

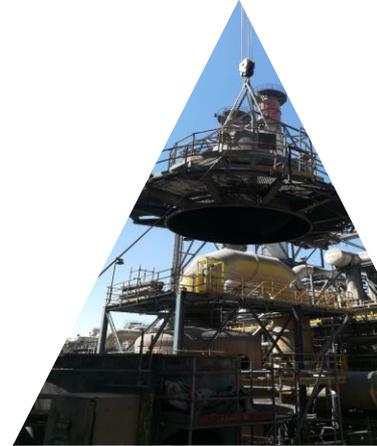


75 ^{AÑOS} **BS** **BESALCO**

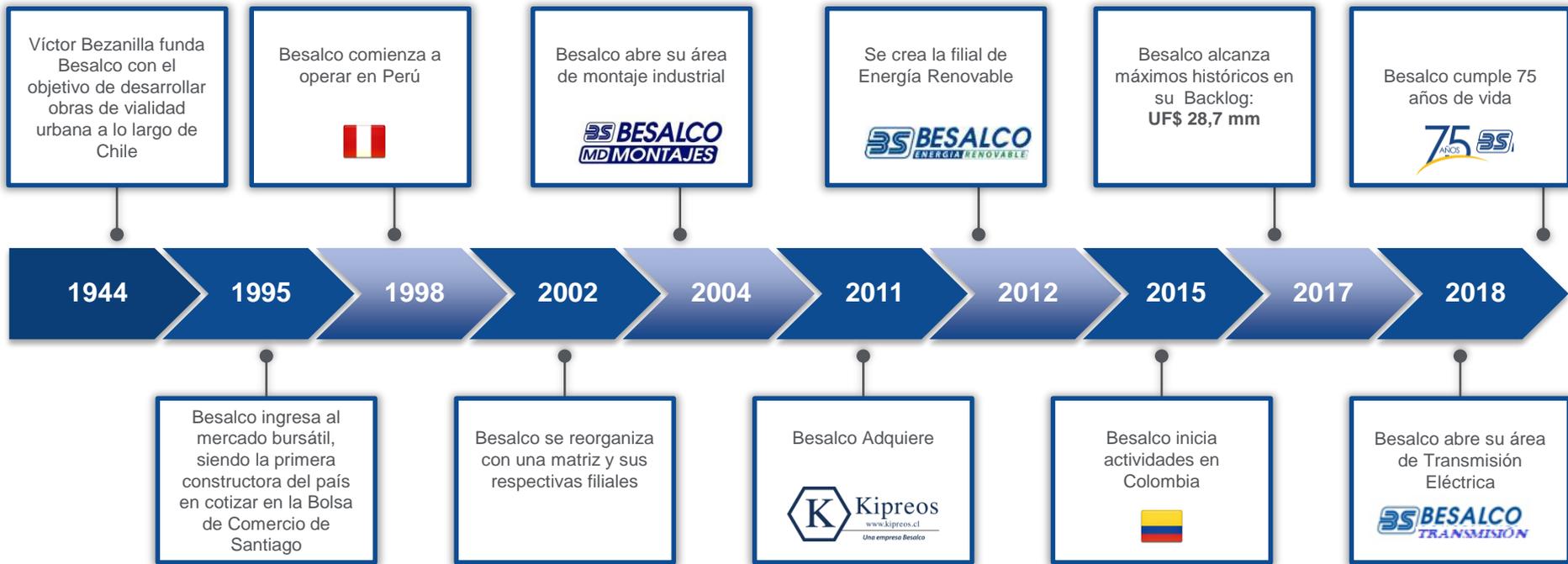
12th Annual Andean & Souther Cone Conference

19 y 20 de marzo de 2019

LarrainVial 



NUESTRA HISTÓRIA - BREVE RESUMEN



Algunas Obras Emblemáticas



Autopista Concepción Talcahuano
1962



Autopista Internacional Los Andes
1965



Metro de Santiago
1972



Aeropuerto Isla de Pascua
1981



Edificio Congreso Nacional
1988



Anfiteatro Quinta Vergara
2002

MALLA SOCIETARIA



- Con fecha 15 de noviembre se crea filial Besalco Transmisión SpA, Sociedad que ejecutará los 5 contratos de Transmisión Zonal adjudicados por el CEN.

Hitos del año:

- Ingreso al mercado de Transmisión eléctrica.
 - 20 años en Perú en los mercados de construcción e inmobiliario, con más de 11 mil viviendas entregadas.
 - Inicio de nuevos proyectos de inversión en las áreas de Maquinarias, Inmobiliaria y Concesiones.
 - Maquinarias se consolida como operador en la industria de la gran minería.
 - En 2019 la Compañía cumple 75 años de existencia.

Hechos destacados:

- Mejora general en los indicadores globales con un cuarto trimestre en línea con las expectativas de la Compañía.
- Consolidación de los negocios en Besco (Perú) y Besalco Maquinarias.
- Aunque con retrasos, se mantienen positivas señales del mercado que muestran indicios de mayor dinamismo en el sector de OOCC, construcción e infraestructura del sector privado.

RESULTADOS



Millones de Pesos	dic'18	dic'17	Var. %	4to T'18	4to T'17	Var. %
Ingresos	451.697	419.080	7,8%	143.573	109.813	30,7%
Ganancia Bruta	47.166	41.537	13,6%	18.817	14.147	33,0%
<i>Margen</i>	10,4%	9,9%		13,1%	12,9%	
Gastos de Adm y Ventas	-17.995	-19.242	-6,5%	-2.791	-6.692	-58,3%
Ganancia Operacional	29.172	22.295	30,8%	16.026	7.455	115,0%
Ganancia	17.993	14.919	20,6%	10.018	5.082	97,1%
Ganancia Accionistas	14.413	9.809	46,9%	9.001	4.183	115,2%
<i>Margen</i>	3,2%	2,3%		6,3%	3,8%	
Ebitda	60.251	53.019	13,6%	26.715	15.265	75,0%
<i>Margen</i>	13,3%	12,7%		18,6%	13,9%	

- Se consolida tendencia al alza en las ventas del 4T, con un incremento trimestral del 31%.
- Las ventas anuales aumentan en un 7,8%.
- La utilidad para accionista controlador mantiene buen desempeño en el 4T, lo que se tradujo en importante repunte de la utilidad acumulada (+47%) respecto al año 2017.
- El margen EBITDA avanza desde el 13,9% del 4T17 al 18,6% al 4T18, lo que nos permite cerrar el año con un 13,3%, MM\$60.251.
- Los gastos de administración bajan como porcentaje de las ventas.

