



≡ **BICE** INVERSIONES

Resultados y Negocios

7 de agosto de 2019



HECHOS DESTACADOS



- Backlog continúa al alza con nuevo record histórico de MMUF 31,9, superando cifra presentada al cierre del trimestre anterior.
- Resultado del ejercicio MM\$5.102, 98,6% superior a igual trimestre del año anterior.
- Exitoso término de obras en Contratos de Besco para obras asociadas a los Panamericanos de Lima.
- Consorcio de Bs. Construcciones y Bs. MD Montaje para obras en Mapa y QB2 en proceso de iniciar la ejecución de ambos Contratos.
- Continúa tendencia positiva de los negocios en Besco (Perú), Besalco Inmobiliaria y Besalco Maquinarias, a los que se agrega recuperación de Besalco MD Montajes.



RESULTADOS



Millones de Pesos	jun'19	jun'18	Var. %	2do T'19	2do T'18	Var. %
Ingresos	209.044	191.532	9,1%	99.536	104.001	-4,3%
Ganancia Bruta	17.956	16.014	12,1%	8.670	9.236	-6,1%
<i>Margen</i>	8,6%	8,4%		8,7%	8,9%	
Gastos de Adm y Ventas	-8.640	-9.930	-13,0%	-4.315	-5.381	-19,8%
Ganancia Operacional	9.316	6.084	53,1%	4.355	3.855	13,0%
Ganancia	3.484	3.900	-10,7%	1.234	2.004	-38,4%
Ganancia Accionistas	5.102	2.568	98,6%	2.211	1.212	82,4%
<i>Margen</i>	2,4%	1,3%		2,2%	1,2%	
Ebitda	26.582	20.071	32,4%	13.323	10.372	28,4%
<i>Margen</i>	12,7%	10,5%		13,4%	10,0%	

- Continúa el buen desempeño de la compañía respecto del 2T18, manteniéndose la tendencia de cierre del año anterior.
- Utilidad controlador por MM\$5.102, 98,6% 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, a la que se suma Bs. MD Montajes que empieza a revertir los resultados del año anterior.

RESULTADOS POR FILIALES

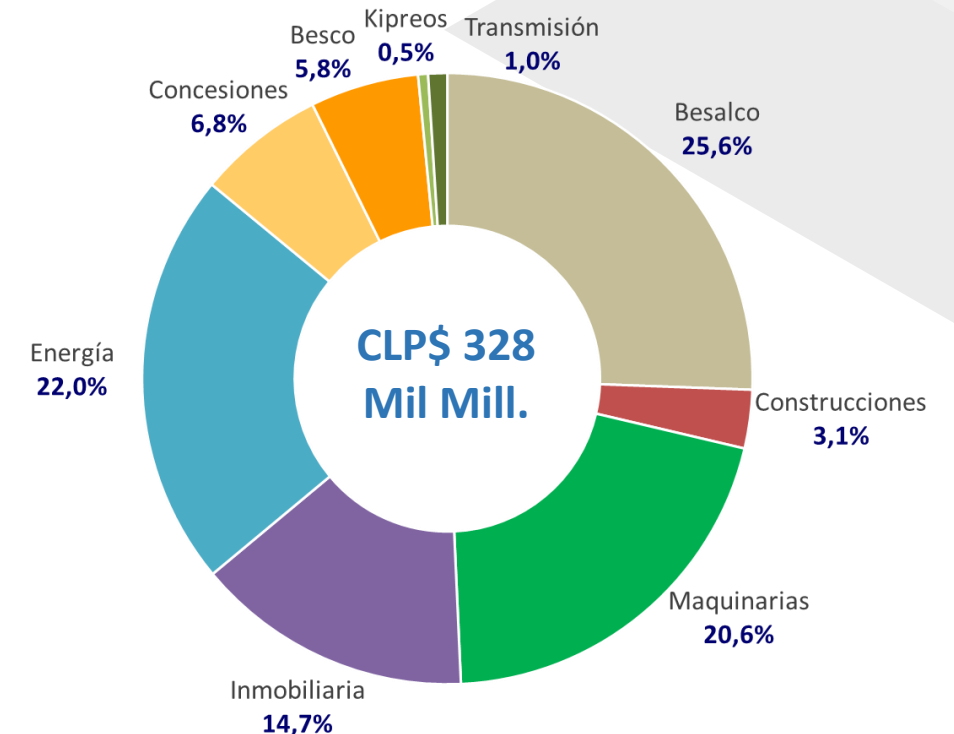
FILIAL	Ingresos		Ganancias		EBITDA	
	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %
Besalco Construcciones	8.359	-12%	1.055	91%	1.501	-16%
Besalco Montajes	24.310	-2%	921	128%	1.476	156%
Kipreos (*)	16.789	-7%	-614	n/a	-2.360	n/a
Besalco Maquinarias	57.098	39%	4.206	32%	20.092	63%
Besalco Inmobiliaria	25.550	229%	2.771	924%	5.567	650%
Besco (Perú)	29.079	181%	2.115	151%	4.398	181%
Besalco Energía	6.288	-20%	-1.296	19%	1.054	-21%
Besalco Concesiones	967	-55%	-1.234	-6%	246	n/a

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

- Favorables resultados de las filiales de Maquinaria, Inmobiliaria, Besco y Montajes.
- Aumento en resultado de Inmobiliaria al 2T explicado por flujo de escrituraciones de DS19 principalmente.
- Se acentúan positivos resultados en filial Montajes (revierte pérdidas del 2018).
- Pérdida en Kipreos por dificultades en contrato y bajo Backlog.
- Energía impactada por bajo precio y déficit de agua.
- Registro de pérdidas en Concesiones, en línea con lo esperado.

DEUDA FINANCIERA I Por Empresa

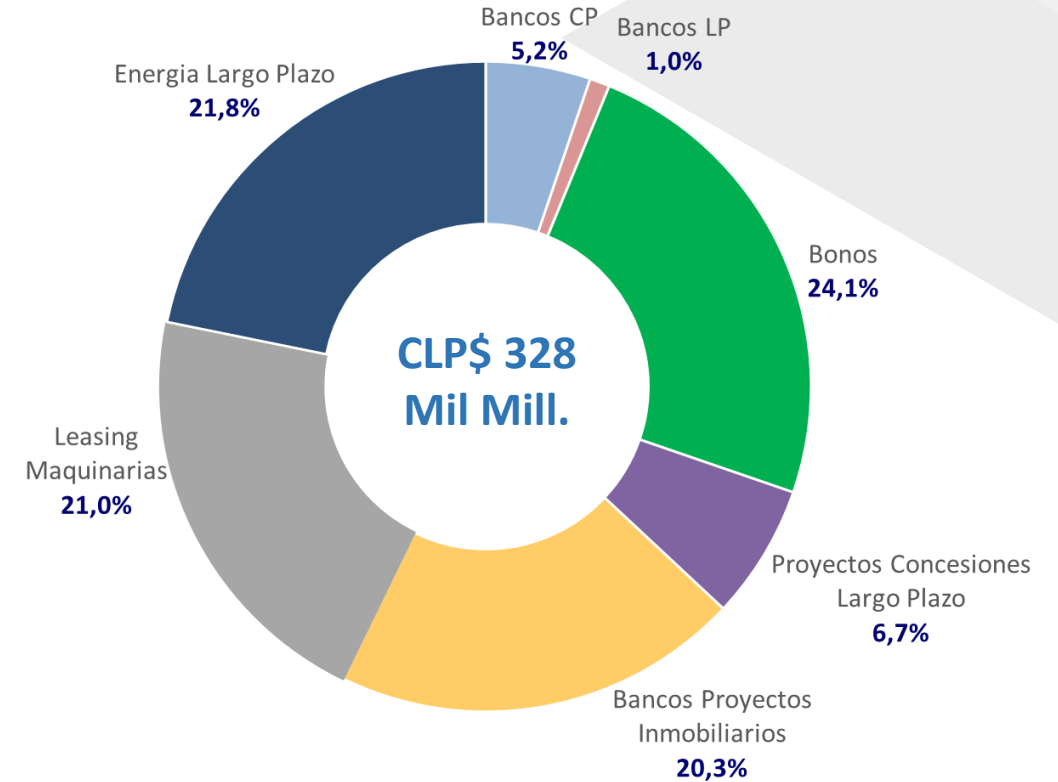
Besalco y Filiales	\$ Millones		jun-19	
	Jun'19	Jun'18	Corriente	No Corriente
Besalco	83.184	46.333	9.519	73.665
Construcciones	10.053	23.264	10.053	0
Maquinarias	67.057	36.735	18.892	48.164
Inmobiliaria	47.722	64.606	29.614	18.108
Energía	71.540	58.991	4.451	67.089
Concesiones	21.960	22.084	1.178	20.781
Besco	18.700	15.983	4.343	14.357
Kipreos	1.713	290	197	1.516
Transmisión	3.282	0	3.282	0
Otros Consorcios	2.747	2.934	2.747	0
Total Deuda Financiera	327.958	271.220	84.278	243.680



