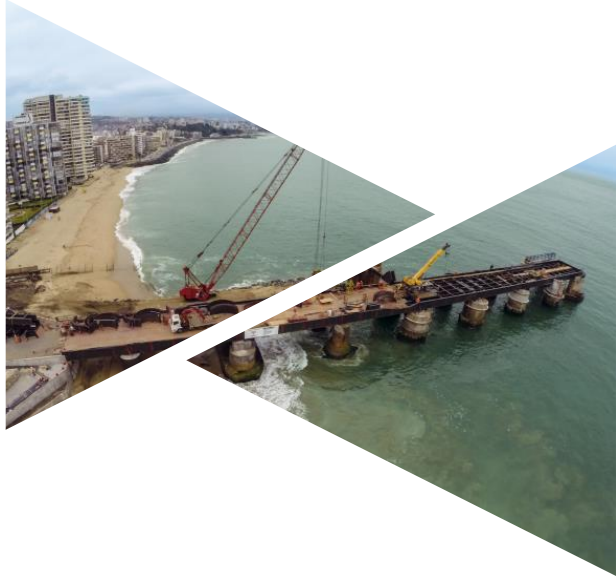
75 AÑOS BESALCO



BTG Pactual

Resultados y Negocios

6 de mayo de 2019

HECHOS DESTACADOS

- Comienzan a materializarse las positivas señales de mercado en el sector de OOCC e infraestructura privada (QB2, MAPA, Ampliación Pelambres, etc.) ➔ **Backlog histórico MMUF 29,2**.
  - Resultado del ejercicio MM$2.891, 113% superior a igual trimestre del año anterior.
    - Exitosa participación conjunta de Bs. Construcciones y Bs. Montajes en licitaciones de Quebrada Blanca 2.
      - Exitosa participación conjunta de Bs. Construcciones y Besco en Quellaveco.
        - Continúa tendencia positiva de los negocios en Besco (Perú), Besalco Inmobiliaria y Besalco Maquinarias.

RESULTADOS

Millones de Pesos	mar'19	mar'18	Var. %	4to T'18	4to T'17	Var. %
Ingresos	**109.508**	**87.531**	25,1%	**451.697**	**419.080**	7,8%
Ganancia Bruta	**9.285**	**6.778**	37,0%	**47.166**	**41.537**	13,6%
Margen	8,5%	7,7%		10,4%	9,9%	
Gastos de Adm y Ventas	**-4.324**	**-4.550**	-5,0%	**-17.995**	**-19.242**	-6,5%
Ganancia Operacional	**4.961**	**2.229**	122,6%	**29.172**	**22.295**	30,8%
Ganancia	**2.250**	**1.896**	18,7%	**17.993**	**14.919**	20,6%
Ganancia Accionistas	**2.891**	**1.356**	113,2%	**14.413**	**9.809**	46,9%
Margen	2,6%	1,5%		3,2%	2,3%	
Ebitda	**13.259**	**9.699**	36,7%	**60.251**	**53.019**	13,6%
Margen	12,1%	11,1%		13,3%	12,7%	

- Mejora en desempeño de la compañía respecto del 1T18, manteniéndose la tendencia de cierre del año anterior.
- Utilidad controlador por MM$2.891, 113% superior al mismo cierre del año anterior. Mejora está impulsada por Bs. Inmobiliaria, Besco y Bs. Maquinarias, filiales que tuvieron una consolidación de sus resultados.

RESULTADOS POR FILIALES

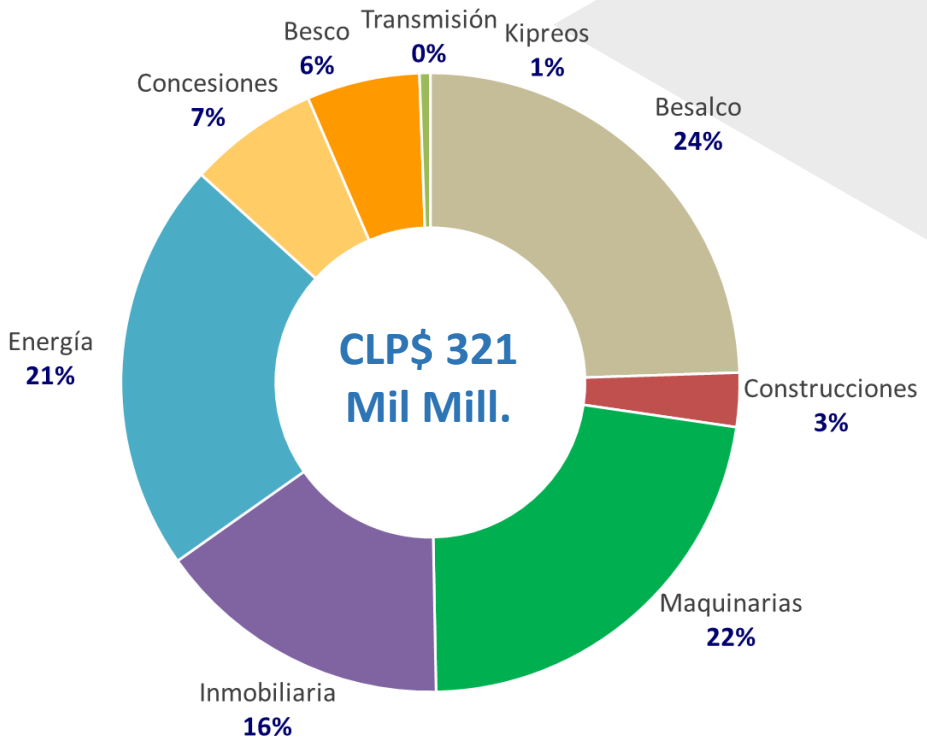
	Ingresos		Ganancias		EBITDA	
FILIAL	MM$	Var. %	MM$	Var. %	MM$	Var. %
Besalco Construcciones	4.839	-11%	461	1930%	577	47%
Besalco Montajes	10.767	-29%	333	-14%	542	7%
Kipreos (*)	13.192	125%	-79	76%	-341	n/a
Besalco Maquinarias	28.091	54%	2.028	48%	9.894	71%
Besalco Inmobiliaria	13.964	251%	1.767	322%	2.863	379%
Besco (Perú)	12.348	162%	1.270	106%	2.498	171%
Besalco Energía	3.004	-4%	-1.014	-8%	112	-43%
Besalco Concesiones	488	-25%	-340	19%	240	16%

(*) suma de los negocios de Ingeniería y servicios de helicópteros

- Favorables resultados de las filiales de Maquinaria, Inmobiliaria y Besco.
- Aumento en resultado de Inmobiliaria al 1T explicado por flujo de escrituraciones de DS19 principalmente.
- Positivos resultados en filial Montajes (revierte pérdidas del 2018).
- Pérdida en Kipreos por dificultades en contrato y bajo Backlog.
- Registro de pérdidas en Energía y Concesiones, en línea con lo esperado.

DEUDA FINANCIERA I Por Empresa

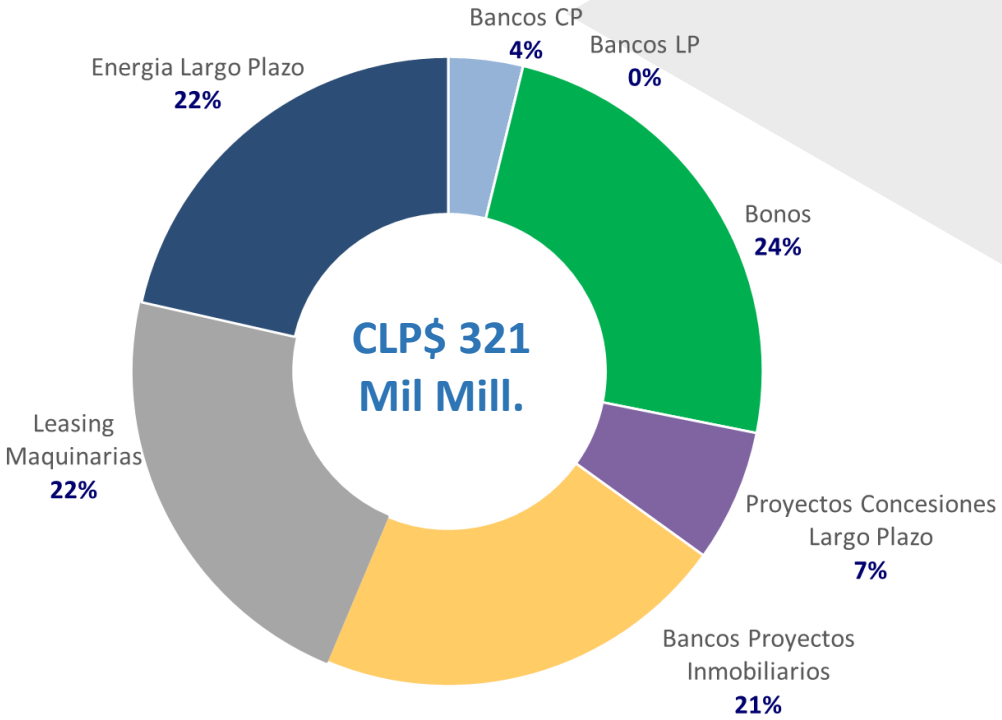
Besalco y Filiales	$ Millones Mar'19	Mar'18
Besalco	78.583	47.337
Construcciones	9.037	21.613
Maquinarias	71.858	29.419
Inmobiliaria	49.776	55.114
Energía	68.983	55.913
Concesiones	21.852	23.024
Besco	18.940	12.388
Kipreos	1.808	3.311
Transmisión	0	0
Otros Consorcios	449	0
Total Deuda Financiera	**321.285**	**248.118**