RESULTADOS POR FILIALES

FILIAL	Ingresos		Ganancias		EBITDA	
	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %	MM\$	Var. %
Besalco Construcciones	17.731	-69%	2.351	9765%	5.458	14%
Besalco Montajes	41.239	6%	-338	n/a	-287	n/a
Kipreos (*)	52.540	116%	1.023	n/a	2.348	n/a
Besalco Maquinarias	111.001	49%	8.406	68%	29.744	31%
Besalco Inmobiliaria	52.098	-29%	6.204	10%	11.366	2%
Besco (Perú)	37.725	152%	4.145	207%	6.509	170%
Besalco Energía	16.150	13%	-842	277%	4.771	-21%
Besalco Concesiones	3.149	74%	-4.527	74%	-1.189	167%

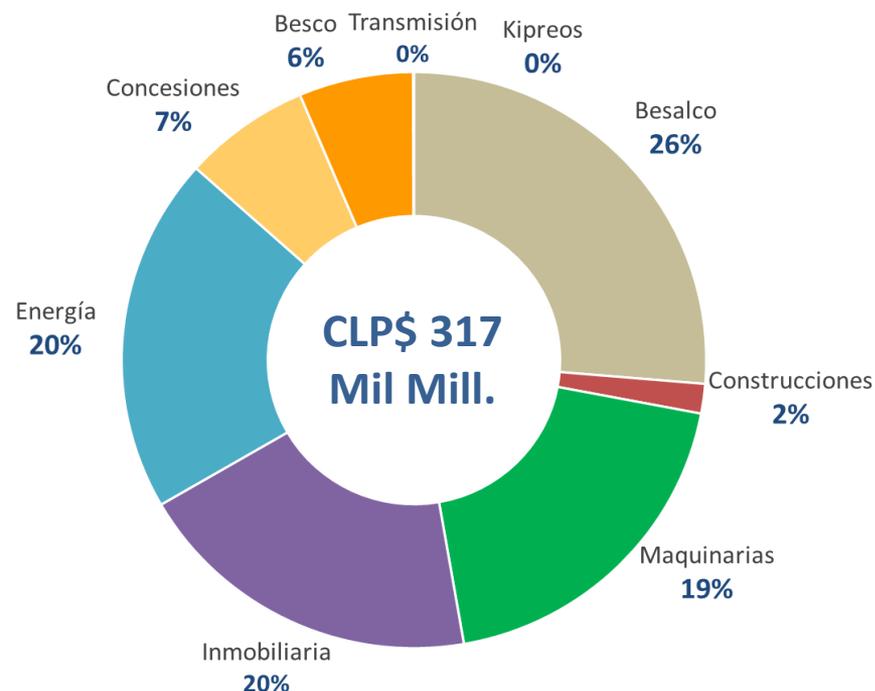
(*) suma de los negocios de Ingeniería y servicios con helicópteros

- Sobresalientes resultados de las filiales de Maquinarias, Besco e Inmobiliaria.
- Positivos resultados en filiales Kipreos (revierte pérdidas del 2017) y mejora en Construcciones.
- Aumento en resultado de Inmobiliaria al 4T explicado por flujo de escrituraciones de DS19 y venta de terreno.
- Pérdidas en Montajes se mantienen por contrato con desviaciones.
- Registro de pérdidas en Energía y Concesiones, en línea con lo esperado.



DEUDA FINANCIERA | Por Empresa

BESALCO y Filiales	\$ Millones	
	Dic'18	Dic'17
Besalco	82.924	51.299
Construcciones	5.229	22.324
Maquinarias	60.783	21.340
Inmobiliaria	61.067	51.652
Energía	62.933	55.707
Concesiones	22.103	23.124
Besco	19.981	11.459
Kipreos	117	3.285
Transmisión	0	0
Otros Consorcios	1.535	0
Total Deuda Financiera	316.671	240.190

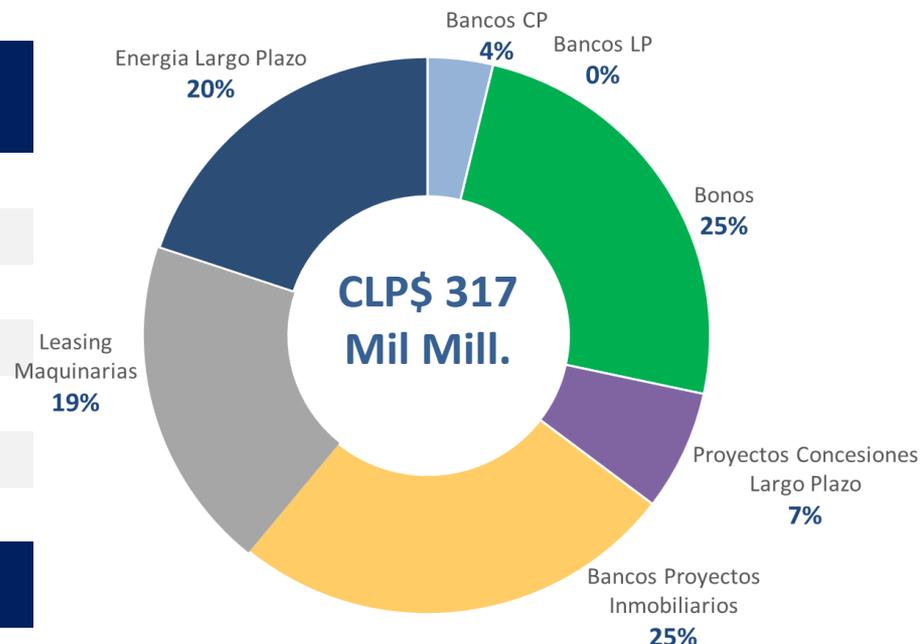


- Emisión Bono 3T18 por MMUF2 de los cuales sobre un 82% se destinó a refinanciar pasivos.
- Incremento de la deuda total al 4T18 de 32%, explicado por los mayores niveles de inversión por fuerte actividad en filiales Maquinarias, Besco e Inmobiliaria.
- Deuda asociada a proyectos de Energía aumenta un 13% por financiamiento central eólica y aumento del tipo de cambio.
- Disminuye endeudamiento de BS Construcciones en un 77% explicado por reestructuración financiera y filial Kipreos en un 96% por término de obras.



DEUDA FINANCIERA | Por Tipo

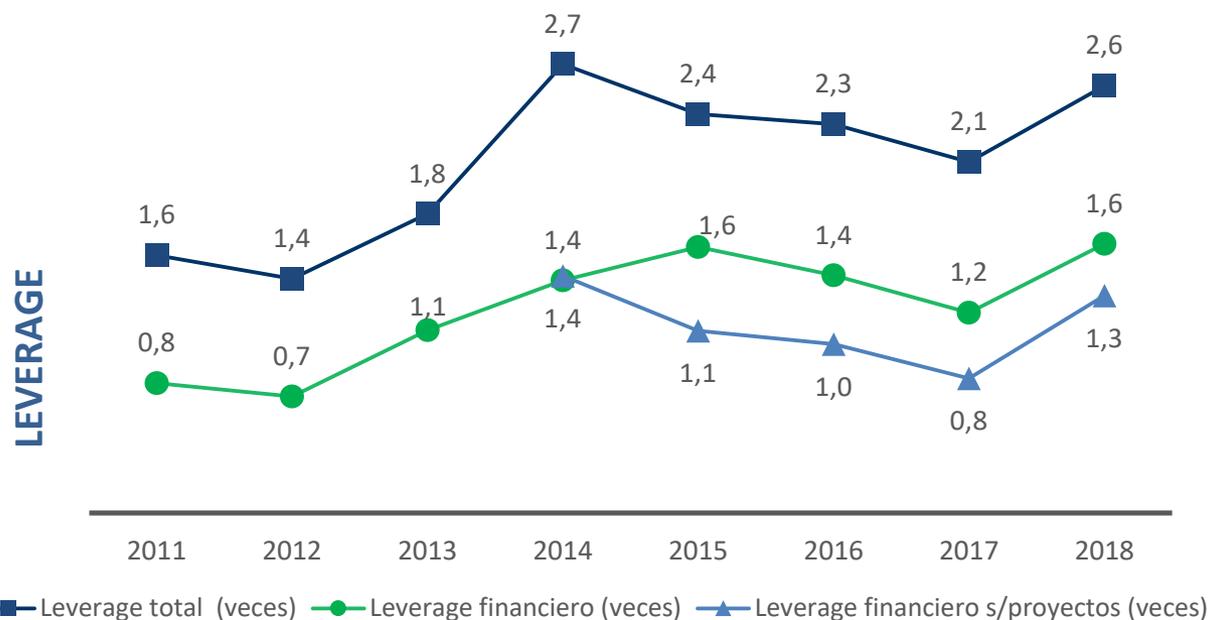
Deuda por Tipo de Financiamiento	\$ Millones	
	Dic'18	Dic'17
Bancos CP	11.846	31.947
Bancos LP	0	23.091
Bonos	77.957	21.871
Bancos Concesiones	22.103	23.124
Bancos Proyectos Inmobiliarios	81.049	63.111
Leasing Maquinarias	60.783	21.340
Bancos Energia	62.933	55.707
Total Deuda Financiera	316.671	240.190



