	-	105.599	75.942
Inventarios, corrientes	83.082	92.561	-	-	16.162	10.357	20.250	23.866
Activos por impuestos, corrientes	7.314	7.118	2.587	2.827	1.251	551	2.876	1.666
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	410.248	306.013	11.155	8.496	21.921	16.128	141.053	119.776
Activos corrientes totales	410.248	306.013	11.155	8.496	21.921	16.128	141.053	119.776
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Otros activos financieros no corrientes	338	395	-	-	19	-	62	68
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	63.031	65.446	-	-	547	547	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	59	59	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	51.286	52.704	40.113	41.637	31.852	28.654	8.897	8.261
Activos por impuestos diferidos	1.563	1.619	-	-	-	891	280	443
Total de activos no corrientes	116.277	120.223	40.113	41.637	32.418	30.092	9.239	8.772
Total de Activos	526.525	426.236	51.268	50.133	54.339	46.220	150.292	128.548

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(CIFRA EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

	CINTAC S.A.I.C. Y FILIALES		INMOBILIARIA CINTAC S.A.		STEEL TRADING COMPANY INC. Y FILIAL		CENTROACERO S.A. Y FILIALES	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
PASIVOS Y PATRIMONIO								
PASIVOS								
PASIVOS CORRIENTES								
Otros pasivos financieros, corrientes	34	-	-	-	17.932	12.028	4	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	38.765	6.066	39	43	2.370	3.374	1.879	1.029
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	252.548	179.564	5.041	5.603	1.610	8.911	123.532	96.960
Otras provisiones, corrientes	2.095	1.339	4	11	164	389	202	337
Pasivos por Impuestos corrientes	2.368	1.910	9	32	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.314	2.915	-	-	792	913	51	105
Otros pasivos no financieros, corrientes	2.784	4.627	-	-	959	-	305	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados para la venta	300.908	196.421	5.093	5.689	23.827	25.615	125.973	98.431
Pasivos corrientes totales	300.908	196.421	5.093	5.689	23.827	25.615	125.973	98.431
PASIVOS NO CORRIENTES								
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-	-	32	73	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	30.731	27.640	16.338	17.021	8.100	-	5.123	6.831
Pasivos por impuestos diferidos	2.041	1.847	555	645	109	-	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	3.471	4.163	-	-	-	-	202	330
Total de pasivos no corrientes	36.243	33.650	16.893	17.666	8.241	73	5.325	7.161
Total de pasivos	337.151	230.071	21.986	23.355	32.068	25.688	131.298	105.592
PATRIMONIO								
Capital emitidos	138.242	138.242	10.822	10.822	6.881	6.881	10.165	10.165
Ganancias (pérdidas) acumuladas	72.179	79.327	18.460	15.956	13.094	11.538	9.035	12.833
Otras reservas	(21.047)	(21.404)	-	-	-	-	(206)	(42)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	189.374	196.165	29.282	26.778	19.975	18.419	18.994	22.956
Participacion no controladoras	-	-	-	-	2.296	2.113	-	-
Patrimonio total	189.374	196.165	29.282	26.778	22.271	20.532	18.994	22.956
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	526.525	426.236	51.268	50.133	54.339	46.220	150.292	128.548

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(CIFRA EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	CINTAC S.A.I.C. Y FILIALES		INMOBILIARIA CINTAC S.A.		STEEL TRADING COMPANY INC. Y FILIAL		CENTROACERO S.A. Y FILIALES	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
GANANCIA (PÉRDIDA)								
Ingresos de actividades ordinarias	272.288	293.155	4.345	4.339	48.397	44.785	62.117	78.258
Costo de ventas	(233.780)	(249.282)	(1.523)	(1.497)	(39.341)	(37.421)	(57.432)	(72.404)
GANANCIA BRUTA	38.508	43.873	2.822	2.842	9.056	7.364	4.685	5.854
OTRAS PARTIDAS DE OPERACIÓN:								
Costo de distribución	(22.568)	(19.173)	-	-	(3.136)	(2.778)	(2.975)	(2.984)
Gastos de administración	(9.170)	(9.122)	(184)	(511)	(1.851)	(1.848)	(959)	(999)
Otras ganancias (pérdidas)	(258)	13	22	-	68	(490)	(84)	54
Ganacia (pérdidas) de actividades operacionales	6.512	15.591	2.660	2.331	4.137	2.248	667	1.925
Ingresos financieros	23.099	17.943	464	263	50	57	6.349	6.008
Costos financieros	(9.655)	(10.951)	(1.098)	(1.136)	(564)	(322)	(1.995)	(3.619)
Diferencias de cambio	(28.836)	11.608	1.022	(1.240)	(65)	(35)	(9.718)	3.916
Resultado por unidades de reajuste	50	101	56	57	-	-	1	(54)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO	(8.830)	34.292	3.104	275	3.558	1.948	(4.696)	8.176
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	1.682	(6.949)	(600)	(239)	(1.818)	222	898	(1.666)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(7.148)	27.343	2.504	36	1.740	2.170	(3.798)	6.510
GANANCIA (PÉRDIDA)	(7.148)	27.343	2.504	36	1.740	2.170	(3.798)	6.510
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A:								
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(7.148)	27.343	2.504	36	1.373	1.714	(3.798)	6.510
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-	183	228	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	(7.148)	27.343	2.504	36	1.556	1.942	(3.798)	6.510