- Incremento de la deuda total al 1T19 de 29,5%, explicado por los mayores niveles de inversión por fuerte actividad en filiales Maquinarias, Energía y Besco. Además del Bono por MMUF 2 emitido el 3T18, destinado principalmente a refinanciamiento de deuda (82%).
- Deuda asociada a proyectos de Energía aumenta un 23,5% por financiamiento central eólica El Arrebol y Digua, además de impacto por tipo de cambio.
- Disminuye endeudamiento de BS Construcciones en un 58% explicado por reestructuración financiera y filial Kipreos en un 45% por término de obras.

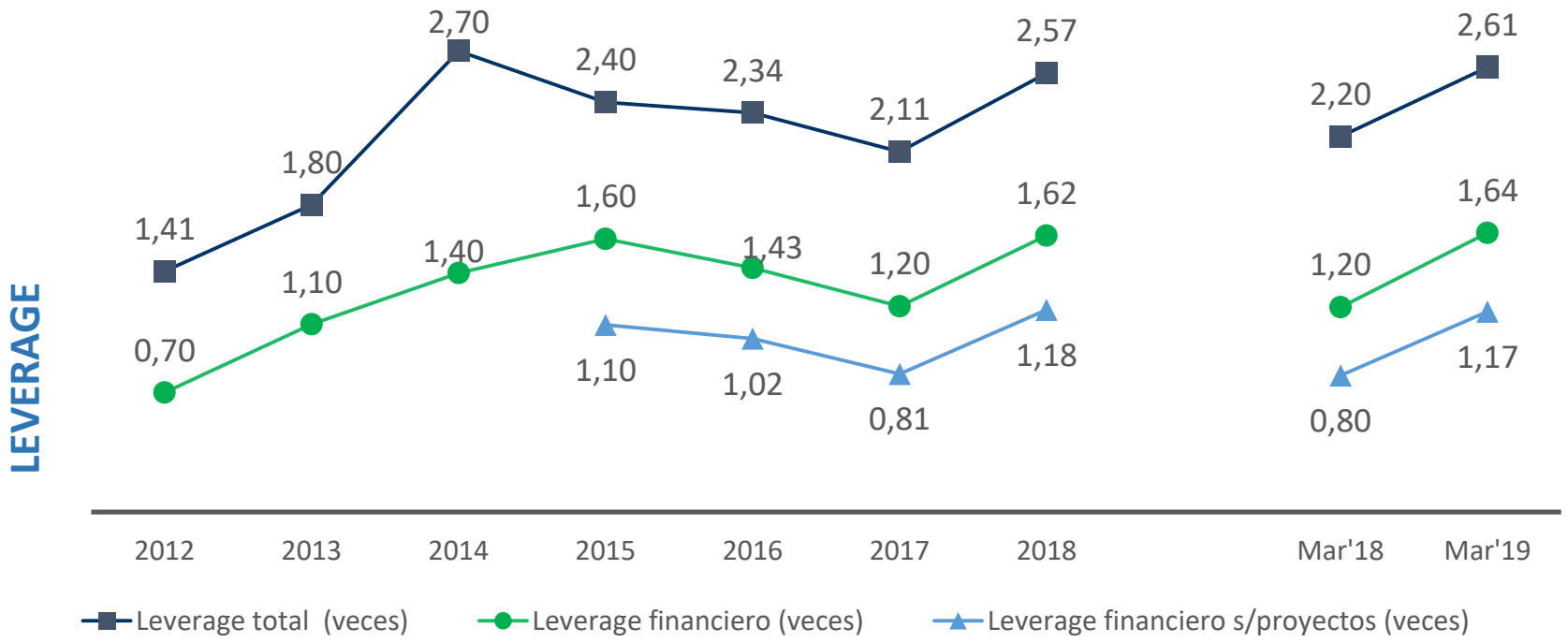
DEUDA FINANCIERA I Por Tipo

Deuda por Tipo de Financiamiento	$ Millones Mar'19	Mar'18
Bancos CP	12.304	31.325
Bancos LP	0	19.177
Bonos	78.101	21.759
Bancos Concesiones	21.852	23.024
Bancos Proyectos Inmobiliarios	68.716	67.502
Leasing Maquinarias	71.329	29.419
Bancos Energia	68.983	55.913
Total Deuda Financiera	**321.285**	**248.118**



- Cambio en la composición de la deuda por reestructuración y emisión de Bono efectuada en 3T18, deuda financiera corriente disminuye de un 38% a un 26% (considerando la porción corta de todas las obligaciones), a pesar del aumento de la deuda total.
- Se mantiene alta indexación de las deudas totales a proyectos específicos. Mar-2019 72,7% v/s 72,2% de Mar-2017.

EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO

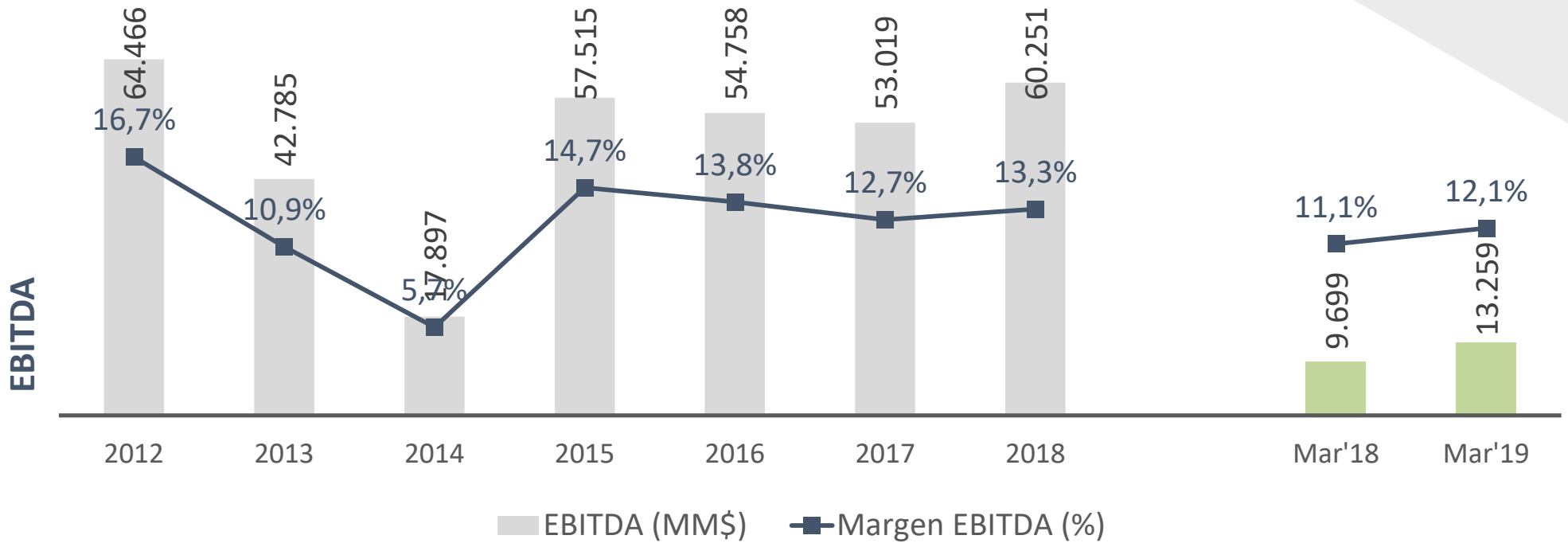


Pasivos Totales	511.977
Deuda Financiera	321.285
Deuda sin recurso (*)	78.541
Deuda Financiera con Recurso	242.744

(*) Deuda Consolidada sin recurso de Besalco: Aguas del Melado, Arrebol, Digua, Plaza Las Condes y Plaza Sucre.