- Cambio en la composición de la deuda por reestructuración y emisión de Bono efectuada en 3T18, deuda corriente disminuye de un 39% a un 29% (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. Dic-2018 72,2% v/s 69,3% de Dic-2017.



EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO



Pasivos Totales	502.686
Deuda Financiera	316.671
Deuda sin recurso (*)	72.266
Deuda Financiera con Recurso	244.405

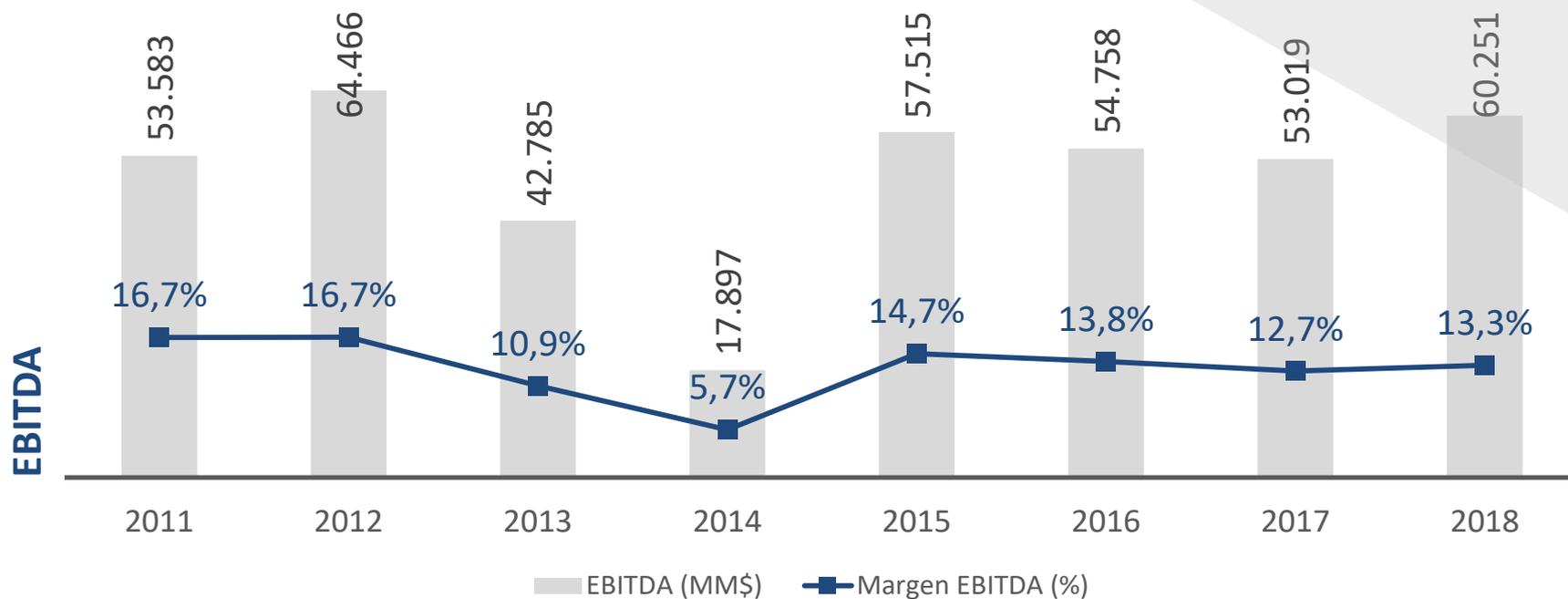
(*) Deuda Consolidada sin recurso de Besalco: Aguas del Melado, Arrebol, Plaza Las Condes y Plaza Sucre.

(*) Leverage financiero s/proyectos: Excluye deuda financiera de Energía y Concesiones.

- En línea con lo proyectado se incrementa el endeudamiento a nivel global impulsado por la puesta en marcha de nuevos proyectos en Maquinarias, Inmobiliaria y Besco.
- Peak de deuda del 3T18 disminuye del orden de \$12 mil millones al cierre del 2018, producto de pagos de Construcciones, Maquinarias e Inmobiliaria principalmente.
- Deuda por proyectos de financiamiento sin recursos alcanza los MM\$72.266.