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(CIFRA EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

	CINTAC S.A.I.C. Y FILIALES		INMOBILIARIA CINTAC S.A.		STEEL TRADING COMPANY INC. Y FILIAL		CENTROACERO S.A. Y FILIALES	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES								
Ganancia (pérdida)	(7.148)	27.343	2.504	36	1.373	1.714	(3.798)	6.510
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, QUE NO SE CLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERÍODO, ANTES DE IMPUESTOS								
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	446	(307)	-	-	-	-	(197)	(142)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	446	(307)	-	-	-	-	(197)	(142)
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, QUE SE CLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERÍODO, ANTES DE IMPUESTOS								
Diferencia de cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA								
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período	(89)	61	-	-	-	-	33	28
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(89)	61	-	-	-	-	33	28
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará a resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a las ganancias relacionados con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a las ganancias relacionados con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-
COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO								
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON OTRO RESULTADO INTEGRAL								
Impuestos a las ganancias relacionados con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a las ganancias relacionadas con componentes de otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	357	(246)	-	-	-	-	(164)	(114)
Resultado integral total	(6.791)	27.097	2.504	36	1.373	1.714	(3.962)	6.396
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A:								
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(6.791)	27.097	2.504	36	1.373	1.714	(3.962)	6.396
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-	183	228	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(6.791)	27.097	2.504	36	1.556	1.942	(3.962)	6.396

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(CIFRA EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	CINTAC S.A.I.C. Y FILIALES		INMOBILIARIA CINTAC S.A.		STEEL TRADING COMPANY INC. Y FILIAL		CENTROACERO S.A. Y FILIALES	
	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$	2013 MUS\$	2012 MUS\$
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	314.576	358.023	4.344	4.339	57.341	42.322	71.983	84.816
Otros cobros por actividades de operación	-	-	-	-	-	-	-	-
Clases de pagos								
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(161.593)	(253.498)	(180)	(529)	(54.532)	(35.289)	(64.689)	(76.949)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(16.339)	(16.093)	-	-	(2.892)	(1.803)	(4.082)	(5.047)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	138	(3.335)	(709)	(31)	(2.310)	(1.351)	(321)	(436)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(34)	184	-	-	1	(102)	(151)	(54)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	136.748	85.281	3.455	3.779	(2.392)	3.777	2.740	2.330
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Prestamos a entidades relacionadas	(338.158)	(356.689)	(4.295)	(5.105)	-	-	(65.546)	(105.393)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	20	31	-	434	-	-	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.183)	(5.474)	-	(991)	(5.346)	(11.732)	(1.423)	(984)
Cobros a entidades relacionadas	206.040	277.208	879	1.360	-	8.200	64.256	104.013
Intereses Recibidos	54	64	-	4	-	-	-	-
Flujos de efectivo netos utilizados actividades de inversión	(136.227)	(84.860)	(3.416)	(4.298)	(5.346)	(3.532)	(2.713)	(2.364)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN								
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-	-	-	36.842	-	-	-
Pagos de préstamos	-	-	-	-	(30.872)	-	-	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	-	-	-	-	5.970	-	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	521	421	39	(519)	(1.768)	245	27	(34)
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO								
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3	(48)	(17)	18	-	-	(24)	79
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	524	373	22	(501)	(1.768)	245	3	45
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.120	747	21	522	2.742	2.497	248	203
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.644	1.120	43	21	974	2.742	251	248

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS DE FILIALES DE CINTAC S.A.