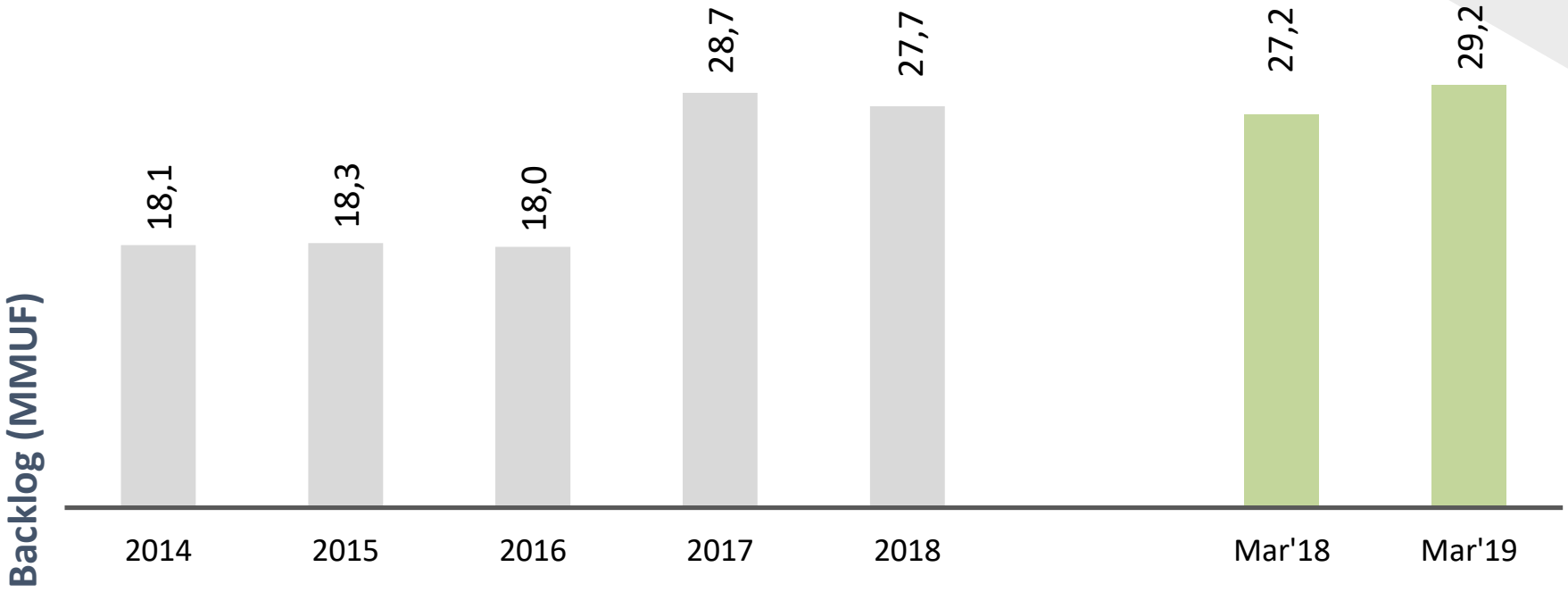
- En línea con lo proyectado se incrementa el endeudamiento a nivel global impulsado por nuevos proyectos en Maquinarias, Energía y Besco.
- Leve aumento de deuda de MM$4.600 respecto del cierre de 2018, mitigado por disminución de deuda de Inmobiliaria y Construcciones.
- Deuda por proyectos de financiamiento sin recursos alcanza los MM$78.541, incorporándose Digua en el mes de marzo 2019.

EBITDA Y MARGEN EBITDA



- Importante aumento de EBITDA respecto al 1T18 explicado principalmente por mayores ventas y márgenes del período, alcanzando un margen EBITDA de 12,1%.
- Las principales alzas del EBITDA están explicadas por Maquinarias: MM$4.105, Inmobiliaria: MM$2.265 y Besco: MM$1.577.
- Las bajas son explicadas por Kipreos (MM$468), y marginalmente el segmento de Inversión por (MM$53).

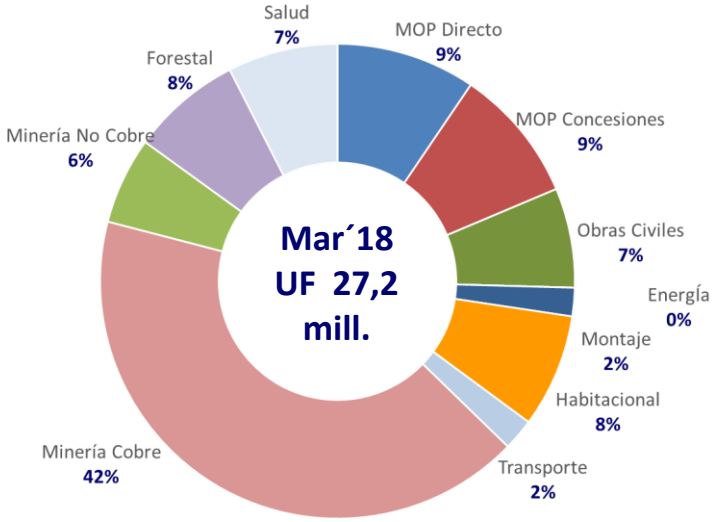
BACKLOG

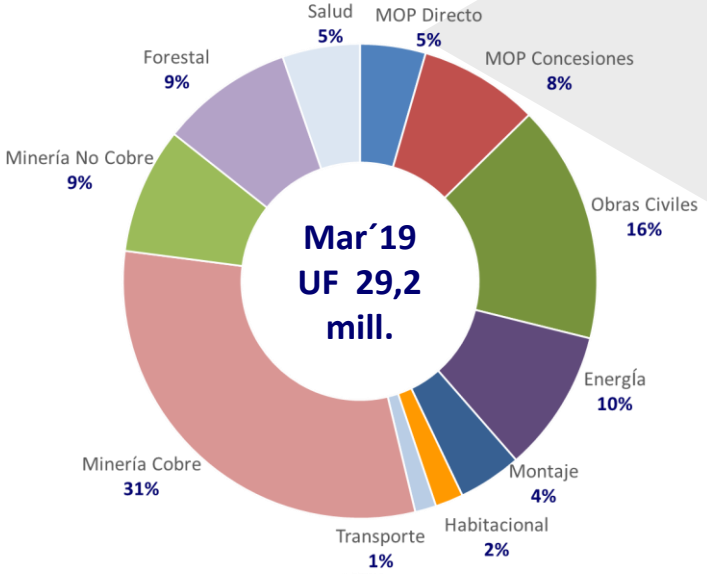


- Backlog en máximo histórico (MMUF 29,2) con un aumento de del 5,3% respecto del cierre de 2018. Duración promedio a marzo de 2019 es de 26 meses.
- Segmento OOCC muestra alza de Backlog respecto del cierre de 2018 de 30%, llegando a MMUF10,2.
- Se mantiene importante cartera de proyectos en estudio principalmente ligados al sector privado de infraestructura.
- Se acentúa favorable cambio en la composición del Backlog, en línea con estrategia definida por la Compañía.