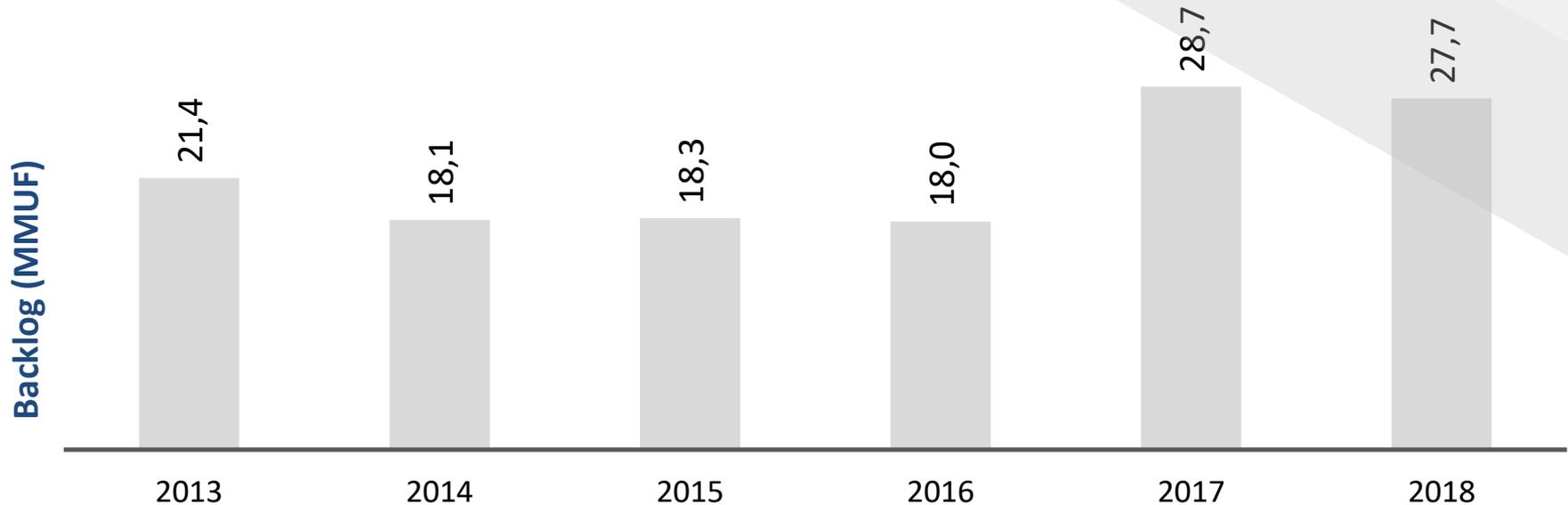


EBITDA Y MARGEN EBITDA



- Importante aumento de EBITDA respecto al 4T17 explicado principalmente por mayores ventas y márgenes del período, lo que impulsó el acumulado anual poco más de \$60 mil millones equivalente a 13,3% de Margen.
- Las principales alzas del EBITDA están explicadas por Maquinarias: MM\$7.081, Besco: MM\$4.102 y Kipreos: MM\$3.216.
- Las bajas son explicadas por Montajes (MM\$5.411), Concesiones (MM\$744) y Energía (MM\$1.292).

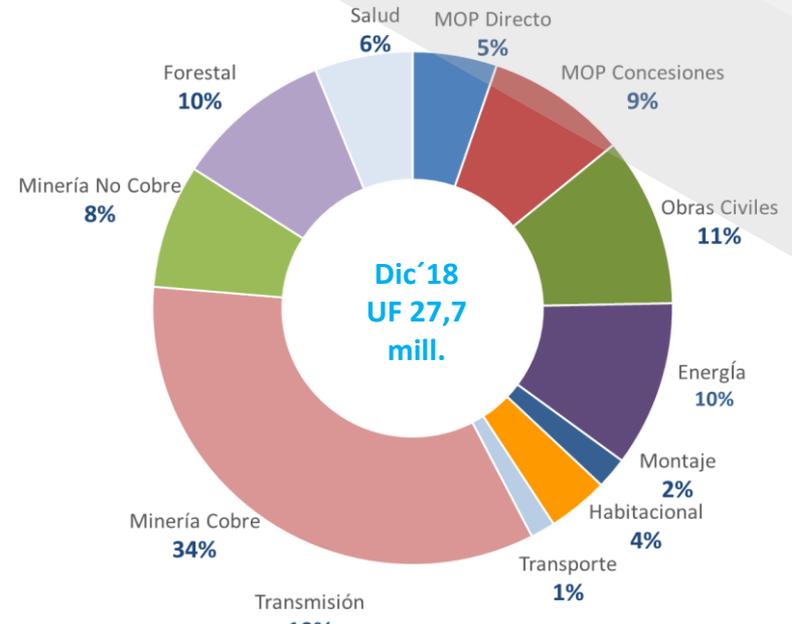
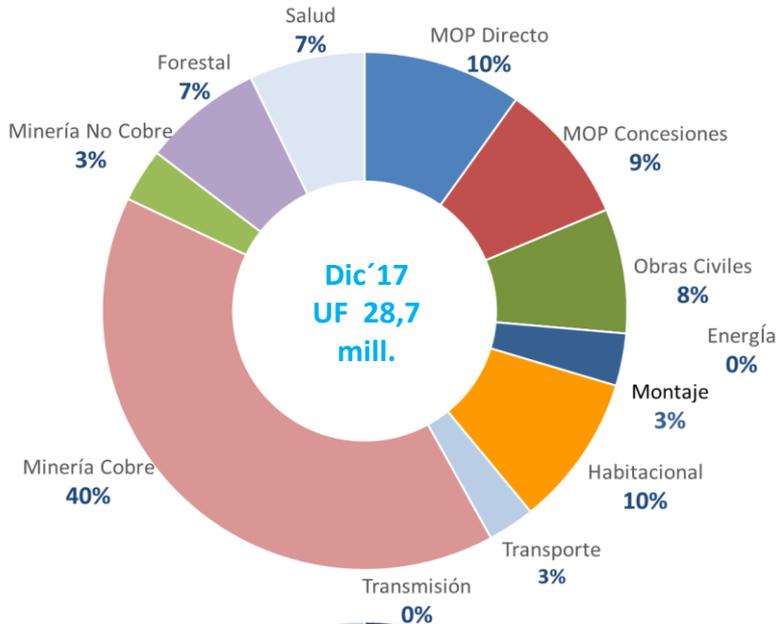




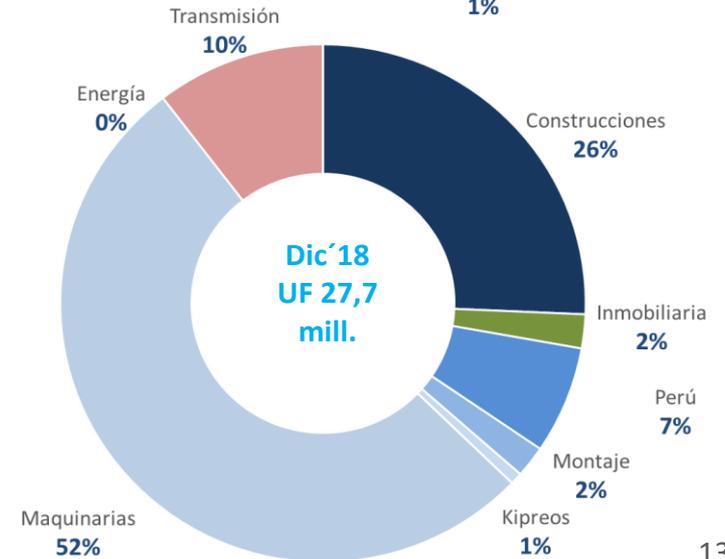
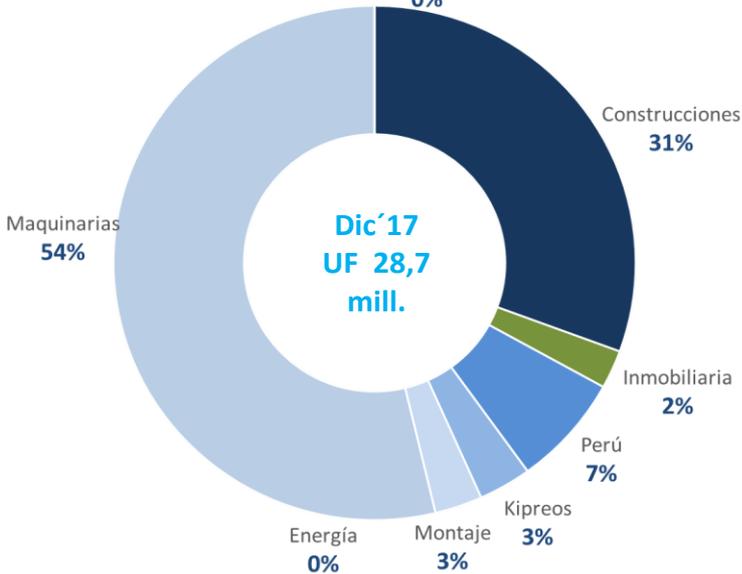
- Backlog se mantiene en máximos históricos con una baja del 3,2% respecto del 2017. Duración promedio a diciembre de 2018 es de 29 meses.
- Segmento OOC muestra la principal disminución de Backlog en 12 meses (25%), cifra que se compensa por la reciente adjudicación de los contratos de Transmisión de Energía.
- Se mantiene importante cartera de proyectos en estudio principalmente ligados al sector privado, infraestructura y Concesiones.
- Se mantiene y acentúa favorable cambio en la composición del Backlog, en línea con estrategia definida por la Compañía.