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(CIFRA EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES - MUS\$)

EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES	CINTAC S.A.I.C Y FILIALES				INMOBILIARIA CINTAC S.A.			
	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	PATRIMONIO NETO TOTAL	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	PATRIMONIO NETO TOTAL
Saldo final al 01 de enero de 2012	138.242	(20.967)	51.793	169.068	10.822	-	15.920	26.742
Incremento (disminución) por cambio de políticas contables	-	(191)	191	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	138.242	(21.158)	51.984	169.068	10.822	-	15.920	26.742
Resultados del ejercicio	-	-	27.343	27.343	-	-	36	36
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios	-	(246)	-	(246)	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	138.242	(21.404)	79.327	196.165	10.822	-	15.956	26.778
Incremento (disminución) por cambio de políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	138.242	(21.404)	79.327	196.165	10.822	-	15.956	26.778
Resultados del ejercicio	-	-	(7.148)	(7.148)	-	-	2.504	2.504
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios	-	357	-	357	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	138.242	(21.047)	72.179	189.374	10.822	-	18.460	29.282

STEEL TRADING COMPANY INC. Y FILIAL					CENTROACERO S.A. Y FILIALES			
CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORES	PATRIMONIO NETO TOTAL	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS ACUMULADAS	PATRIMONIO NETO TOTAL
6.881	-	9.596	1.885	18.362	10.165	-	6.395	16.560
-	-	-	-	-	-	72	(72)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.881	-	9.596	1.885	18.362	10.165	72	6.323	16.560
-	-	1.942	228	2.170	-	-	6.510	6.510
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(114)	-	(114)
6.881	-	11.538	2.113	20.532	10.165	(42)	12.833	22.956
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.881	-	11.538	2.113	20.532	10.165	(42)	12.833	22.956
-	-	1.556	183	1.739	-	-	(3.798)	(3.798)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(164)	-	(164)
6.881	-	13.094	2.296	22.271	10.165	(206)	9.035	18.994

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. COMENTARIOS GENERALES

A diciembre 2013 los despachos acumulados de Cintac muestran una variación levemente positiva con respecto al cierre del año 2012 reflejando un aumento de un 1%, pasando de 339 mil toneladas a Diciembre de 2012 a 342 mil toneladas a Diciembre de 2013. Respecto de las utilidades, éstas muestran una caída de MMUS\$ 13,7 respecto del año 2012 debido por una parte al efecto de la disminución del precio de mercado de la principal materia prima, el acero, que afectó directamente los márgenes de venta y segundo, al efecto del alza del tipo de cambio experimentada durante el presente año.

2. ANÁLISIS COMPARATIVO Y PRINCIPALES TENDENCIAS OBSERVADAS.

El resultado al cierre de Diciembre 2013 muestra una utilidad de MMUS\$ 1,2, un 92% inferior a la de igual período del 2012 (utilidad de MMUS\$ 14,9) y cuyo diferencial se explica fundamentalmente por:

- (1) El alza experimentada en el tipo de cambio, el cual presentó un aumento acumulado de \$ 40,34 respecto del promedio del primer cuatrimestre del año que fue de \$471,93 comparado con el promedio del período mayo – diciembre que ascendió a \$ 512,27. Esta alza del precio del dólar tuvo un impacto negativo en los resultados del período en MMUS\$ 7,7 y comparada con el año anterior de MMUS\$ 9,9.
- (2) La tendencia a la baja de los precios internacionales del acero, la cual repercutió sobre los márgenes operacionales los cuales mostraron una reducción de MMUS\$ 5,3 en la ganancia bruta anual.

Ingresos

Los ingresos obtenidos a Diciembre de 2013 alcanzaron los MMUS\$ 360,8 que representan una disminución de 4,7% respecto a las ventas valoradas de igual período del 2012. Esta disminución es el resultado de una caída de los precios promedio de ventas de un 5,6% la que es contrarrestada con el aumento de un 1,0% en las toneladas despachadas durante el período.

Costos de ventas

El costo de ventas del período 2013 disminuyó en MMUS\$ 12,4, esto es, un 3,9% inferior al periodo del año anterior, y obedece principalmente a la disminución de los precios internacionales que experimentó el precio del acero durante el transcurso del año.

Costos de Distribución y Gastos de Administración

Los costos de distribución del período Enero-Diciembre de 2013 aumentaron en MMUS\$ 3,7 con respecto al mismo período del año 2012 y se debe principalmente al aumento de los despachos del período de un 1,0% y al incremento observado de los costos logísticos de un 14%, tanto de operación como los fletes internos. En cambio, los gastos de administración disminuyeron un 10,0% respecto a igual período del año 2012 lo que ayudó a contrarrestar en parte el incremento de los costos de distribución.

Resultado Financiero

A Diciembre de 2013 el resultado financiero tuvo una disminución neta de MMUS\$ 8,6 en comparación al obtenido a igual período 2012, que se explica por una disminución de MMUS\$ 9,9 en la diferencia de cambio y unidades de reajuste debido al aumento experimentado por el tipo de cambio con un alza acumulada a Diciembre de 2013 de \$44,65 por dólar. Los gastos financieros disminuyeron en MMUS\$ 1,3 como resultado de una disminución de la tasa de interés promedio de la deuda.