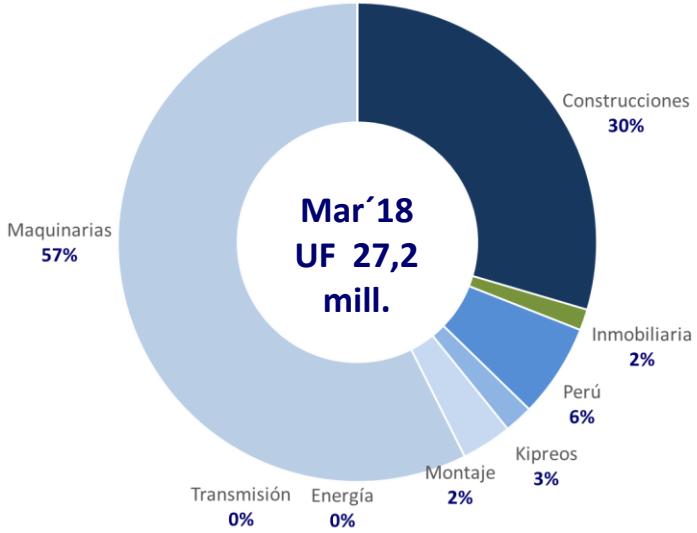
BACKLOG A MARZO 2019/2018

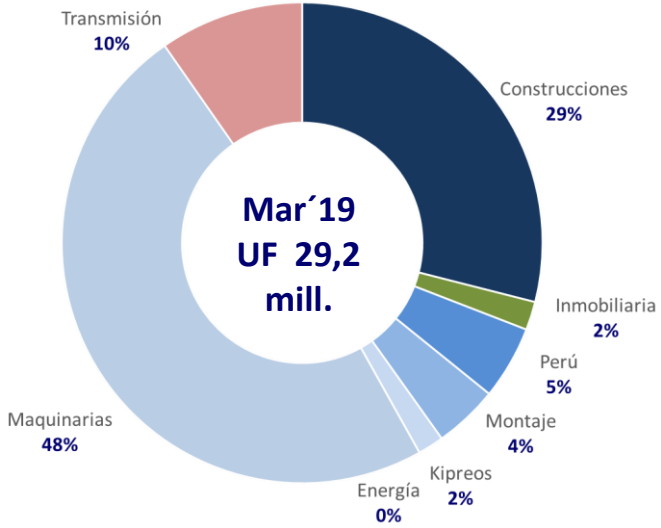
Por Mercado



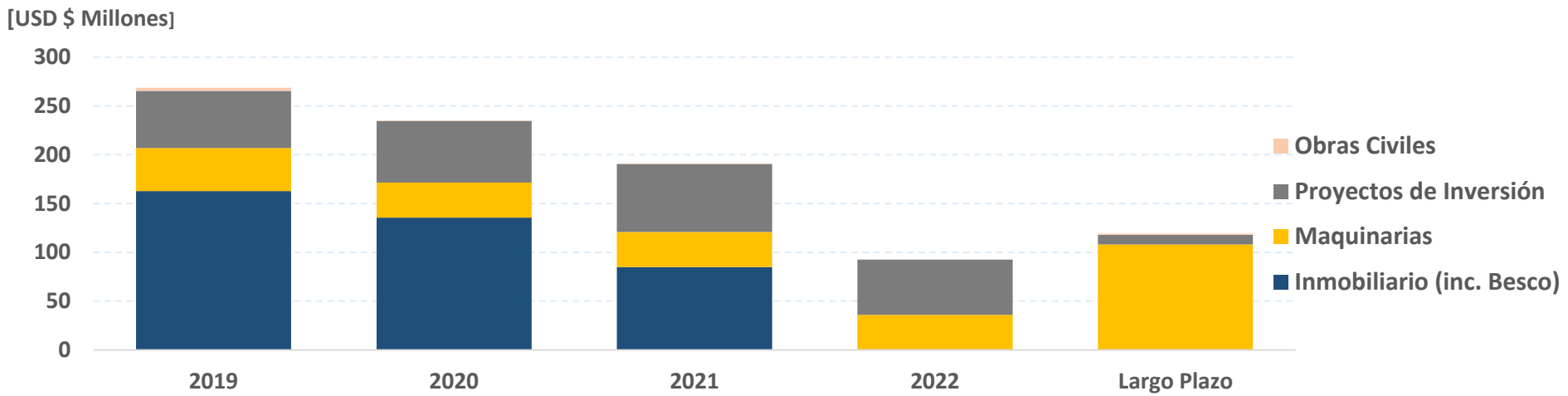


Por Empresa





CAPEX

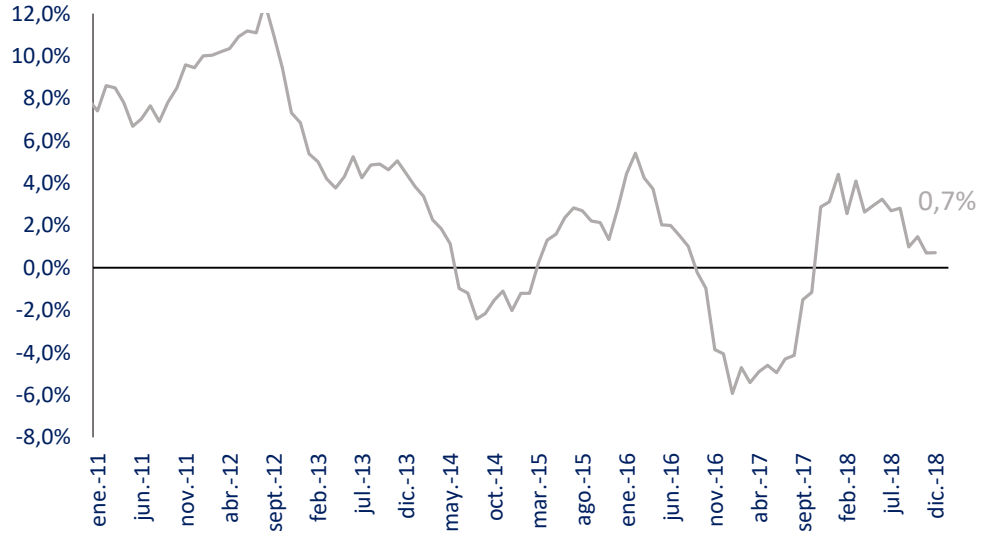


- Se mantiene plan de expansión para área Inmobiliaria en Chile (2019E US$MM 113) y Perú (2019E US$MM 50).
  - Compras de terrenos en Chile para proyectos de ejecución inmediata entre 2019 y 2020.
  - Proyecto Alameda de Rimac en Perú con desarrollo iniciado.
- Plan de compras de maquinarias durante 2019 por US$MM 44 netos, que incorpora saldo de MMUS$8 de compra de equipos no ejecutado en 2018. A contar de 2020 CAPEX es de mantención de la capacidad productiva.
- Plan de inversiones en proyectos de energía e infraestructura:
  - Digua: CAPEX total de US$MM 33, ejecución ya iniciada.
  - Transmisión: (50%) CAPEX de US$MM 58 distribuidos en 5 contratos con PSD entre de entre 24 y 48 meses.
  - Ruta de Nahuelbuta: CAPEX proporcional (50%) de US$ 165 millones con PSD 2S23.

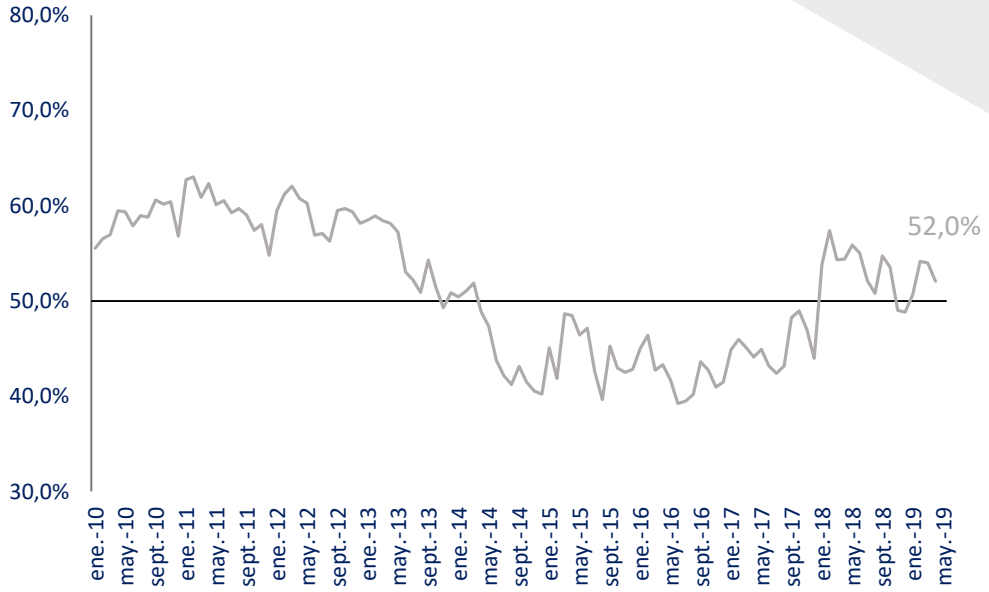
MERCADO

INDICADORES INDUSTRIA CONSTRUCCIÓN

Índice Mensual de Actividad de la Construcción.



Índice Mensual de Confianza Empresarial.



- IMACON presentó a diciembre 2018 una variación positiva acumulando un alza en los últimos 12 meses de 2,4% (0,72% en diciembre).
- Indicador Mensual de Confianza Empresarial (IMCE) a abril 2019 se mantiene en zona optimista por 4to mes consecutivo luego de dos meses en zona negativa. Comercio, Construcción y Minería muestran señales de optimismo.

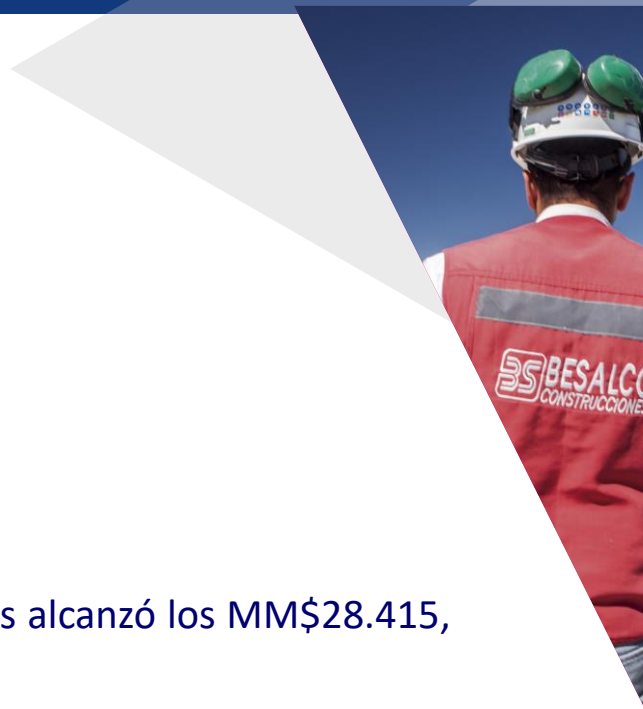
Fuente: Cámara Chilena de la Construcción e Icare.