- Incremento de la deuda total al 1T19 de 20,9%, 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 21,3% por financiamiento central eólica El Arrebol y Digua, además de impacto por tipo de cambio.
- Disminuye endeudamiento de BS Construcciones en un 57% explicado por reestructuración financiera.

DEUDA FINANCIERA I Por Tipo

Deuda por Tipo de Financiamiento	\$ Millones	
	Jun'19	Jun'18
Bancos CP	17.077	43.620
Bancos LP	3.270	18.632
Bonos	78.933	22.238
Bancos Concesiones	21.960	22.084
Bancos Proyectos Inmobiliarios	66.422	80.589
Leasing Maquinarias	68.756	25.065
Bancos Energia	71.540	58.991
Total Deuda Financiera	327.958	271.220

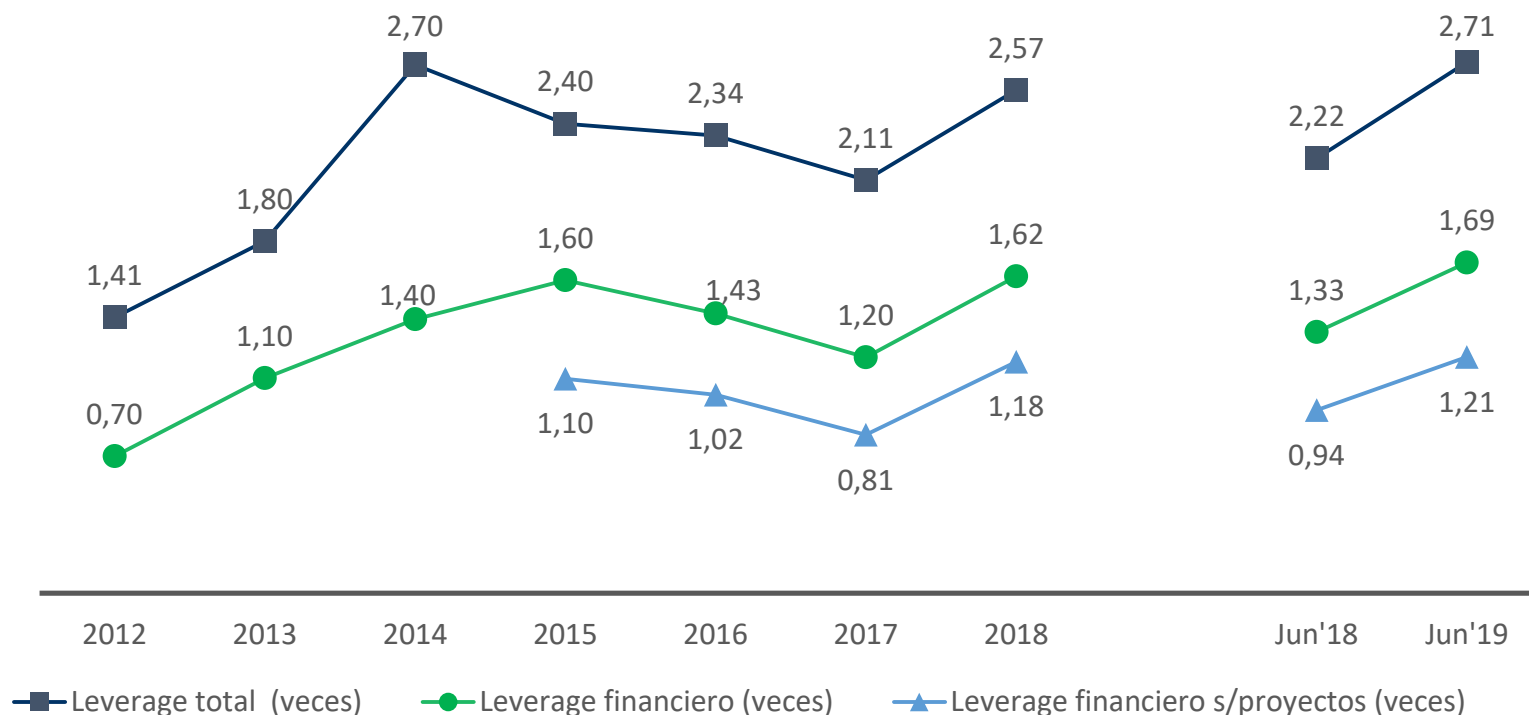


- Cambio en la composición de la deuda por reestructuración y emisión de Bono efectuada en 3T18, deuda financiera corriente disminuye de un 40% a un 25,7% (considerando la porción corta de todas las obligaciones), a pesar del aumento de la deuda total.
- Se mantiene alta indexación de las deudas totales a proyectos específicos, indicador que a junio-2019 llega 71,6%.



EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO

LEVERAGE



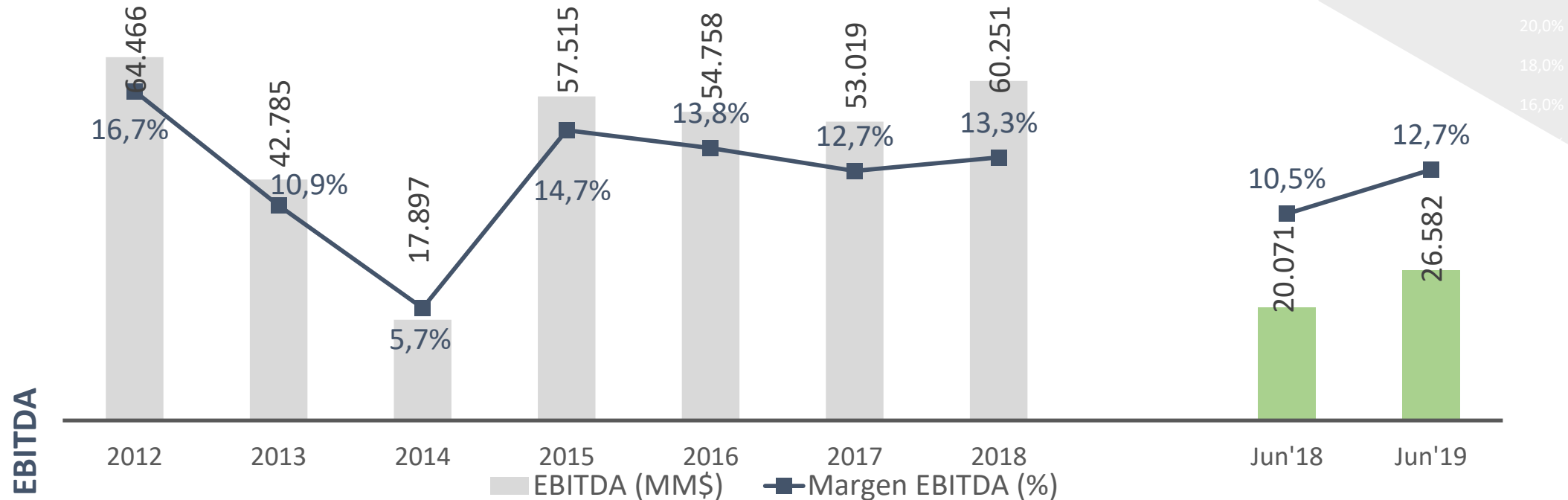
Pasivos Totales	526.785
Deuda Financiera	327.958
Deuda sin recurso (*)	81.937
Deuda Financiera con Recurso	246.021

(*) 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.
- Deuda por proyectos de financiamiento sin recursos alcanza los MM\$81.937, cifra que incorpora deuda del Proyecto Digua desde marzo 2019.

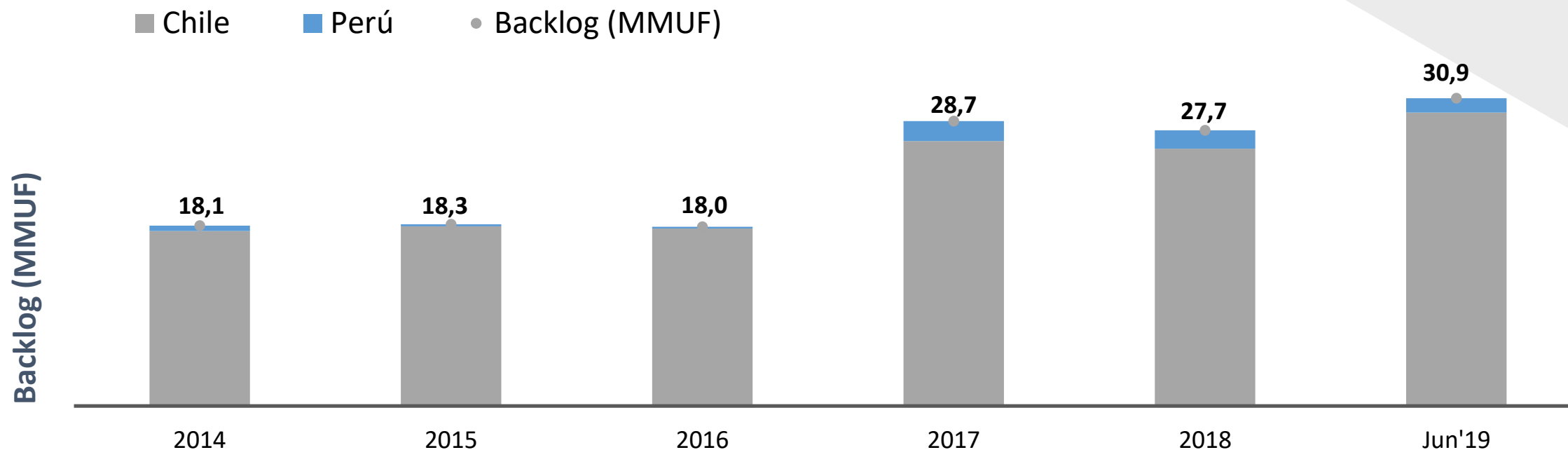


EBITDA Y MARGEN EBITDA



- Importante aumento de EBITDA respecto al 2T19 explicado principalmente por mayores ventas y márgenes del período, alcanzando un margen EBITDA de 12,7%.
- Las principales alzas del EBITDA están explicadas por Maquinarias: MM\$7.800, Inmobiliaria: MM\$4.824 y Besco: MM\$2.835.
- Las bajas son explicadas por Kipreos (MM\$2.907).

BACKLOG

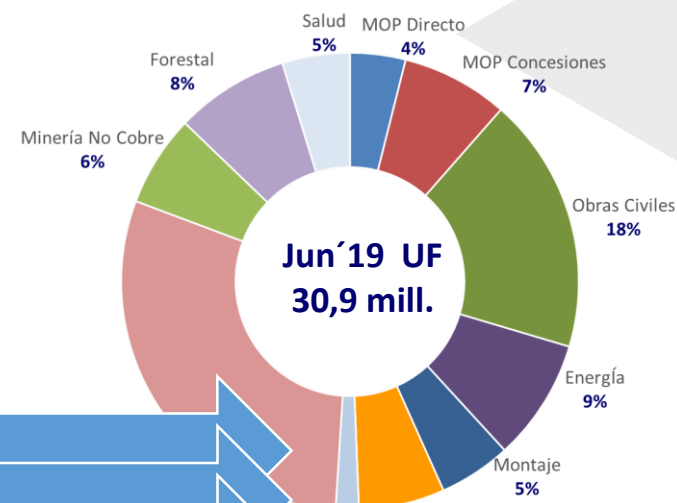
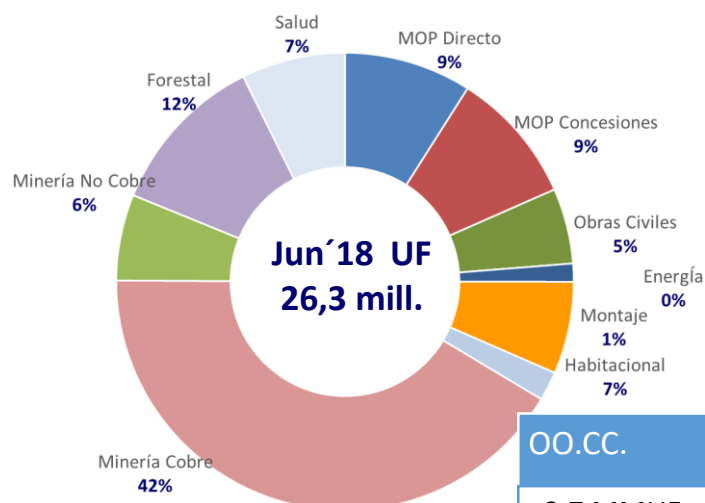


- Backlog en máximo histórico (MMUF 30,9) con un aumento de del 11,6% respecto del cierre de 2018. Duración promedio a junio de 2019 es de 24 meses.
- Segmento OOC muestra alza de Backlog respecto del cierre de 2018 de 42%, llegando a MMUF11,2.
- Se acentúa favorable cambio en la composición del Backlog, en línea con estrategia definida por la Compañía.



BACKLOG A JUNIO 2019/2018

Por Mercado



OO.CC.

+2,7 MMUF
Impulsado por
Minería, Metro y
Celulosa.