INDICADOR		UNIDAD	DEC-13	DEC-12	VARIACIÓN
Liquidez	Liquidez Corriente	Veces	1,54	1,48	0,06
	Activo Corriente / Pasivo Corriente				
	Razón ácida	Veces	0,74	0,71	0,03
	(Activo corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente				
	Capital de trabajo	MMUS\$	80,2	78,9	1,2
Endeudamiento	Activo Corriente - Pasivo Corriente				
	Razón de endeudamiento	Veces	1,10	1,20	-0,10
	Total Pasivos / Total Patrimonio				
	Deuda corriente	%	75,8	77,5	-1,7
	Pasivo Corriente / Pasivo Total				
Actividad	Deuda no corriente	%	24,2	22,5	1,7
	Pasivo No Corriente / Pasivo Total				
	Rotación de inventarios	(veces al año)	2,51	2,47	0,04
	Costo Ventas / Existencias				
	Permanencia de inventarios	(días)	143	146	-3
(Existencias / Costo de Ventas) * Días del período					

Los activos totales de Cintac S.A. y filiales al 31 de Diciembre de 2013 presentan una disminución de un 4,3% con respecto a Diciembre de 2012, pasando de MMUS\$ 390,9 a MMUS\$ 374,2. El pasivo exigible a Diciembre de 2013 se vio disminuido en 8,2% lo que refleja una diferencia de MMUS\$ 17,5 pasando de MMUS\$ 213,5 a Diciembre de 2012 a MMUS\$ 196,0 a Diciembre de 2013. Entre Diciembre 2013 y Diciembre 2012 el patrimonio neto aumentó en MMUS\$ 0,8 como resultado de las utilidades presentadas en el período (neto de reparto de dividendos).

El aumento del índice de liquidez a 1,54 veces en Diciembre de 2013 se debe principalmente a las siguientes variaciones:

Activos Corrientes

Comparados con Diciembre 2012 los activos corrientes tienen una disminución de 6,4% (MMUS\$ 15,6), esto se debe principalmente a la baja en los Deudores Comerciales de MMUS\$13,7 (15,3%), de los Inventarios por MMUS\$ 7,5 (6,0%) compensado por un aumento del efectivo y efectivo equivalente MMUS\$6,3 (96,1%). Lo anterior se explica por las fluctuaciones que ha tenido la divisa durante el presente año, a la baja en las ventas valorizadas del período producto de la disminución de los precios del acero y una adecuación de los inventarios acordes al nivel de actividad.

Pasivos Corrientes

Al comparar los valores a Diciembre 2013 y Diciembre 2012, estos disminuyen en MMUS\$ 16,9 (10,2%). Las principales variaciones corresponden al ítem de otros pasivos financieros por una disminución de los pasivos por cartas de crédito y pago de cuota de crédito de largo plazo por un total de MMUS\$33,7. A su vez hubo un aumento en las cuentas por pagar comerciales compensada por una disminución en las cuentas por pagar a entidades relacionadas por adquisiciones de materias primas que generaron un efecto neto de MMUS\$17,4.

La razón ácida de 0,71 veces al cierre del año 2012 aumentó a 0,74 veces al cierre de Diciembre 2013, debido principalmente a una mayor disminución de los pasivos corrientes y a un menor valor de los inventarios respecto del año anterior.

La razón de endeudamiento disminuyó respecto del cierre del año anterior pasando de 1,20 veces a Diciembre de 2012 a 1,10 veces en Diciembre de 2013. Esta variación se debe esencialmente a la baja en los pasivos (MMUS\$ 17,5 equivalente a un 8,2% respecto a Diciembre 2012), siendo los factores predominantes la reestructuración de la deuda de largo plazo realizada a fines del 2012 con la cual se prepagó la

deuda mantenida con los bancos y se reemplazó por una nueva deuda de largo plazo, además de una disminución de pasivos por concepto de compras de materia prima.

El patrimonio neto aumentó en MUS\$ 0,8 entre Diciembre de 2012 y Diciembre 2013 debido al resultado del ejercicio, neto de dividendos.

La rotación de inventarios aumentó de 2,47 veces al cierre del año 2012 a 2,51 veces al cierre de Diciembre 2013, explicado por una disminución del stock de inventarios sumado al menor costo de las materias primas; de esta forma, la permanencia de las existencias reflejó una baja de 146 días al cierre de Diciembre del año anterior a 143 días a Diciembre 2013.