FILIALES

BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.

CONSTRUCCIONES S.A. - RESULTADO GESTIÓN Y CONTABLE

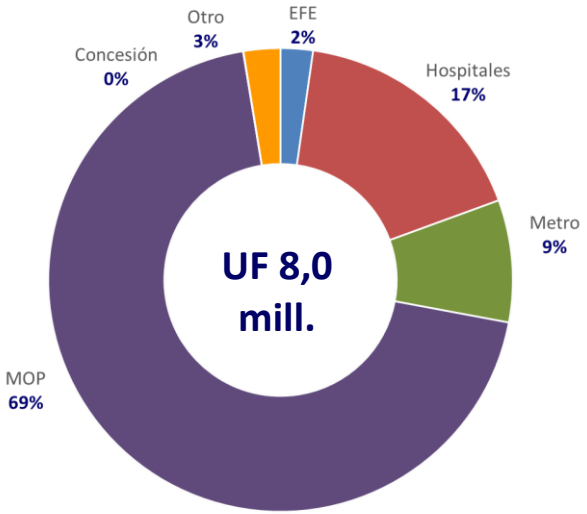
	mar-19	mar-18	Variación	BSC Consolidado
Ingresos (MM$)	28.415	34.898	-18,6%	4.839
Ganancia bruta (MM$)	2.271	2.319	-2,1%	1.797
Resultados de la explotación (MM$)	29	643	-95,5%	1.597
Gastos financieros netos (MM$)	-68	-562	-87,9%	-74
Ganancia del periodo (MM$)	-435	287	-251,3%	282
Ganancia/perdida controladores (MM$)	26	23	16,0%	461
EBITDA (MM$)	29	852	-96,6%	577



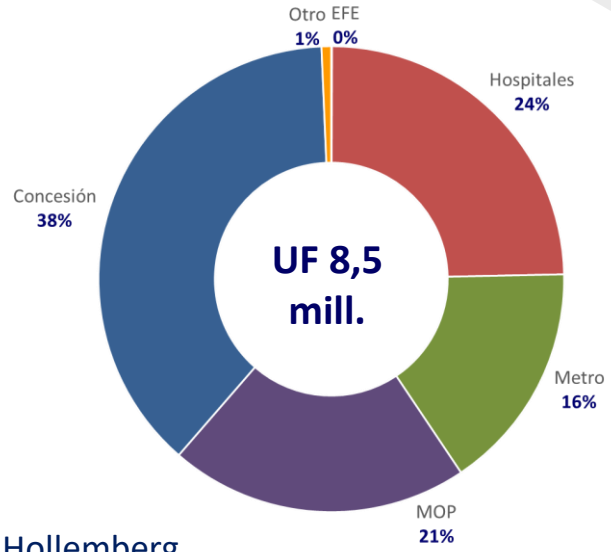
- Ingresos del 1T19 de Besalco Construcciones agregando obras desarrolladas por Besalco S.A. y Consorcios alcanzó los MM$28.415, 18,6% inferior al mismo período del año anterior.
- Ganancia del controlador llega a MM$26, muy similar a los MM$ 23 del año anterior.
- Besalco Construcciones mantiene un total de 18 contratos en ejecución, de los cuales 16 corresponden a consorcios y 2 a obras que serán desarrolladas íntegramente por la filial.
- El backlog alcanzó un monto total de MMUF 8,5 en marzo de 2019, lo que representa un incremento de 19% respecto de diciembre 2018. Duración promedio de contratos vigentes alcanza los 20 meses, principalmente impulsada por Ruta de Nahuelbuta, los Hospitales y QB2.

BESALCO CONSTRUCCIONES I Backlog

Marzo 2018



Marzo 2019



Paso desnivelado Bascuñan Guerrero

Camino Río Hollemberg

BESALCO CONSTRUCCIONES I Obras en Ejecución

Tribunales de Justicia

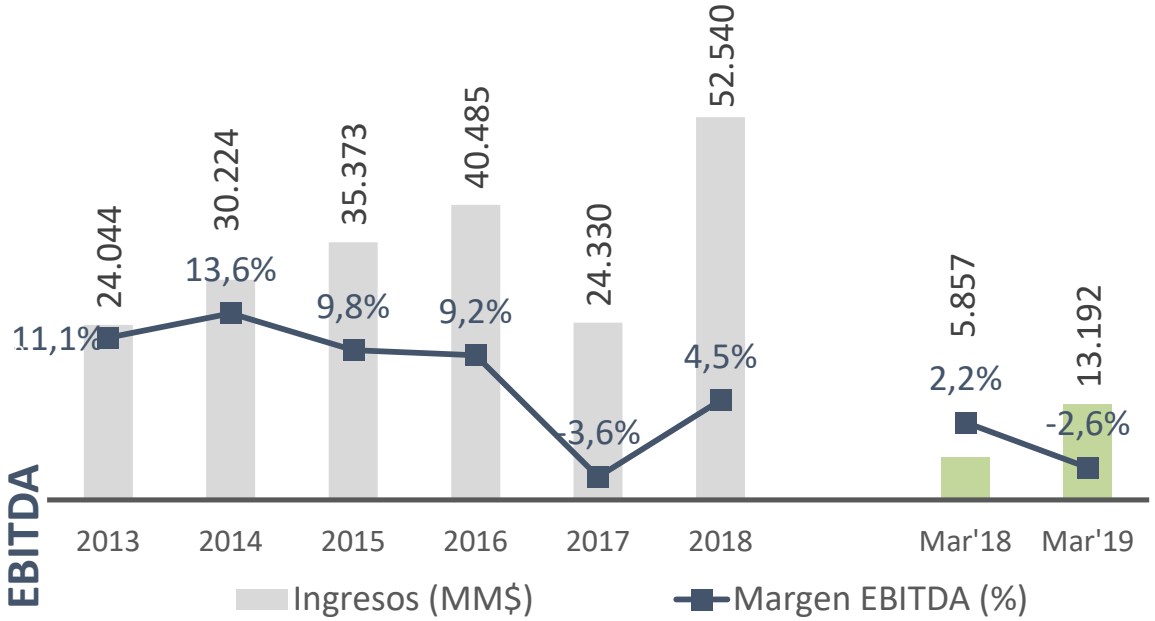
Metro

Normalización Hospital Ancud

Embalse Chironta

Hospital de Cochrane

KIPREOS



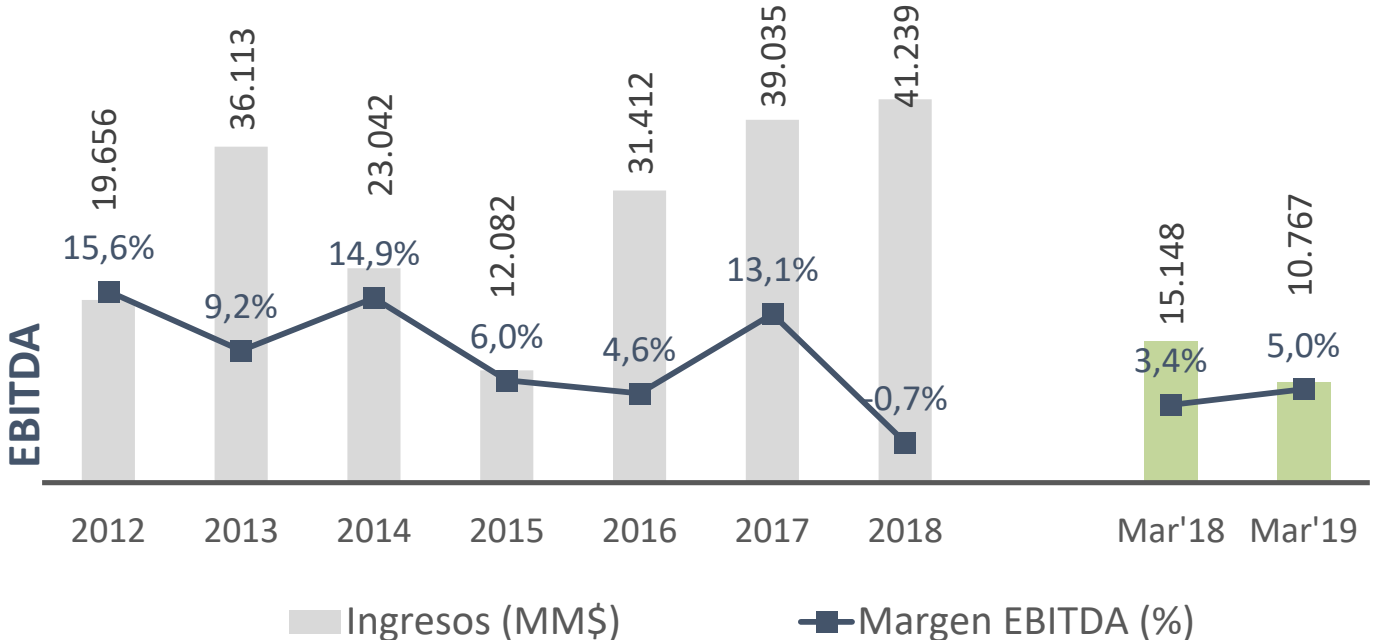
(*) suma de los negocios de ingeniería y servicios con helicópteros