BACKLOG A DIC. 2017 / 2018

Por Mercado

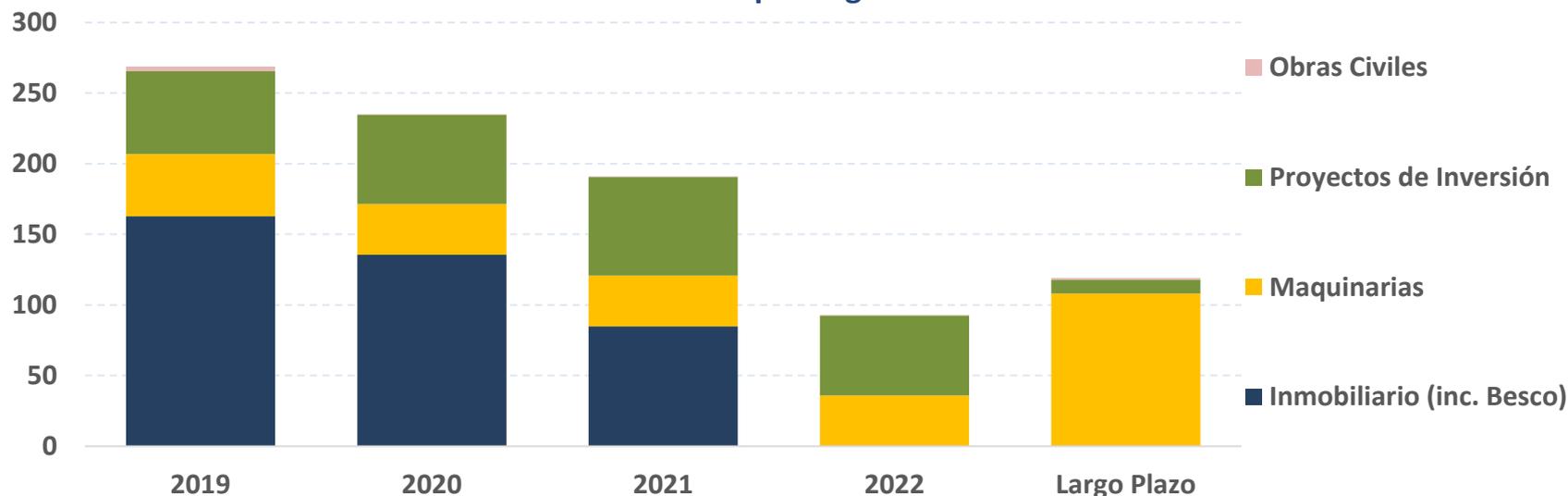


Por Empresa



[USD \$ Millones]

CAPEX Estimado Besalco S.A. por Segmento



- 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 inicia su desarrollo el 2019.

- 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 a ejecutar en 2019.
 - 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\$ 170 millones con PSD 2S23.

FILIALES

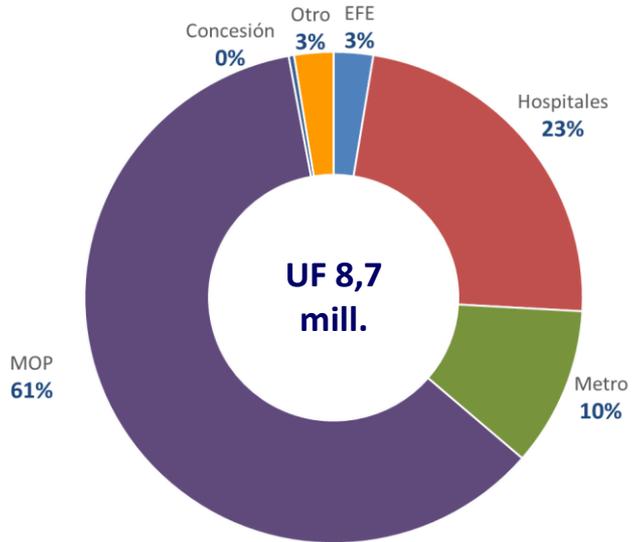


CONSTRUCCIONES S.A. - RESULTADO GESTIÓN Y CONTABLE

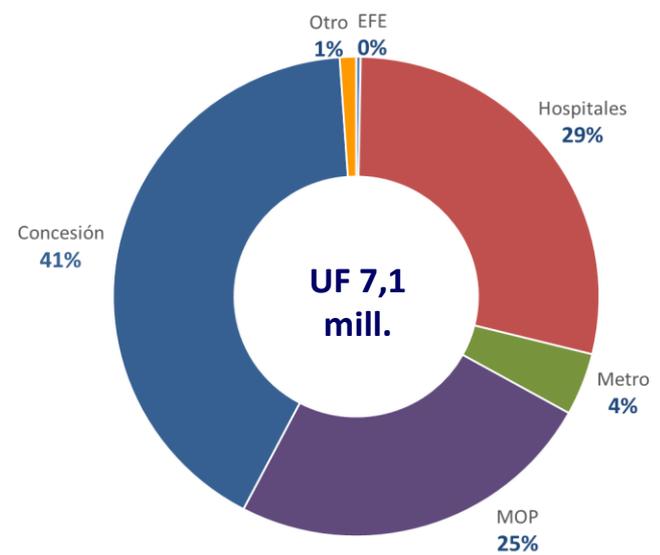
	dic-18	sept-18	4to T18	BSC Consolidado
Ingresos (MM\$)	137.706	100.778	36.928	17.731
Ganancia bruta (MM\$)	14.133	9.723	4.410	5.744
Resultados de la explotación (MM\$)	13.351	4.157	9.194	4.626
Gastos financieros netos (MM\$)	-1.709	-1.916	207	-1.009
Ganancia del periodo (MM\$)	4.479	1.586	2.893	2.450
Ganancia/perdida controladores (MM\$)	2.501	1.056	1.445	2.351
EBITDA (MM\$)	7.953	4.366	3.587	5.458

- Ingresos del 4T18 de Besalco Construcciones agregando obras desarrolladas por Besalco S.A. o Consorcios alcanzó los MM\$36.928.
- Ganancia del controlador cierra 2018 con MM\$2.351 de utilidad, equivalente a un aumento de 9.765% en relación a igual periodo del año anterior equivalente a MM\$24.
- 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 7,1 en diciembre de 2018, una caída de 19% respecto de diciembre 2017. Duración promedio de contratos vigentes alcanza los 22 meses, principalmente impulsada por Ruta de Nahuelbuta y los Hospitales.