INDICADOR		UNIDAD	DEC-13	DEC-12	VARIACIÓN
Endeudamiento	Cobertura de gastos financieros	Veces	1,64	4,18	-2,54
	Utilidad antes de impuestos e intereses / Gastos Financieros				
Rentabilidad	Margen bruto / Ingresos ordinarios	%	15,58	16,25	-0,67
	Ganancia Bruta / Ingresos de actividades ordinarias				
	Rentabilidad del patrimonio (2)	%	0,67	8,59	-7,92
	Ganancia (Pérdida) / Patrimonio Promedio				
	Rentabilidad de activos (2)	%	0,31	4,05	-3,74
	Ganancia (Pérdida) / Activo Promedio				
	Utilidad por acción	USD	0,003	0,03	-0,03
	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora / Número acciones emitidas				

(2) Rentabilidades anualizadas

La cobertura de gastos financieros para el año 2013 fue de 1,64 veces, cifra inferior a la de igual período del año 2012 (4,18 veces), debido fundamentalmente a la menor utilidad del período Enero-Diciembre 2013.

El margen bruto fue inferior al obtenido en el mismo período del 2012 como resultado del costo del acero, lo que hace disminuir los precios de venta final afectando directamente al margen de venta.

La Rentabilidad anualizada de los activos (0,31%) y la del Patrimonio (0,67%), fueron inferiores a las del mismo período del 2012 como consecuencia de la menor utilidad del período (MMUS\$ 1,2 entre Enero-Diciembre 2013 versus MMUS\$ 14,9 del 2012).

4. ANÁLISIS DE LAS DIFERENCIAS ENTRE LOS VALORES LIBRO Y VALORES ECONÓMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS.

Los principales activos consolidados de la sociedad, de sus filiales chilenas y de la filial peruana Tubos y Perfiles Metálicos S.A., corresponden a efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, propiedad planta y equipos e inventarios (se presentan al costo de adquisición y/o producción, según corresponda).

El valor libro de las cuentas por cobrar se presenta neto de provisiones constituidas por riesgo de incobrabilidad y no tiene diferencias con su valor económico.

El valor libro del activo fijo se encuentra remedido y valorizado de acuerdo a pruebas de mercado, las que se llevaron a cabo conforme lo estipula la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros para la primera adopción de normas internacionales de información financiera IFRS. Las nuevas incorporaciones se presentan al costo de adquisición. La depreciación se determina según el método lineal y de acuerdo con la vida útil de los bienes. Conforme lo anterior, el valor económico de los bienes no difiere significativamente de su valor de libros.

El pasivo exigible incluye los intereses devengados al cierre de los respectivos estados financieros.

5. ANÁLISIS DEL MERCADO POR SEGMENTOS.¹

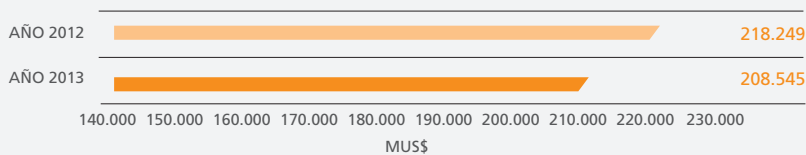
Se han definido los siguientes segmentos del mercado en que participa la empresa: Construcción, Industrial, Infraestructura y Vial y Reventa y Otros Servicios.

5.1 Segmento Construcción.

Los ingresos por venta del segmento durante el período Enero – Diciembre de 2013 alcanzaron los MMUS\$ 208,5, cifra un 4,4% menor que el mismo período del año 2012 (MMUS\$ 218,2). Esta disminución se explica principalmente por una baja en el precio de venta (1.086 US\$/Ton al cuarto trimestre de 2012 a 1.018

US\$/Ton en el mismo período del año actual) forzado por una baja en el precio de la materia prima.

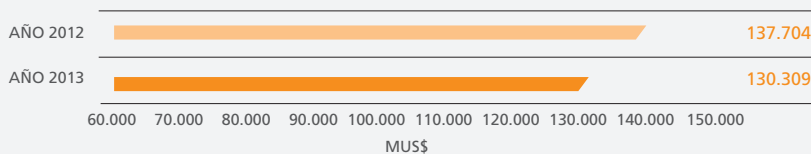
EVOLUCIÓN VENTA SEGMENTO CONSTRUCCION ENERO - DICIEMBRE



5.2 Segmento Industrial

Los ingresos por venta del segmento durante el período Enero – Diciembre de 2013 alcanzaron los MMUS\$ 130,3, cifra un 5,4% menor que a la de igual período del año 2012 (MMUS\$ 137,7).