- Ventas conjuntas al 1T19 por MM$13.192, lo que implica un incremento del 125% respecto del año anterior.
- Utilidad controlador de -MM$79 que se compara negativamente con la pérdida de MM$45 del 1T18.
- EBITDA del trimestre negativo por MM$341 (MM$126 al 1T18), principalmente por dificultades en Ctto Changos-Kimal.
- Servicios Aéreos Kipreos con crecimiento en Ventas (130%), Utilidad y EBITDA (68% c/u).

Servicios Aéreos Kipreos S.A.

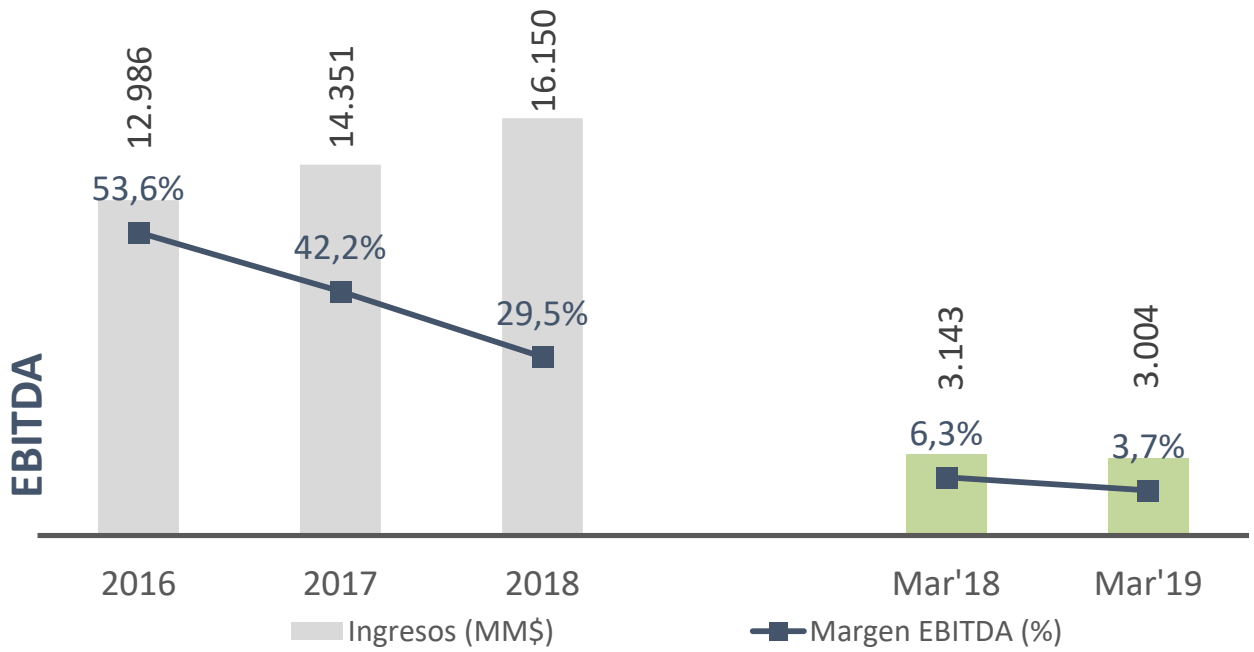
Subestación Los Changos-Kimal

BESALCO MD MONTAJES



- Ventas 1T19 por MM$10.767 con un disminución del 29% respecto a igual período del año anterior.
- Al cierre del año la filial presenta utilidad por MM$333.
- Los ingresos del trimestre provienen principalmente de la ejecución de dos contratos en la minería del cobre.
- Importante incremento de backlog de backlog de 131% llegando a MMUF1,3 con la incorporación de contrato en MAPA y QB2.

BESALCO ENERGÍA RENOVABLE



- Los ingresos acumulados al cierre del primer 2018 disminuyeron un 4%, en comparación al 1T18 por condiciones hídricas menos favorables en Río Melado .
- La generación de energía de Los Hierros I y II llegó a 9,95 GWh.
- Impacto no recurrente en resultado del trimestre por reliquidación de Potencia efectuada por el CEN.
- Utilidad del controlador en el 1T19 con perdida por MM$1.014, lo que se compara favorablemente con la perdida de MM$1.106 del 1T18.

BESALCO ENERGÍA RENOVABLE

Proyecto de generación eólico El Arrebol. Inicio PM

Ubicación	Lebú, Región del Biobío
Aerogeneradores	3
Capacidad	9,9 MW
Generación	38,9 GWh/año
Factor de Planta	43,50%
Inversión	22 MM USD
Conexión	Nueva línea de transmisión de 6 km y refuerzo de 3 km a línea de distribución de propiedad de Saesa
Inicio Construcción	1T-2018
Inicio Operación	30 de mayo de 2019

Proyecto de generación hidráulica Digua. En Construcción

Ubicación	Parral, Región del Maule
Diseño Turbina	30 m3/s
Capacidad	20 MW
Generación	78 GWh/año
Factor de Planta	44,50%
Inversión	31,5 MM USD
Conexión	Punto intermedio LAT San Fabian Ancoa, a 1.600 mts.
Inicio Construcción	1T-2019
Inicio Operación	1S-2020

BESALCO TRANSMISIÓN

- Proyectos en fase de desarrollo de Ingeniería, adquisición de suministros, servidumbres y terrenos y tramitación de permisos medio ambientales.

Los Varones

Subestaciones	Subestación 220/66 Kv
Km de Línea	1 Km
Ubicación	Los Ángeles, Región del Ñuble
Inversión	20,4 MMUSD
Plazo	36 meses

Pueblo Seco

Subestaciones	Subestación 154 Kv
Km de Línea	N/A
Ubicación	Chillán, Región del Ñuble
Inversión	12,1 MMUSD
Plazo	24 meses

Metrenco

Subestaciones	Subestación 220/66 Kv Subestación 66/23 Kv
Km de Línea	32 Km
Ubicación	Temuco, Región de la Araucanía
Inversión	52,2 MMUSD
Plazo	48 meses

El Guindo

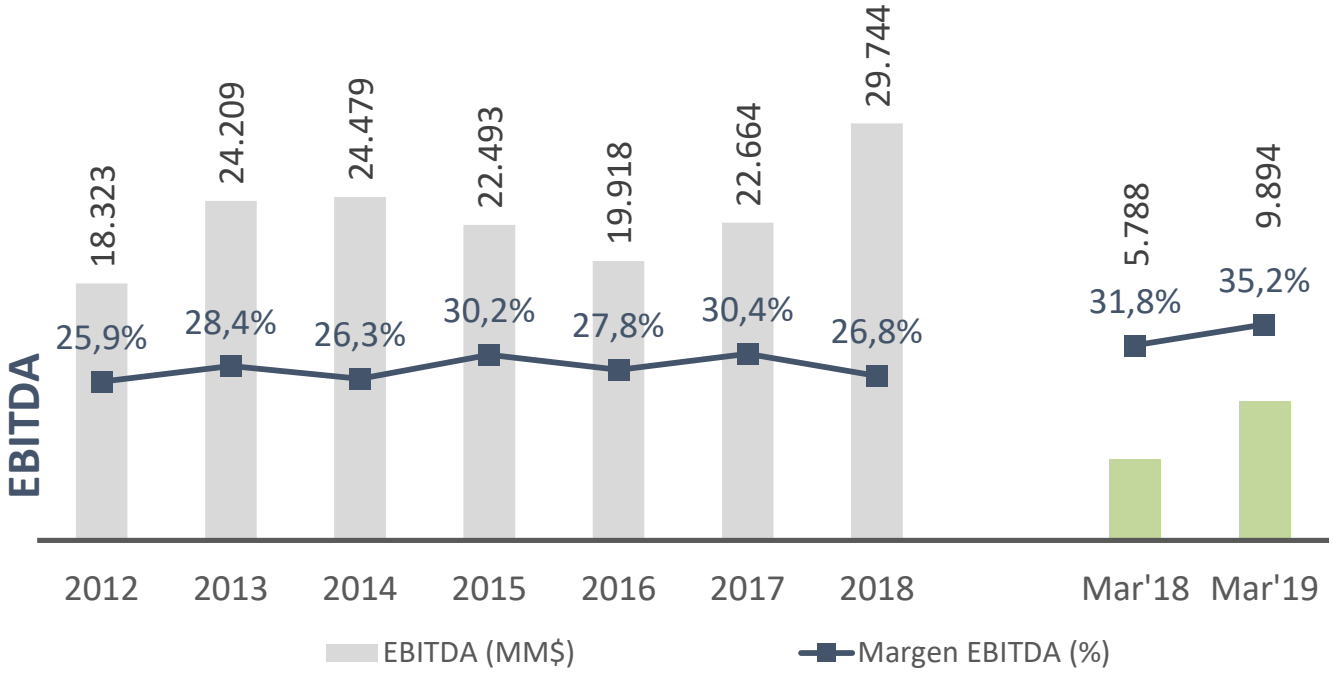
Subestaciones	Subestación 220/66 Kv
Km de Línea	N/A
Ubicación	San Pedro de la Paz, Región del Biobío
Inversión	21,9 MMUSD
Plazo	28 meses