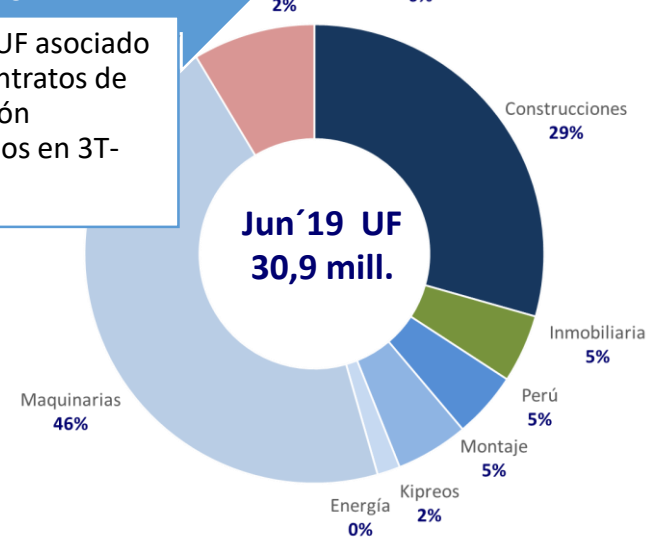
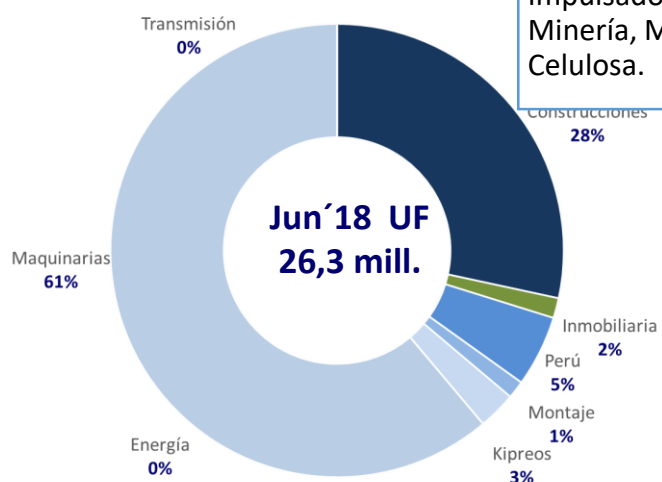
Inmobiliaria

+1,1 MMUF por
mayor volumen de
desarrollo
Inmobiliario (9
proyectos).

Transmisión

+2,7 MMUF asociado
a los 5 contratos de
Transmisión
adjudicados en 3T-
2018

Por Empresa

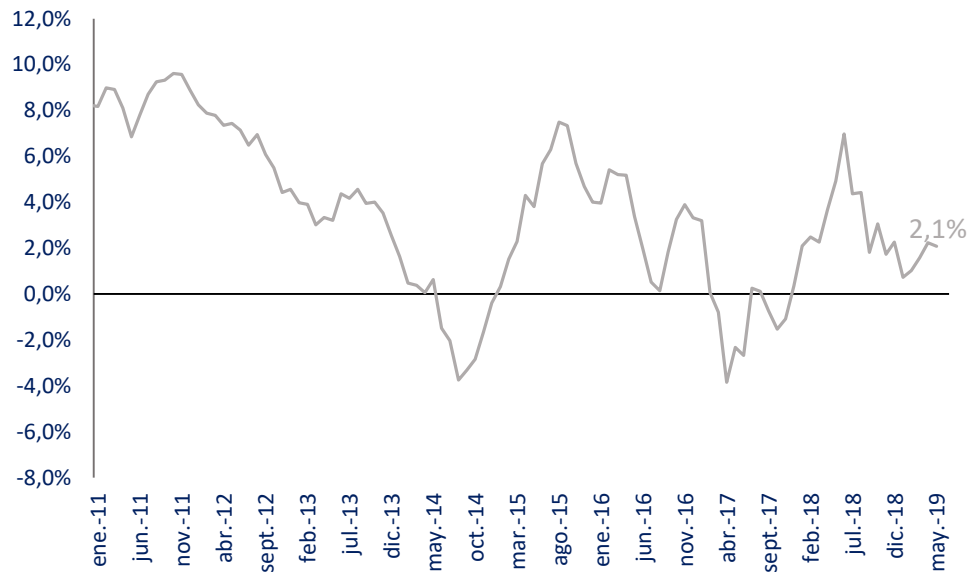


MERCADO

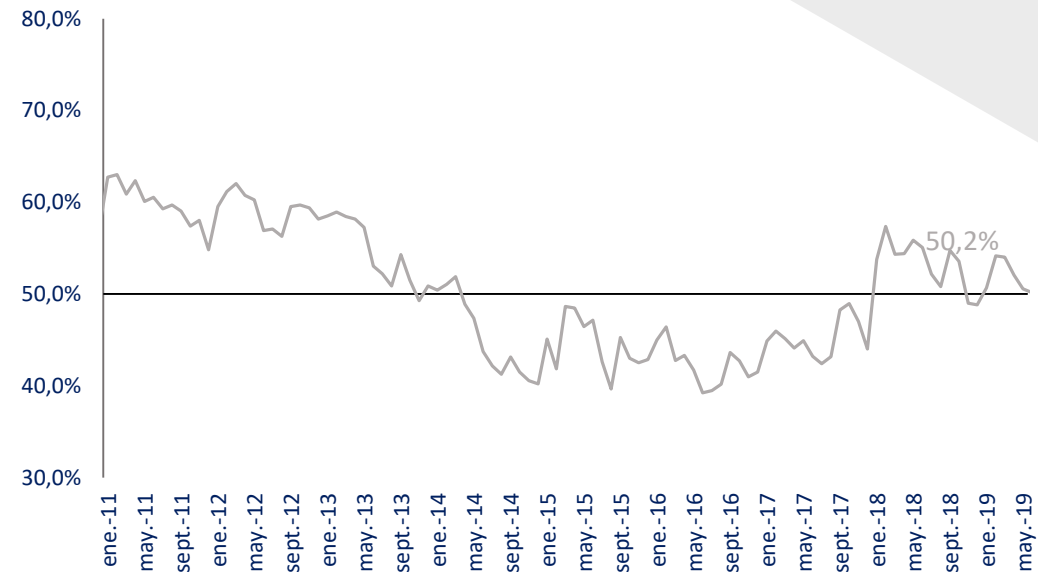


INDICADORES INDUSTRIA CONSTRUCCIÓN

Índice Mensual de Actividad de la Construcción.



Índice Mensual de Confianza Empresarial.



- Estrategia de apostar por el Sector Privado, funcionó ágilmente, lo que refleja la confianza del mercado en el Grupo.
- IMACON presentó a mayo 2019 una variación positiva acumulando un alza en los últimos 12 meses de 2,1%.
- Indicador Mensual de Confianza Empresarial (IMCE) a junio 2019 alcanzó 50,16 puntos, manteniéndose en zona positiva a pesar de la baja de 0,4 respecto del mes anterior, siendo los sectores de Minería y Construcción los de mejores indicadores en frecuencia anual.
- A lo anterior se suma anuncio de Plan de Concesiones para período 219-2023 por MMU\$14.400, el que considera 57 proyectos en total (autopistas, embalses, hospitales, aeropuertos, etcétera).

Fuente: Cámara Chilena de la Construcción e Icare.

Plan Concesiones DGC-MOP

PLAN DE CONCESIONES 2019 - 2023

La cartera de proyectos de la Dirección General de Concesiones del MOP para el período 2019-2023 considera 46 licitaciones, por una inversión de MMUSD\$14.410.