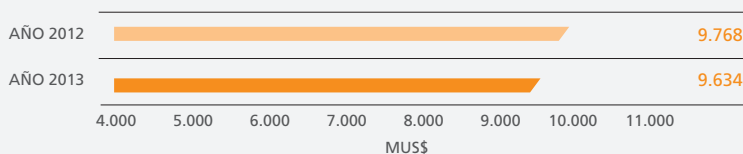
EVOLUCIÓN VENTA SEGMENTO INDUSTRIA ENERO - DICIEMBRE



5.3 Segmento Infraestructura y Vial.

Los ingresos por venta del segmento durante el período Enero – Diciembre de 2013 alcanzaron los MMUS\$ 9,6 disminuyendo en un 1,4% con respecto al año anterior (MMUS\$ 9,8). Se mantiene la menor ejecución de inversiones de caminos rurales y autopistas concesionadas, lo cual ha impactado en las ventas de este segmento.

EVOLUCIÓN VENTA SEGMENTO INFRAESTRUCTURA Y VIAL ENERO - DICIEMBRE

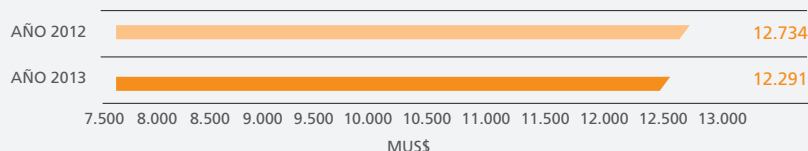


¹ Los ingresos por venta descritos en cada segmento no consideran las ventas intercompañías.

5.4 Segmento Reventa y Servicios.

El segmento de Reventa y Servicios muestra durante el período Enero - Diciembre de 2013 ingresos por venta a nivel consolidado de MMUS\$ 12,3 disminuyendo un 3,4% respecto al mismo período del año anterior (MMUS\$ 12,7). Parte importante de las ventas de este segmento corresponde a la venta de subproductos.

EVOLUCIÓN VENTA SEGMENTO REVENTA Y SERVICIOS ENERO - DICIEMBRE



6. ASPECTOS OPERACIONALES.

En aspectos operacionales y de inversión durante el período Enero – Diciembre 2013 se mencionan los siguientes:

6.1 Planta Maipú: Se da inicio a la operación de línea automática de empaque para una línea Tubera, la cual permite el embalado de productos terminados en línea, sin intervención manual y listos para su despacho, se continúa en la construcción de la línea de empaque automático de máquina perfiladora, que permitirá eliminar la operación de esfuerzo manual en el empaquetado de perfiles y aumentará la productividad de la línea bajo operación continua.

Se ha puesto en marcha línea de producción de ángulo esquinero perforado e iniciado trabajos de línea de Tubest, la cual permitirá atender el creciente mercado de este producto con nuevos niveles de calidad y productividad.

6.2 Antofagasta: se mantienen los trabajos de habilitación, construcción de oficinas y naves de almacenamiento de la nueva planta Antofagasta.

6.3 Planta Lonquén: se ha terminado la instalación de la línea enfriadora de paneles la cual entrará prontamente en operación.

7. ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

Durante el período Enero – Diciembre de 2013 se originó una variación neta positiva del efectivo y equivalente al efectivo de MMUS\$ 6,5 como resultado de:

- Flujo neto positivo originado por actividades de la operación por MMUS\$56,8 proveniente principalmente de la recaudación de deudores por venta por MMUS\$ 437,6 menos el pago a proveedores y personal por MMUS\$ 381,5 (este último menor a los MMUS\$ 447,6 pagados a Diciembre del año 2012 producto de la mayor actividad) y por el pago por impuestos y otras entradas de efectivo MMUS\$ 0,7.
- Flujo neto negativo de MMUS\$ 40,6 originado por actividades de financiamiento, cifra que se compara con los MMUS\$ 3,3 positivo al igual del mismo período del 2012. Este flujo neto está compuesto por la obtención de préstamos por MMUS\$ 131,4 (préstamos de largo y corto plazo, este último compuesto principalmente por cartas de crédito y financiamiento de largo plazo) y contrarrestado por el pago de préstamos de cartas de crédito por MMUS\$142,9, largo plazo por MMUS\$7,6 y por pagos del factoring por MMUS\$ 14,5, los dividendos e intereses pagados son los que abarcan la diferencia sumando entre ambos conceptos un monto negativo de MMUS\$ 7.
- Flujo neto negativo de MMUS\$ 9,6 originado por actividades de inversión (MMUS\$ 18,3 negativo en el 2012), se explica principalmente por la incorporación de activos fijos para las plantas productivas por MMUS\$ 10,9.