San Rafael

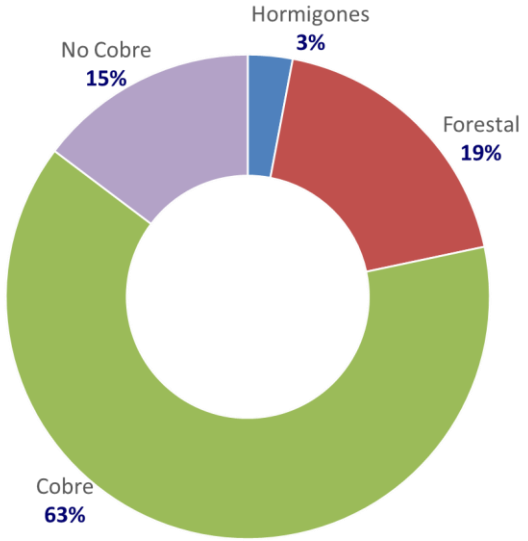
Subestaciones	Subestación 110 Kv
Km de Línea	5,9 Km
Ubicación	Los Andes, Valparaíso
Inversión	14,2 MMUSD
Plazo	48 meses

BESALCO MAQUINARIAS

- EBITDA alcanza MM$9.894 un 71% de incremento respecto mismo período año anterior, alcanzando un margen EBITDA del 35,2%.
- Backlog alcanza MMUF14,1 y muestra una disminución de un 3% respecto al del cierre de 2018.
- Ventas aumentan 54% respecto del primer trimestre del año 2018 y resultado aumenta un 48% respecto a igual período del año anterior.



Backlog Mar´19

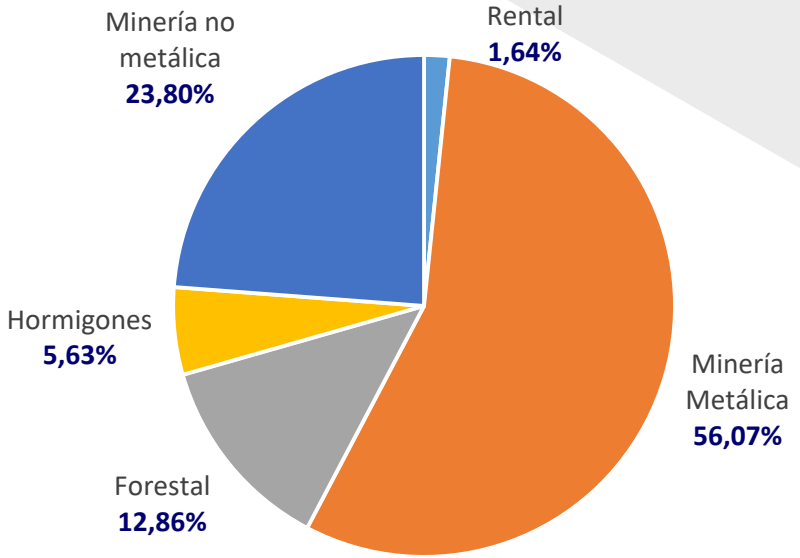


BESALCO MAQUINARIAS

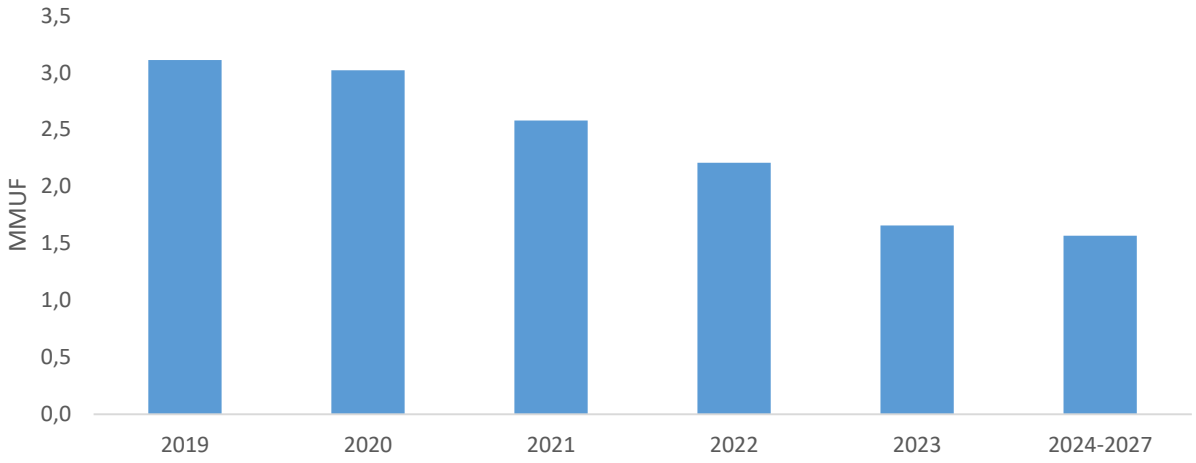
- La empresa está presente en 5 mercados, representando la Minería Metálica un 56% de las ventas del año 2019.

- Amplia diversificación de clientes, mercados y segmentos con 35 contratos vigentes en 12 clientes activos y duración promedio de 34 meses.

Composición Ventas al 1T19



Backlog contratado a marzo: 2019-2027

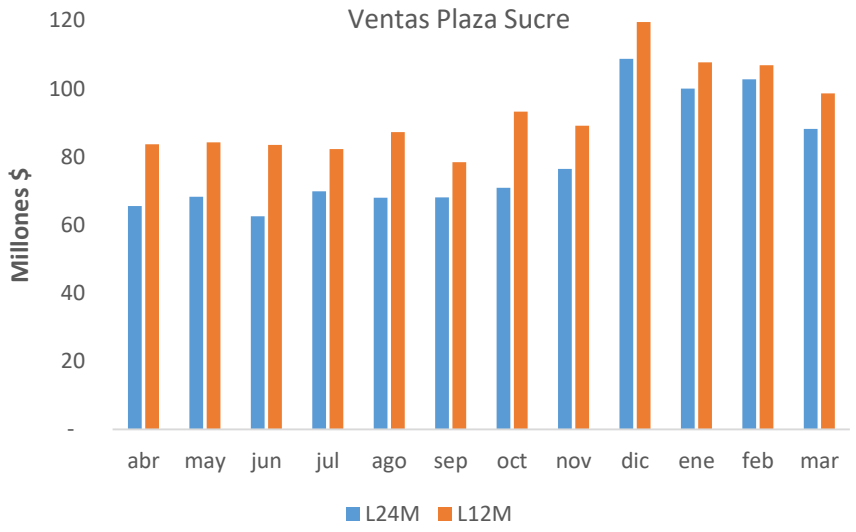


BESALCO MAQUINARIAS

BESALCO CONCESIONES

- **Mejoramiento Ruta de Nahuelbuta:**
  - En etapa de desarrollo de ingeniería.
  - Pertinencia ambiental del Proyecto aprobada con fecha 8 de marzo 2019.
- **Estacionamientos Plaza Sucre:**
  - Estacionamiento presentó crecimiento de ingresos acumulados al 1T19 de 8% respecto de 1T18, luego de 33 meses de operación.
  - Juicio en curso con la municipalidad de Viña del Mar.
- **Convento Viejo:**
  - Fase III con avance sobre 95% con fecha de entrega 2S19.
  - Central de generación (16,4 MW) operando 8,8 GWh inyectados en primer trimestre.
- **Estudio Concesiones:**
  - En estudio distintas alternativas tanto publicas como privadas.