Dentro de las iniciativas destaca la inclusión de 18 hospitales, por un monto de MMUSD\$2.616, que forman parte del Segundo Programa de Concesiones de Establecimientos de Salud.



FILIALES



BESALCO CONSTRUCCIONES S.A.

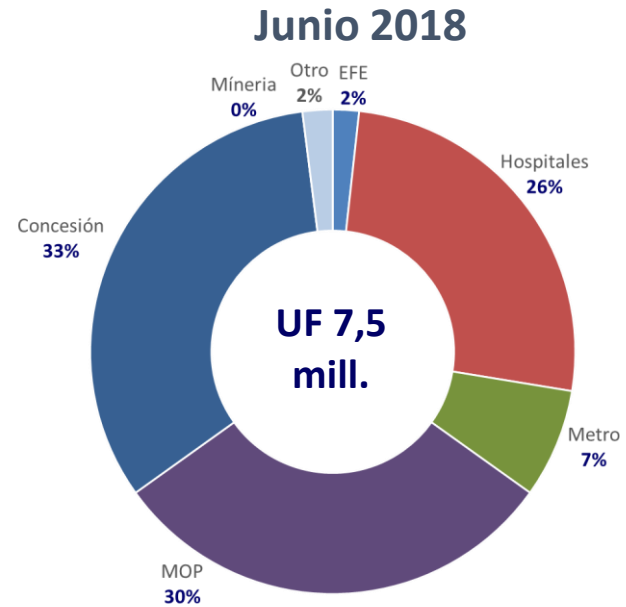
CONSTRUCCIONES S.A. - RESULTADO GESTIÓN Y CONTABLE

	jun-19	jun-18	Variación	BSC Consolidado
Ingresos (MM\$)	49.365	69.148	-28,6%	8.359
Ganancia bruta (MM\$)	3.533	7.360	-52,0%	3.392
Resultados de la explotación (MM\$)	-141	4.389	-103,2%	2.954
Gastos financieros netos (MM\$)	-188	-1.203	-84,4%	-140
Ganancia del periodo (MM\$)	-818	2.231	-136,7%	648
Ganancia/perdida controladores (MM\$)	40	288	-86,1%	1.055
EBITDA (MM\$)	175	4.800	-96,4%	1.501

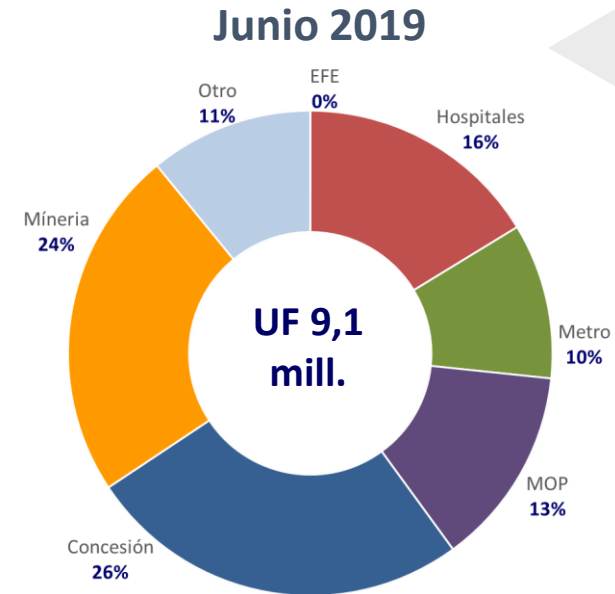
- Ingresos del 2T19 de Besalco Construcciones agregando obras desarrolladas por Besalco S.A. y Consorcios alcanzó los MM\$49.365, 28,6% inferior al mismo período del año anterior.
- Ganancia del controlador llega a MM\$40, por debajo de los MM\$ 288 del año anterior.
- Besalco Construcciones mantiene un total de 16 contratos en ejecución, de los cuales 15 corresponden a consorcios y 1 a obras que serán desarrolladas íntegramente por la filial.
- El backlog alcanzó un monto total de MMUF 9,1 en junio de 2019, lo que representa un incremento de 28% respecto de diciembre 2018. Duración promedio de contratos vigentes alcanza los 18 meses, principalmente impulsada por Ruta de Nahuelbuta, los Hospitales, QB2 y Mapa.



BESALCO CONSTRUCCIONES I Backlog



Paso desnivelado Bascuñan Guerrero



Puente Bicentenario



BESALCO CONSTRUCCIONES | Obras en Ejecución



Hospital de Ancud



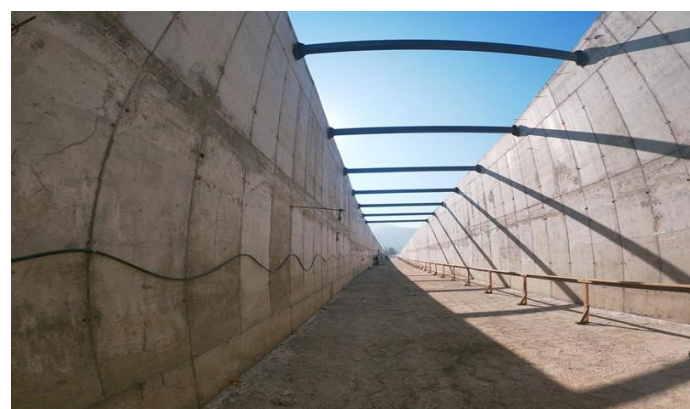
Arica Tambo Quemada



Cerro Castillo



Cocheras Línea n°2



Hospital de Cochran



KIPREOS

- Ventas conjuntas al 2T19 por MM\$16.789, lo que implica una disminución de 7% respecto del año anterior.
- Perdida controlador (KI + KA) de MM\$614 que se compara negativamente con la utilidad de MM\$291 del 2T18.
- EBITDA del trimestre negativo por MM\$2,048 (MM\$421 al 2T18), principalmente por dificultades en Contrato Changos-Kimal.
- Servicios Aéreos Kipreos con crecimiento en Ventas (25%), Utilidad (45%) y EBITDA (38%).