Diciembre 2017



Diciembre 2018



Camino Río Hollemberg



Linderos - Paine



Tribunales de Rancagua



Puente Bicentenario



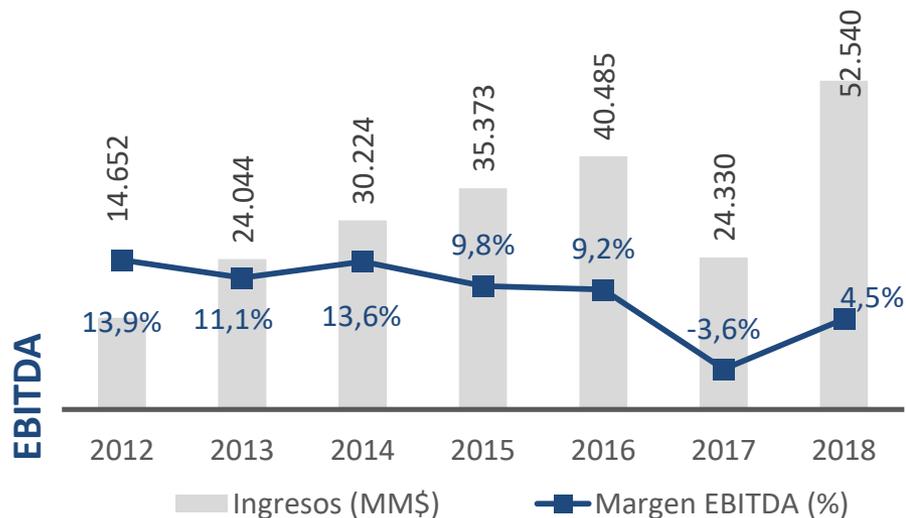
Embalse Chironta



Arica-Tambo Quemado



Evolución del Ingreso y Margen EBITDA (*)



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

- Ventas conjuntas al cierre 2018 por MM\$52.540, lo que implica un incremento del 116% respecto del año anterior.
- Utilidad controlador de MM\$1.023 que se compara favorablemente con la pérdida de MM\$1.481 del año 2017.
- EBITDA del trimestre llegó a MM\$1.296, muy por sobre los –MM\$915 del 4T17.
- Los ingresos provienen principalmente de la ejecución del contrato LAT 2x500 KV Los Changos–Kimal y de nuevos contratos de Servicios Aéreos.



Servicios Aéreos Kipreos S.A.



Subestación Los Changos-Kimal

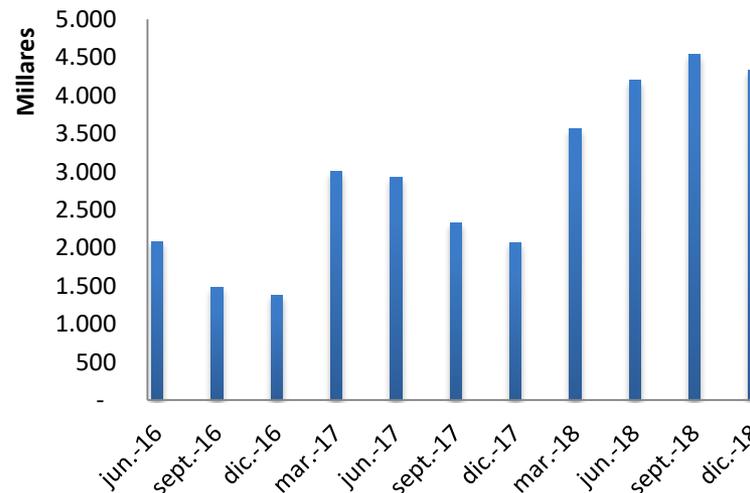
BESALCO INMOBILIARIA | Ventas

Tipo de vivienda	N° Proyectos	N° Unidades	Total Ventas potencial MUF	Vendidas		Por vender
				c/escrituras	c/promesas	
Departamentos	10	1.544	5.716.474	1.348.759	611.281	3.756.434
Casas	11	1.299	4.896.043	3.669.952	654.572	571.519
Totales	21	2.843	10.612.517	5.018.711	1.265.853	4.327.953

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

- Ventas del 4T18 por MM\$38.635, 198% por sobre mismo período del año anterior.
- Utilidad del Controlador alcanzó los MM\$6.204 al cierre, 10% sobre año 2017.
- Promesas por escriturar por MMUF1,2.
- Continúa alto nivel de promesas en proyecto Vista Parque por MUF 1.216, equivalente a 740 unidades de un total de 920.
- Saldo por vender MMUF 4,3, explicado por:
 - Vista Parque (DS -19).
 - Departamentos Terralta Los Dominicos.
 - Nuevos proyectos de departamentos: Las Acacias, Manuel Montt, Argomedo, Holanda, Pocuro y Los Almendros.

Stock por Vender (UF)





Holanda / Regina Pacis

- Terreno de 1.303,5 m².
- Ubicado en Holanda 3330 en Ñuñoa.
- Edificio habitacional de 9 pisos con 3 subterráneos.
- 56 Departamentos
- Venta Total Estimada UF 300.000.
- Inicio de obras Agosto 2018.



Edificio Pocuro

- Terreno de 1.858 m².
- Ubicado en Pocuro 21.251 en Providencia
- Edificio habitacional de 7 pisos con 3 subterráneos.
- 46 Departamentos
- Venta Total Estimada UF 400.000.
- Inicio de obras Enero 2019.



Los Dominicos Edificios III

- Terreno de 2.152 m².
- Ubicado en Argomedo 344 Santiago.
- Edificio habitacional de 9 pisos con 3 subterráneos.
- 21 Departamentos
- Venta Total Estimada UF 420.000.
- Inicio de obras Octubre 2018.



Las Acacias / La Florida

- Terreno de 4.026 m².
- 2 Edificios habitacionales de 16 pisos c/u y 3 subterráneos.
- 295 Departamentos
- Venta Total Estimada UF 873.700.
- Inicio de obras Diciembre 2018.



Los Almendro / Reñaca

- Terreno de 12.660 m².
- Ubicado en Bulnes 215 Reñaca.
- 4 Edificios habitacionales de 4 pisos
- 117 Departamentos
- Venta Total Estimada UF 428.000.
- Inicio de obras Dic 2018.



VISTA PARQUE CASAS Y DEPTOS.