El efecto de la variación, dio como resultado un efecto negativo de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo alcanzando los MMUS\$ 0,3

8. RIESGOS FINANCIEROS Y DE MERCADO.

La Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros 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 de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de las materias primas, etc., puedan producir pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la indexación de éstos a dichas variables. La administración está atenta a estas variables de mercado y define estrategias específicas en función de análisis periódicos de tendencias de las variables que puedan impactar la posición financiera de la compañía.
- 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, principalmente pesos chilenos debido a que la compañía lleva sus registros contables en moneda dólar. Con respecto a las partidas del balance, las principales partidas expuestas son las cuentas por cobrar (denominadas mayoritariamente en pesos chilenos), las inversiones financieras en depósitos a plazo y los pasivos financieros contratados en moneda local pesos.

Con el objeto de minimizar la exposición al riesgo de tipo de cambio, la compañía comenzó operaciones de cobertura con el fin de minimizar los impactos producidos por las fluctuaciones del tipo de cambio.

- c) Tasa de interés: La estructura de financiamiento de la Sociedad considera una composición principalmente afecto a tasa variable, consistente en una tasa flotante LIBO 180 días, para el financiamiento en dólares estadounidenses y TAB pesos 180 días para préstamos en moneda local pesos. 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.
- d) Precios de las materias primas: La empresa y sus filiales ha definido como objetivo mantener la cantidad óptima de existencias que le permitan satisfacer la demanda de sus clientes y así evitar la exposición a variaciones de precios del acero, como también incurrir en mayores costos de capital de trabajo.
- e) 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.

A 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 a 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 compañía ha definido políticas que permitan controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos manteniendo una cartera diversificada por tipo, tamaño y sector, que permite de mejor manera administrar y disminuir considerablemente la volatilidad de este riesgo. Asimismo, cabe mencionar que la compañía y sus filiales han contratado seguros de créditos por las ventas que realiza a sus clientes.

HECHOS RELEVANTES

Los hechos relevantes de CINTAC S.A. y filiales correspondiente al período enero a diciembre de 2013 son los siguientes:

1. Pago de dividendo:

Con fecha 25 de enero de 2013 se pagó el dividendo Nro 78, acordado en Sesión de Directorio de Cintac S.A. celebrada el día 19 de diciembre de 2012.

2. Citación a Junta

En sesión de Directorio de fecha 21 de marzo de 2012, se acordó citar a Junta Ordinaria de accionistas, de conformidad con lo que se indica a continuación:

JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS:

Citación a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 17 de Abril de 2013, a las 09:40 horas, en Avenida Gertrudis Echeñique N° 220, Las Condes, Santiago.

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

1. Pronunciarse sobre la Memoria y los Estados Financieros del Ejercicio 2012, conocer la situación de la Sociedad y los Informes de los Auditores Externos.
2. Aprobación de los resultados del ejercicio, distribución y política de dividendos.
3. Elección de Directorio.
4. Fijación de la remuneración de Directorio y Comité de Directores y presupuesto de gastos de este Comité.
5. Designación de Auditores Externos y Clasificadores Privadas de Riesgo, para el ejercicio 2013.
6. Informe Anual de Gestión del Comité de Directores.
7. Designación del periódico para los efectos de publicación de avisos de citación a Juntas de Accionistas.
8. Información sobre operaciones con partes relacionadas a que se refiere el Título XVI de la Ley N° 18.046.
9. Otras materias de interés social de competencia de la Junta.

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

- a) Respecto al ejercicio 2012 y conforme a la política de dividendos vigente, se propondrá a la Junta que: (a) de las utilidades no distribuidas a través de dividendos provisorios, cuyo saldo es de USD 9.109.159,54 se distribuyan USD 1.798.295,56, es decir, el 12,3% de las utilidades del ejercicio, a través del reparto del dividendo definitivo N°79 de USD 0,004409 por acción; (b) este dividendo definitivo sea pagado, de ser aprobado por la Junta, a contar del día 30 de abril de 2013, en pesos, utilizando para estos efectos el tipo de cambio "dólar observado" correspondiente al mismo día de la Junta Ordinaria de Accionistas; y, (c) el saldo de las utilidades, ascendente a USD 7.310.863,98, sea destinado a "Ganancias Acumuladas".

En el caso que se aprueben las proposiciones indicadas en el párrafo anterior, la Sociedad repartiría el 50% de las utilidades del ejercicio 2012.

Asimismo, se propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas facultar al Directorio para que éste, si así lo estima conveniente, pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las reservas de utilidades existentes, sin perjuicio de que pueda acordar el reparto de dividendos provisorios según la ley.

Asimismo, se propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas mantener la política de dividendos de la Sociedad, que consiste en distribuir el 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio comercial, facultando al Directorio para que éste acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio en conformidad a la ley y, adicionalmente, para que si el Directorio lo estima conveniente, éste pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las reservas de utilidades existentes. El monto de los dividendos provisorios y/o eventuales y sus respectivas fechas de pago serán acordados por el Directorio en cada oportunidad.