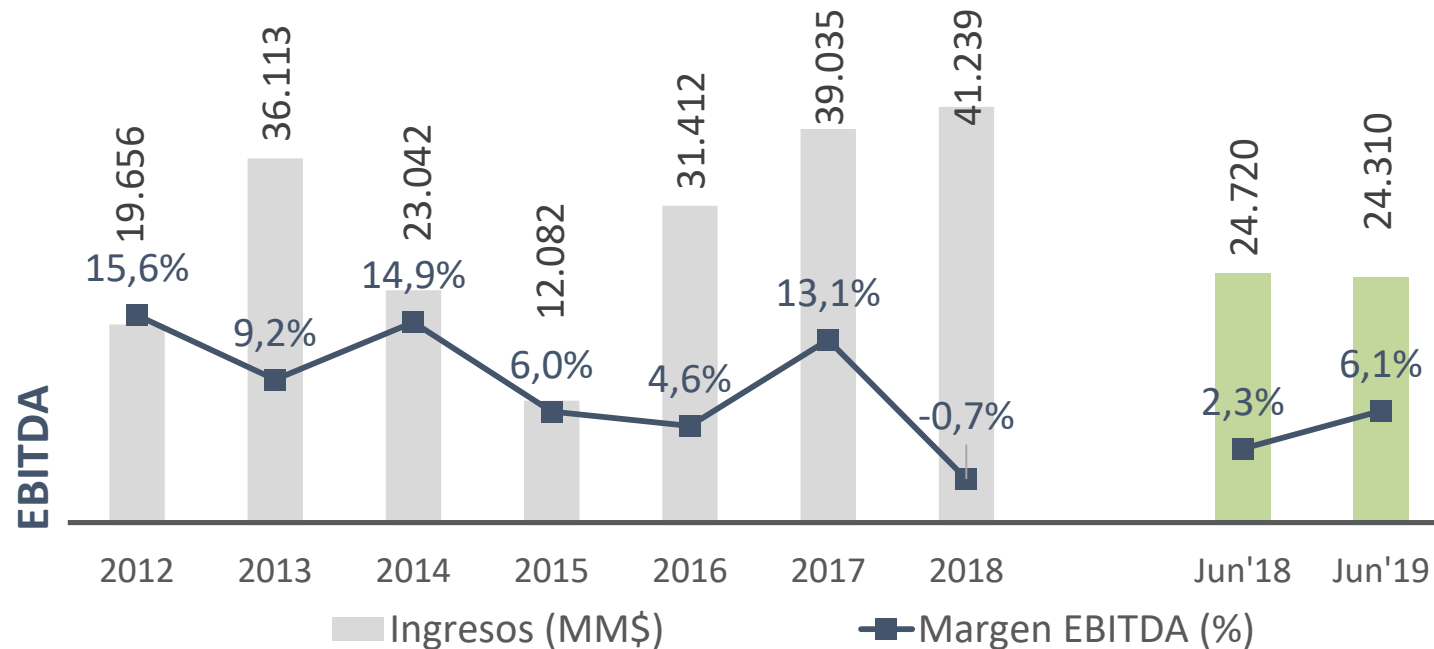


Contrato Los Changos-Kimal



Servicios Aéreos Kipreos S.A.

BESALCO MD MONTAJES



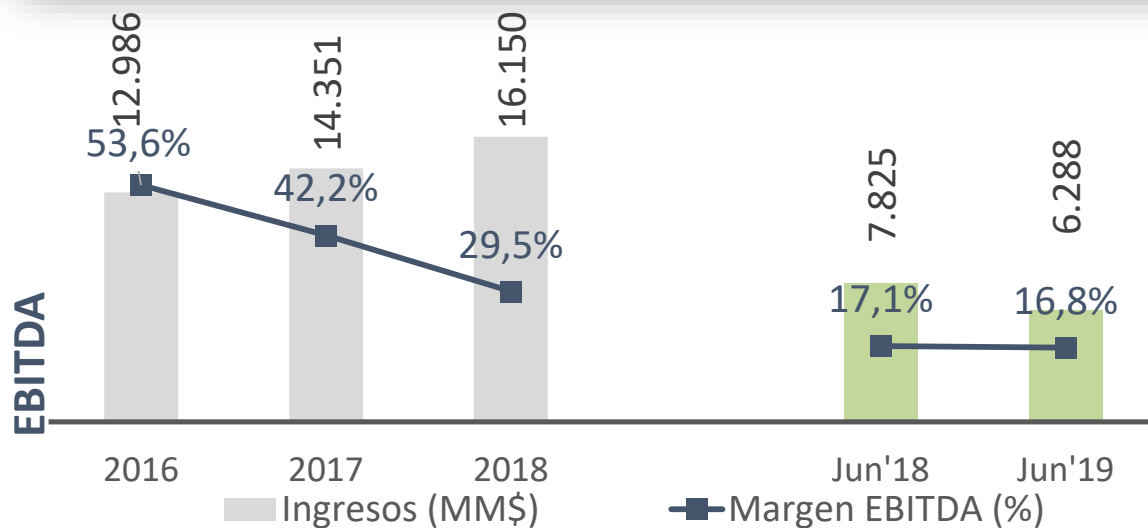
- Margen Ebitda y Ebitda con importante aumento respecto del 2T2018.
- Al cierre del trimestre la filial presenta utilidad por MM\$939, lo que implica un aumento del 133% respecto del 2T2018.
- Los ingresos del trimestre provienen principalmente de la ejecución de dos contratos en la minería del cobre.
- Importante incremento de backlog de 189% llegando a MMUF1,6 con la incorporación de la participación de Montajes en contrato en MAPA y QB2.



BESALCO ENERGÍA RENOVABLE



Central Eólica El Arrebol



- Los ingresos acumulados al cierre del 2T2019 disminuyeron un 20%, en comparación al 2T18 por el adelanto del mantenimiento de las centrales y por menor disponibilidad de agua.
- La generación de energía de Los Hierros I y II llegó a 46,88 GWh.
- Utilidad del controlador en el 2T19 presenta pérdida por MM\$1.296, lo que se compara desfavorablemente con la pérdida de MM\$1.089 del 2T18, explicado principalmente por el impacto no recurrente en resultado por reliquidación de Potencia efectuada por el CEN.

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	ago-19

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

Proyecto de generación hidráulica Digua.



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

Pueblo Seco

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

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

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

San Rafael

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



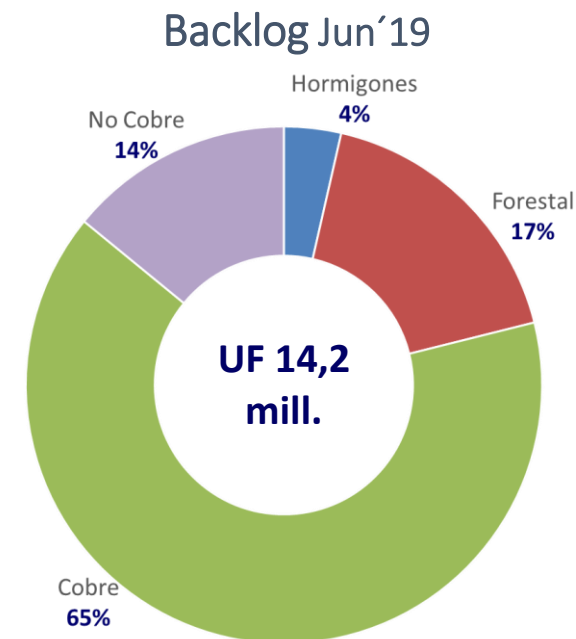
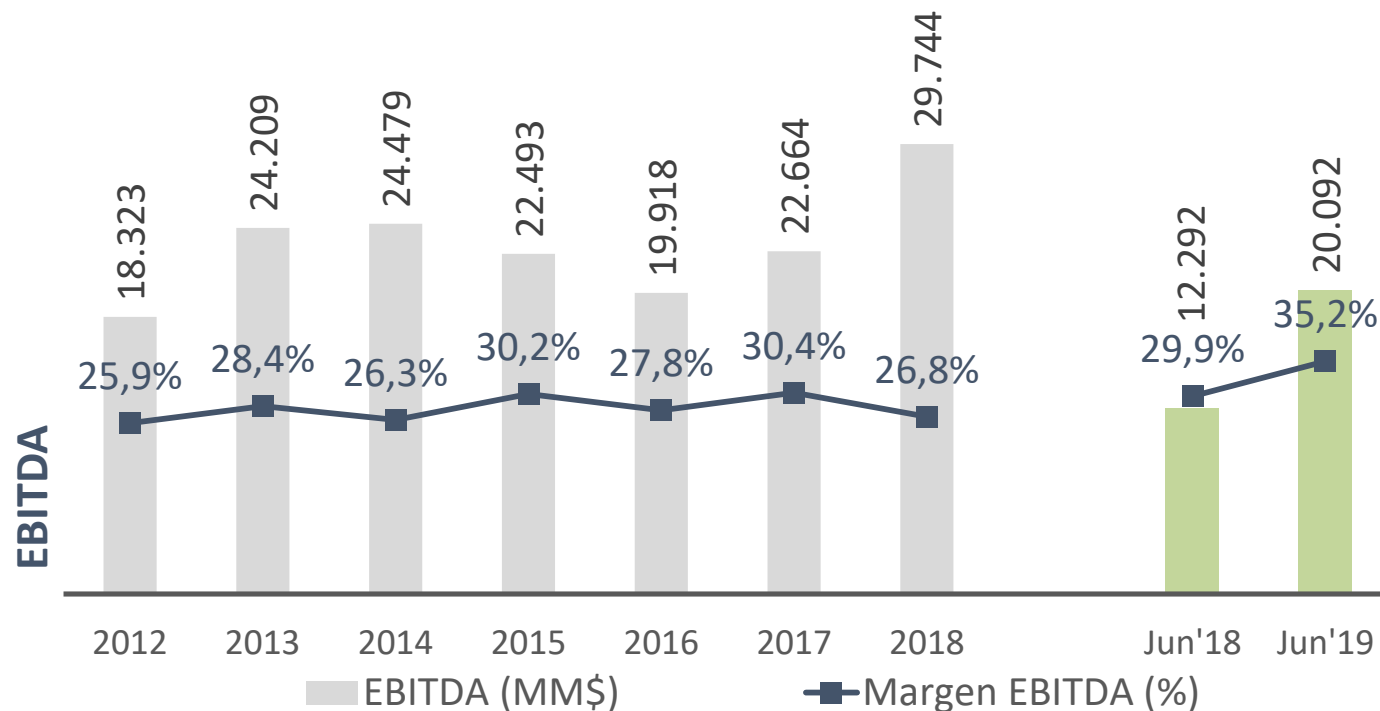
Hualpén-Lagunillas
1X220 kV