Estacionamientos Plaza Sucre



BESCO (PERÚ Y COLOMBIA) I Venta Inmobiliaria

Proyecto	Ciudad	Total Unidades Potencial	Venta Proyectada (USD mill)	Unidades a dic'18 (Unidades sobre Potencial)	Vendidas a Mar'19 (Unidades sobre Potencial)	Ventas a Mar'19 (Unidades 2019)	Ventas en 1T19 (Unidades 2019)
Santa Ana	Piura	264	**17**	124	**126**	**2**	**2**
Altaluz	Callao	388	**23**	162	**166**	**4**	**4**
Nuevo Nogales	Agustino	2,120	**125**	550	**663**	**113**	**113**
Las Palmas	Chorrillos	200	**14**	66	**109**	**43**	**43**
Centrika	Piura	436	**16**	0	**41**	**41**	**41**
Alameda del Rimac **	Rimac	5,984	**262**	0	**467**	**467**	**467**
Parque Comas - 1ª Etapa *	Lima	4,992	**206**	4,256	**4,625**	**369**	**369**
TOTAL PROYECTOS		**14,384**	**663**	**5,158**	**6,197**	**1,039**	**1,039**

** Corresponde al 100% de la Etapa, BESCO tiene una participación de 50% en este negocio*

** Corresponde al 100% de la Obra, BESCO tiene una participación de 90% en este negocio*

- Se inició la construcción de la 1era Fase del proyecto Inmobiliario Las Palmas con 200 viviendas, de esta cantidad se prevé entregar 90 viviendas a fin de año.
- Inicio de obras de los proyectos Inmobiliarios Alameda del Rímac y Centrika (en Piura), Mayo y Junio 2019 respectivamente.
- 1T19 presenta un mayor dinamismo de las ventas comerciales, se incrementó en un 80% respecto de igual periodo del año anterior, alcanzando a Marzo del 2019 1.039 unidades vendidas, de las cuales 467 corresponden al proyecto Alameda del Rímac y las unidades restantes provienen de los proyectos propios, Altaluz, Las Palmas, Nuevo Nogales , Centrika y Parque Comas.
- En Besco Colombia se iniciaron obras del proyecto Reserva de Modelia en Bogotá, al cierre de Marzo se tiene un nivel de ventas del 87% de un total de 154 viviendas.

BESCO I OO.CC.

Quellaveco: Excavación Zanja corta fuga.

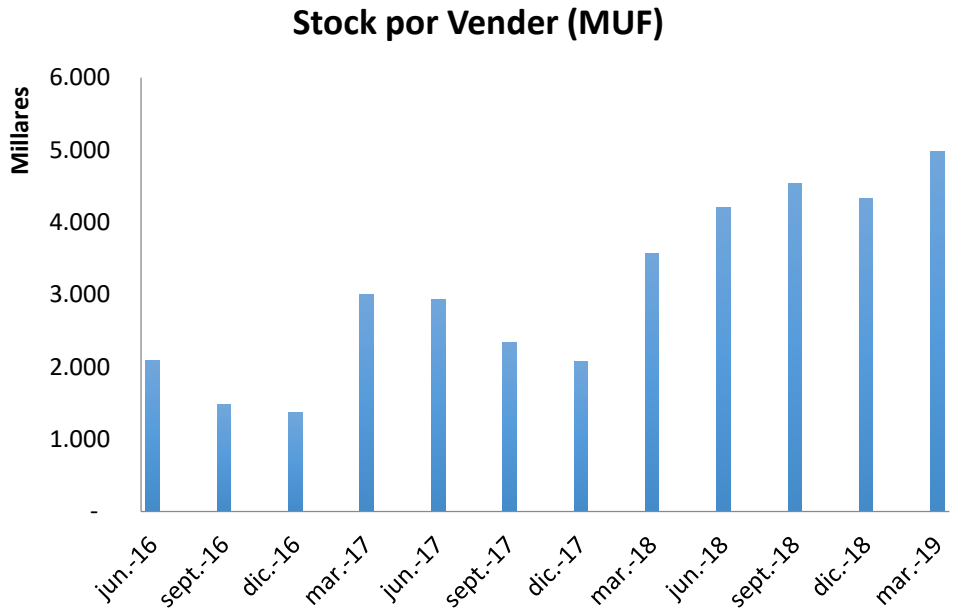
- Besco a través del consorcio Besco–Besalco firmó Adenda para la ejecución de obras en 6 sedes para los Juegos Panamericanos. El monto estimado de la Obra asciende a USD 30 Millones incluido IGV.
- Contrato Quellaveco consistente en construcción de presa de relave más canales de transporte por un monto total de MMU$ 198. En ejecución.
- Servicios para terceros con 3 contratos en desarrollo de Ingeniería, lo que podría generar contratos de construcción por alrededor de MMU$35.

BESALCO INMOBILIARIA I Ventas

Tipo de vivienda	N° Proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial MUF	Vendidas		Por vender
				c/escrituras	c/promesas	
Departamentos	**10**	**1.554**	**5.734.016**	**1.242.714**	**520.174**	**3.971.128**
Casas	**9**	**973**	**4.066.168**	**2.471.484**	**590.689.572**	**1.003.995**
Totales	**19**	**2.527**	**9.800.184**	**3.714.198**	**1.110.863**	**4.975.123**

(*) Se incluyen proyectos que no consolidan en Besalco Inmobiliaria

- Ventas del 1T19 por MM$13.964, 251% por sobre mismo período del año anterior.
- Utilidad del controlador al 1T19 alcanzó los MM$1.767, 322% sobre igual período del año anterior.
- Promesas por escriturar por MMUF 1,1.
- Saldo por vender MMUF 5, explicado por:
  - Remanente Vista Parque (DS -19).
  - Departamentos Terralta Los Domínicos Edificios 3.
  - Nuevos proyectos de departamentos: Las Acacias, Manuel Montt, Argomedo, Holanda, Pocuro y Los Almendros.
  - Nuevo proyecto de casas: Guay Guay etapa 2.



BESALCO INMOBILIARIA I Terrenos

- Terrenos adquiridos 2019:

N°	Proyecto	Comuna	Terreno			Proyecto		
			Superficie	UF/M2	Inversión (UF)	N° Pisos	N° Departamentos	Vol. Venta (UF)
1	Los Leones	Ñuñoa	1.400	48	67.000	9	58	285.000
2	Euclides / Milán	San Miguel	3.200	23	74.000	10	101	321.400
TOTAL			**4.600**		**141.000**			**606.400**

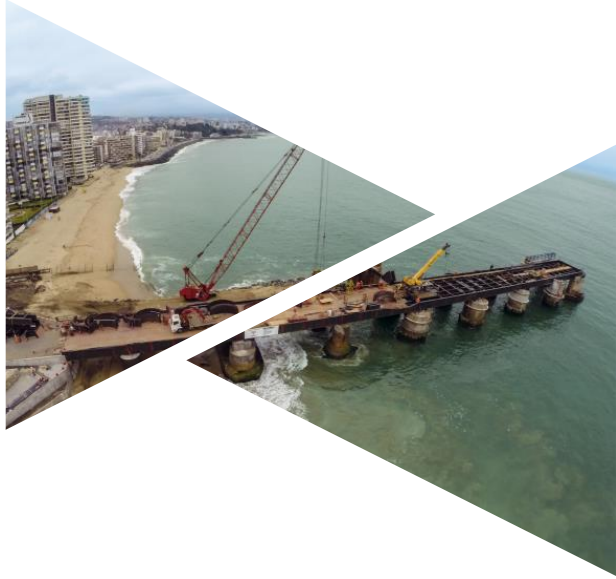
- Terrenos en estudio:

N°	Proyecto	Comuna	Terreno			Proyecto		
			Superficie	UF/M2	Inversión (UF)	N° Pisos	N° Departamentos	Vol. Venta (UF)
1	Proyecto 1	Ñuñoa	3.150	42	135.000	7	102	508.000
2	Proyecto 2	Independencia	2.800	28	78.500	12	140	480.000
3	Proyecto 3	Quilicura	760.000	3	235.600	5	600	1.071.880
TOTAL			**765.950**		**449.100**			**2.059.880**

HECHOS DESTACADOS

- Comienzan a materializarse las positivas señales de mercado en el sector de OOCC e infraestructura privada (QB2, MAPA, Ampliación Pelambres, etc.) ➔ **Backlog histórico MMUF 29,2**.
  - Resultado del ejercicio MM$2.891, 113% superior a igual trimestre del año anterior.
    - Exitosa participación conjunta de Bs. Construcciones y Bs. Montajes en licitaciones de Quebrada Blanca 2.
      - Exitosa participación conjunta de Bs. Construcciones y Besco en Quellaveco.
        - Continúa tendencia positiva de los negocios en Besco (Perú), Besalco Inmobiliaria y Besalco Maquinarias.

75 AÑOS BESALCO



BTG Pactual

Resultados y Negocios

6 de mayo de 2019