- 570 departamentos y 350 casas.
- Venta Total Estimada UF 1.538.989.-
- 708 un vendidas en UF 1.136.533.-



ARGOMEDO

- 211 Departamentos 3 subterráneos.
- Venta Total Estimada UF 617.000.-
- Inicio de Ventas Noviembre 2018.-



MANUEL MONTT / TENIENTE MONTT

- 145 departamentos 3 subterráneos.
- Venta Total Estimada UF 714.000.-
- 2 un vendidas en UF 9.762.-



TERRALTA LOS DOMINICOS ETAPA II EDIFICIOS

- 2 Edificios habitacionales de 5 pisos c/u con 2 subterráneos y 20 departamentos en total.
- Venta Total Estimada UF 422.850.-
- 14 unidades vendidas en UF 293.629-



HARAS LOTE 3 ETAPA 5

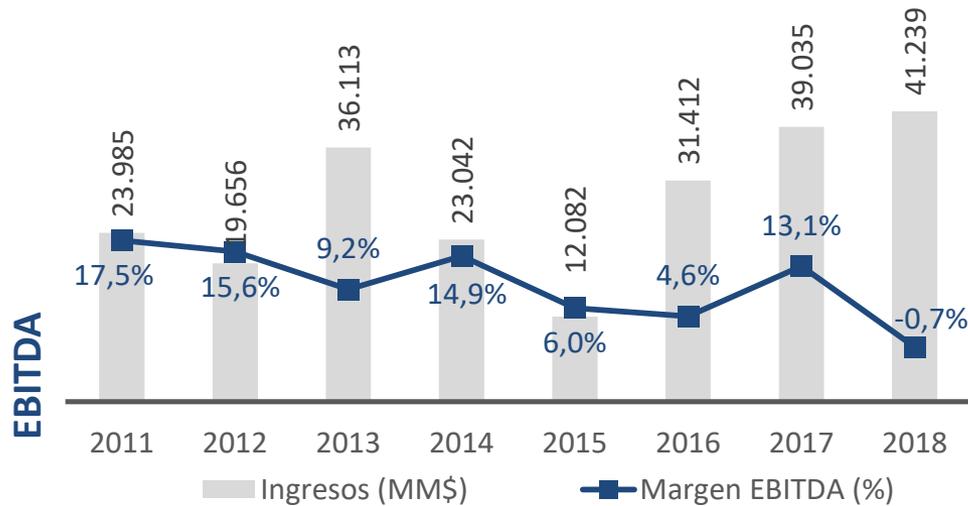
- 135 casas
- Venta Total Estimada UF 373.000.-
- 56 unidades vendidas en UF 170.350.-



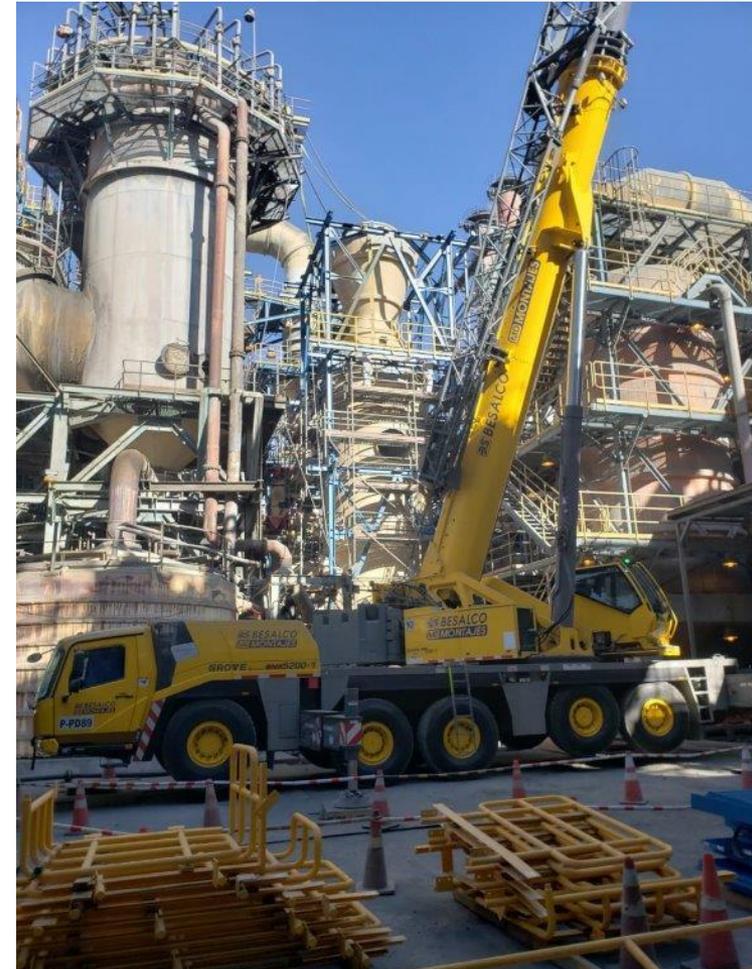
HACIENDA LOS CONQUISTADORES M

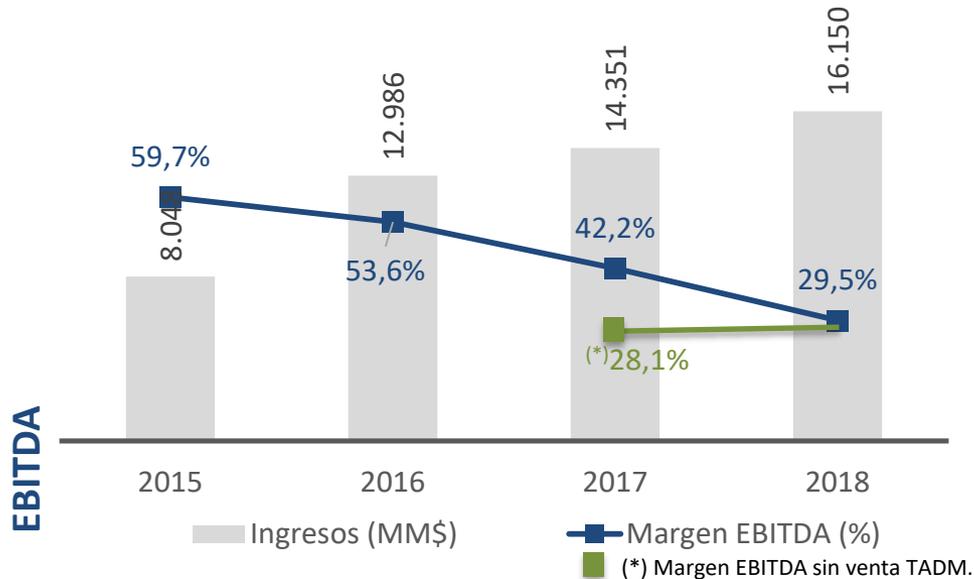
- 226 casas
- Venta Total Estimada UF 550.000.-
- 29 unidades vendidas en UF 71.198.-

Evolución del Ingreso y Margen EBITDA



- Ventas 2018 por MM\$41.239 con un incremento del 6% respecto a igual período del año anterior.
- Al cierre del año la filial presenta pérdidas por MM\$338.
- Los ingresos del trimestre provienen de la ejecución de dos contratos asociados a los sectores de la minería del cobre.
- El backlog presentado por la filial asciende a un monto total de MUF547, lo que implica una disminución de 42% respecto del monto al 4T17.





- Los ingresos acumulados al cierre de 2018 aumentaron un 13%, en comparación al 2017, impulsado por aumento de ingreso del último trimestre de 16%.
- Generación de las centrales de pasada, Los Hierros I y II, acumulan 139 GWh a diciembre de 2018, en línea con la generación del año anterior.
- Utilidad del controlador en el 4T18 por MM\$217, lo que se compara favorablemente con la pérdida por MM\$51 del 4T17.