BESALCO MAQUINARIAS



- EBITDA alcanza MM\$20.092 un 64% de incremento respecto mismo período año anterior, alcanzando un margen EBITDA del 35,2%.
- Backlog alcanza MMUF14,2 y muestra una disminución de un 2% respecto al del cierre de 2018.
- Ventas aumentan 39% respecto del primer semestre del año 2018 y resultado aumenta un 32% respecto a igual período del año anterior.

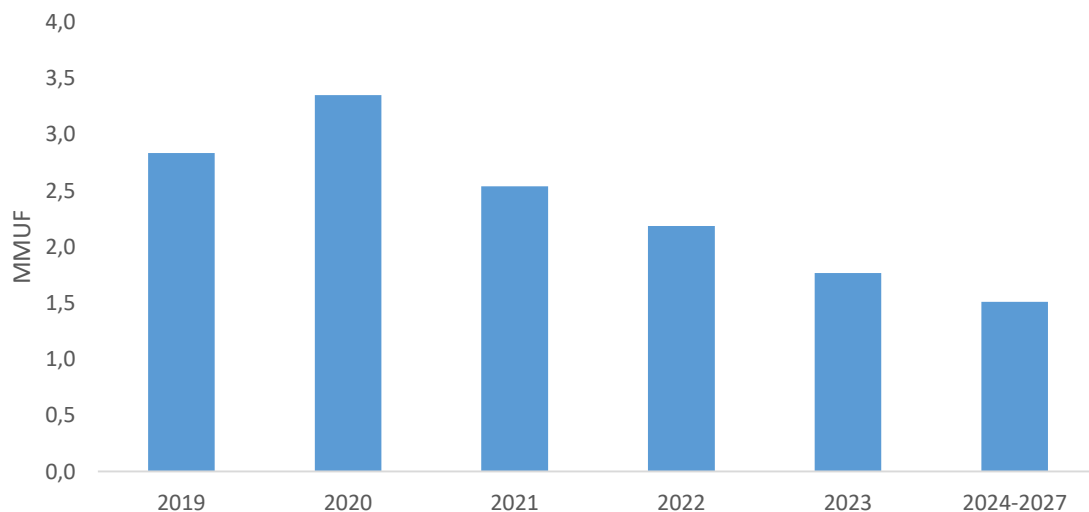


BESALCO MAQUINARIAS

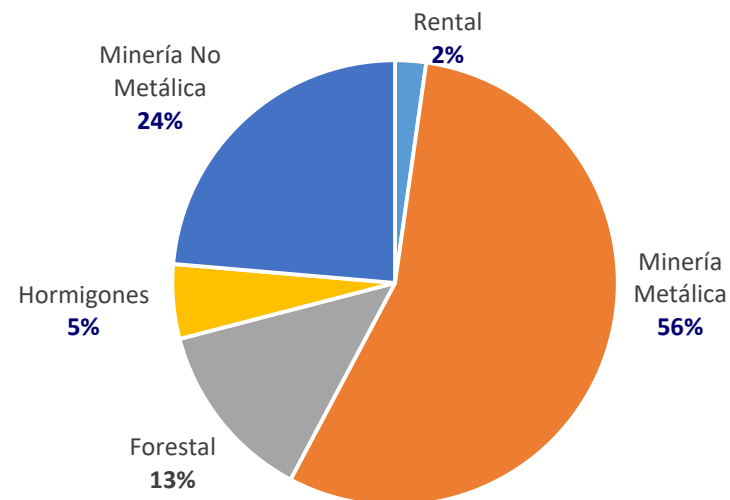


- La empresa está presente en 5 mercados, representando la Minería Metálica un 56% de las ventas del año 2019.
- Amplia diversificación de clientes, mercados y segmentos con 35 contratos vigentes en 12 clientes activos y duración promedio de 31 meses.

Proyección Venta a junio: 2019-2027, de acuerdo a Backlog vigente



Composición Ventas al 2T19



BESALCO CONCESIONES

Mejoramiento Ruta de Nahuelbuta:

- Todos los proyectos de Ingeniería entregados al MOP para su aprobación.
- Pertinencia ambiental del Proyecto aprobada con fecha 8 de marzo 2019.
- En proceso de búsqueda de financiamiento para la Construcción.

Estacionamientos Plaza Sucre:

- Estacionamiento presentó crecimiento de ingresos acumulados al 2T19 de 6% respecto de 2T18, luego de 36 meses de operación.
- Juicio en curso con la municipalidad de Viña del Mar, apelación presentada abril-2019.

Convento Viejo:

- Fase III con avance sobre 96,5% con fecha de entrega 2S19.
- Central de generación (16,4 MW) operando 11,4 GWh inyectados en primer semestre.