3. El 17 de Abril de 2013 se efectuó la Junta Ordinaria de Accionistas de Cintac S.A: El objeto de esta Junta es conocer y pronunciarse respecto de las siguientes materias:

1. Pronunciarse respecto de la Memoria, Balance General y demás Estados Financieros de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2012.
2. Aprobación de los resultados del ejercicio, distribución y política de dividendos.
3. Elección de Directorio.
4. Fijación de la remuneración de Directorio y Comité de Directores y gastos de este Comité.
5. Designación de Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo, para el ejercicio 2013.
6. Designación del periódico para los efectos de publicación de avisos de citación a Juntas de Accionistas.
7. Cuenta del Comité de Directores.
8. Otras materias de interés social y de competencia de la Junta e información sobre operaciones a que se refiere el artículo 44 de la Ley N° 18.046.

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

- a) Informar a los accionistas que el balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 arrojó una utilidad líquida de USD 14.621.727,96 que de las utilidades que arroja el balance al 31 de Diciembre de 2012, la suma de USD 5.512.568,42, esto es, USD 0,012533772 por acción, se distribuyó como dividendos provisorios, correspondiendo estos últimos a los dividendos pagados en los meses de agosto de 2012, octubre de 2012 y enero de 2013, como dividendos provisorios número 76, 77 y 78 respectivamente. El monto en pesos de cada uno de estos dividendos provisorios fue de \$2 por acción.
- c) Proponer a la Junta que del saldo de utilidades, de USD 9.109.159,54, se distribuyan USD 1.798.295,56, es decir, el 12,2988% de las utilidades del ejercicio, a través del reparto del dividendo definitivo N°79 de USD 0,004088734 por acción. Se propondrá que este dividendo definitivo sea pagado a contar del día 30 de abril de 2013, en pesos, utilizando para estos efectos el tipo de cambio "dólar observado" correspondiente al mismo día de la Junta Ordinaria de Accionistas.
- d) Proponer a la Junta que el saldo de las utilidades, ascendente a USD 7.310.863,98, sea destinado a "Resultados acumulados".
- e) Informar y dejar constancia que en el caso que se apruebe la proposición de dividendo definitivo y considerado los dividendos provisorios pagados, la Sociedad repartiría el 50% de las utilidades del ejercicio 2012.

Asimismo, se propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas mantener la política de dividendos de la Sociedad, que consiste en distribuir el 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio comercial, facultando al Directorio para que éste acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio en conformidad a la ley y, adicionalmente, para que si el Directorio lo estima conveniente, éste pueda acordar el reparto de dividendos eventuales con cargo a las reservas de utilidades existentes. El monto de los dividendos provisorios y/o eventuales y sus respectivas fechas de pago serán acordados por el Directorio en cada oportunidad.

4. En sesión de directorio de Cintac S.A. celebrada el día 24 de abril de 2013, se tomaron los siguientes acuerdos:
 - Se designó al director señor Roberto de Andraca Barbás, como Presidente del Directorio y al director señor Jaime Charles Coddou como Vicepresidente.
 - Se designó al director señor Eddie Navarrete Cerda como tercer integrante del Comité de Directores. Dado lo anterior, el Comité de Directores de Cintac S.A. quedó integrado por los señores Mario Puentes Lacámara, Gabriel Tomic Errázuriz y Eddie Navarrete Cerda. Finalmente, se designó al señor Mario Puentes Lacámara como Presidente del Comité.
5. Pago de dividendo:
 - Con fecha 30 de abril de 2013 se pagó el dividendo definitivo Nro 79, acordado en Junta Ordinaria de Accionistas de Cintac S.A. celebrada el día 17 de abril de 2013.
6. En sesión de Directorio realizada el 31 de julio de 2013, se aceptó por unanimidad la renuncia del Gerente General de la Compañía, don Juan Pablo Cortés Baird, a partir del 1° de septiembre de 2013. El motivo de su renuncia es para acogerse a jubilación después de 42 años de servicio en el Grupo CAP, al que continuará vinculado en carácter de asesor en temas industriales.

En la misma sesión de Directorio, se acordó la designación de don Javier Eduardo Romero Madariaga, actual Gerente de Operaciones, como nuevo Gerente General de Cintac S.A.

CINTAC

www.cintac.cl



CINTAC

Camino a Melipilla 8920
Maipú, Santiago, Chile
Teléfono: (56-2) 2484 9200
Fax: (56-2) 2683 9392
Casilla de correo Santiago: 14294, Correo 21
Casilla de correo Maipú: 92 Correo Maipú