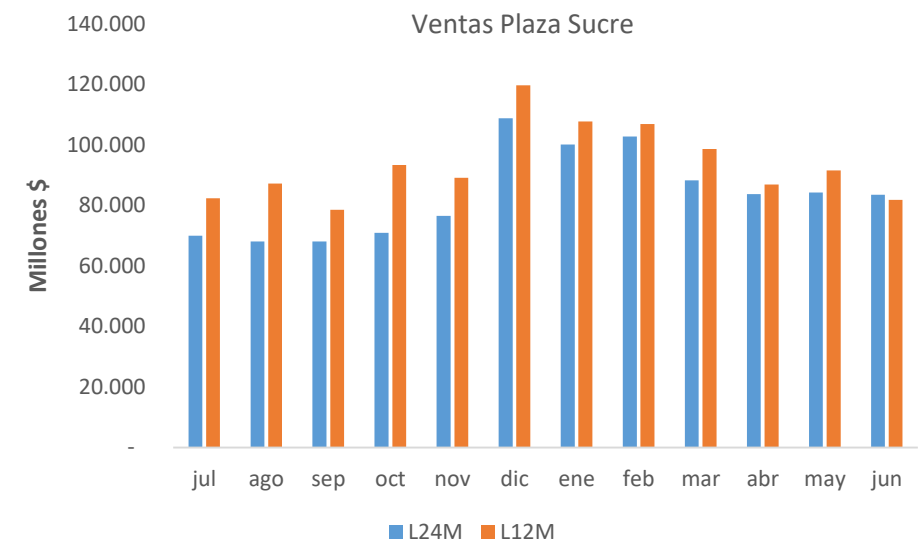
Estudio Concesiones:

- En estudio distintas alternativas tanto públicas como privadas.
- DGC presentó plan de Concesiones por MMU\$14.410 (2019-2023)

CARTERA CONCESIONES 2020

Proyecto	Fecha	Monto Inversión (MM USD)
Ruta del Villarrica	Marzo	363
Grupo de Hospitales IV: Red de los Ríos (La Unión, Río Bueno y Los Lagos)	Marzo	230
Longitudinal de Chiloé-Ruta 5	Marzo	375
Centro Cívico Región de los Ríos	Junio	40
Orbital Sur	Junio	134
Red Coquimbo: Hospital de Coquimbo	Junio	330
Red Coquimbo: Hospital de La Serena	Septiembre	330
Ruta 78 (2ª)	Octubre	536
Grupo de Hospitales VI: Metropolitano Norte (Zona Norte Metropolitana)	Diciembre	230
Ruta 5: Caldera – Antofagasta	Diciembre	628
Total		3.196

Presentación DGC-MOP



BESCO (PERÚ Y COLOMBIA) | Venta Inmobiliaria

Proyecto	Ciudad	Total	Venta	Unidades	Vendidas	Ventas	Ventas
		Unidades	Proyectada	a dic'18	a Jun'19	a Jun'19	en 2T19
		Potencial	(USD mill)	(Unidades sobre Potencial)		(Unidades 2019)	
Santa Ana	Piura	264	17	124	130	6	4
Altaluz	Callao	388	23	161	177	16	11
Nuevo Nogales	Agustino	2,080	120	551	727	176	64
Las Palmas	Chorrillos	200	14	65	140	75	31
Centrika	Piura	436	16	0	63	63	22
Alameda Rimac **	Rimac	5,984	262	0	707	707	240
Parque Comas - 1ª Etapa *	Lima	5,368	221	4,256	5,022	766	397
TOTAL PROYECTOS		14,720	673	5,157	6,966	1,809	769

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

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



- En Feb-19 se inicio obras del proyecto Las Palmas , se prevé a fines de año terminar la construcción del 1er edificio de 100 viviendas y cumplir con la meta de entregas de 95 viviendas en el presente ejercicio.
- En Jul y Ago-19 se iniciaron las obras de los proyectos Alameda del Rímac- 1era Etapa y Centrika respectivamente.
- 2T2019 presenta un mayor dinamismo de las ventas comerciales, se incremento en un 62% respecto de igual periodo del año anterior, alcanzando a Junio-19: 1.747 unidades vendidas, este incremento se debe principalmente al proyecto Alameda del Rímac con 707 ventas, las unidades restantes provienen de los proyectos propios, Altaluz, Las Palmas, Nuevo Nogales , Centrika y Parque Comas.
- En Besco Colombia, proyecto Reserva de Modelia (Bogotá), se están realizando trabajos de excavación , barretes, contrafuertes y pilotes. Al cierre de Junio se alcanzó un nivel de ventas del 90% de un total de 154 viviendas.

BESCO | Panamericanos 2019, 6 sedes.

SEDE -PARQUE COSTA VERDE



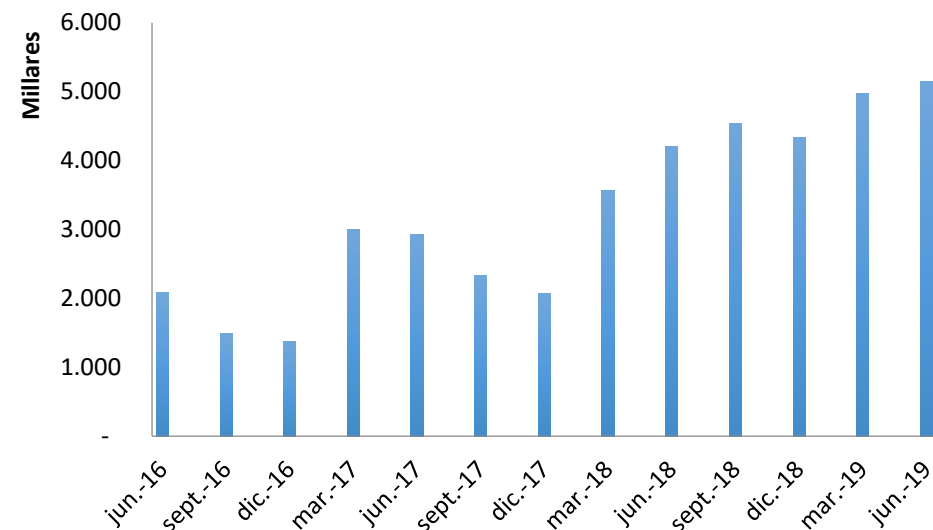
SEDE - POLIGONO DE TIRO

BESALCO INMOBILIARIA I Ventas

Tipo de vivienda	N° Proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial (UF)	Vendidas		Por vender (UF)
				c/escrituras	c/promesas	
Departamentos	10	1.533	5.855.458	1.619.790	470.747	3.764.921
Casas	9	1.186	4.365.046	2.415.422	563.363	1.386.261
Totales	19	2.719	10.220.504	4.035.212	1.034.110	5.151.182

- Ventas al 2T19 por MM\$25.550, 229% por sobre el mismo período del año anterior.
- El EBITDA al 2T19 alcanzó los MM\$5.567, 650% por sobre el mismo período del año anterior.
- Utilidad del controlador al 2T19 alcanzó los MM\$2.771, 924% por sobre igual período del año anterior.
- Promesas por escriturar por MMUF 1 donde el proyecto que más aporta es Haras Etapa 5.
- Saldo por vender MMUF 5,2 con importante aporte de los proyectos cuya construcción se inició este año.

Stock por Vender (UF)



HECHOS DESTACADOS



- Backlog continúa al alza con nuevo record histórico de MMUF 31,9, superando cifra presentada al cierre del trimestre anterior.
- Resultado del ejercicio MM\$5.102, 98,6% superior a igual trimestre del año anterior.
- Exitoso término de obras en Contratos de Besco para obras asociadas a los Panamericanos de Lima.
- Consorcio de Bs. Construcciones y Bs. MD Montaje para obras en Mapa y QB2 en proceso de iniciar la ejecución de ambos Contratos.
- Continúa tendencia positiva de los negocios en Besco (Perú), Besalco Inmobiliaria y Besalco Maquinarias, a los que se agrega recuperación de Besalco MD Montajes.





≡ **BICE** INVERSIONES

Resultados y Negocios

7 de agosto de 2019