Proyecto de generación eólico El Arrebol Inicio de construcción Enero 2018

Ubicación	Lebu Región del Bío-Bío
Aerogeneradores	3
Capacidad	9,9 MW
Generación	38.9 GWh/año
Factor Planta	43.5%
Inversión	22 MMUSD
Conexión	Nueva línea de transmisión de 6 km y refuerzo de 3 km de distribución de propiedad de SAESA
Inicio Construcción	1T-2018
Inicio Operación	1T-2019



Proyecto de generación hidráulica Digua Inicio de construcción esperado 1S19

Ubicación	Parral Región del Maule
Diseño Turbina	30 [m3/s]
Capacidad	20 MW
Generación	78 GWh/año
Factor Planta	44.5%
Inversión	31.5 MMUSD
Conexión	Punto intermedio línea San Fabián Ancoa, a 1.600 metros
Inicio Construcción	1T 2019
Inicio Operación	1T 2020

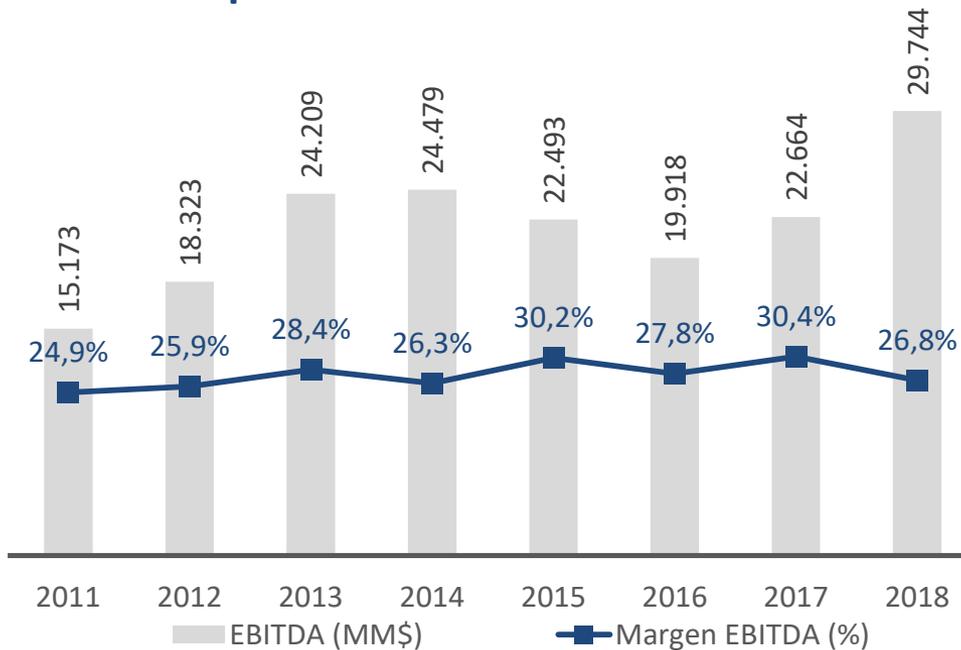




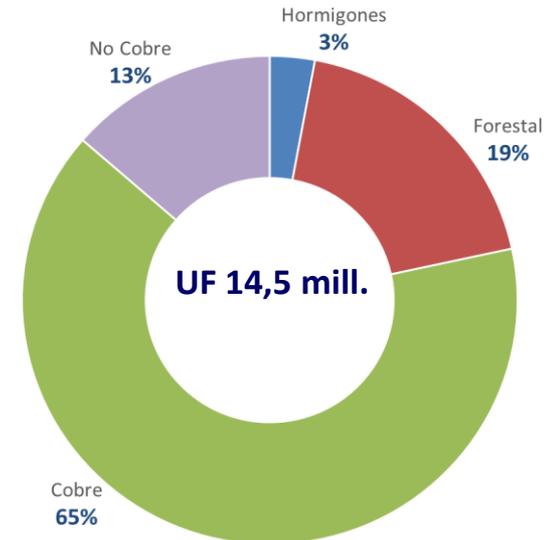
- Backlog mantiene niveles históricos y muestra una disminución de de un 6% respecto al del año 2017.
- EBITDA alcanza MM\$29.744 un 27%, generando el 4T un margen EBITDA del 31,5%.
- Ventas aumentan 49% respecto del año 2017 y resultado aumenta un 68% respecto a igual período del año anterior.



EBITDA Maquinarias



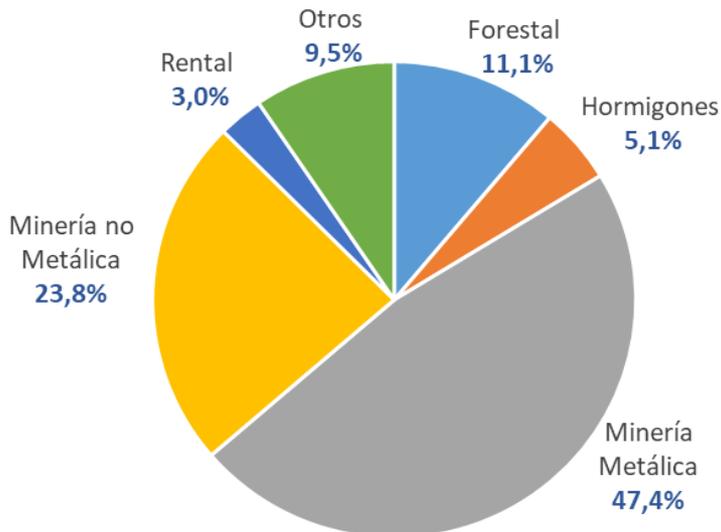
Backlog Dic'18



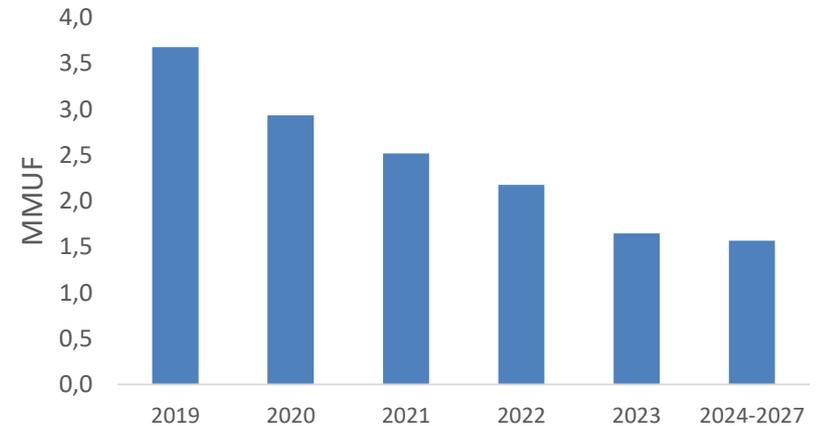


- La empresa está presente en 5 mercados, representando la Minería Metálica un 47,4% de las ventas del año 2018.
- Inversiones totales por MM\$67.396 durante 2018.
- Ampla diversificación de clientes, mercados y segmentos con 34 contratos vigentes en 12 clientes activos y duración promedio de 36 meses.

Composición Ventas al 4T18



Backlog contratado a diciembre: 2019-2027





■ Mejoramiento Ruta de Nahuelbuta:

- En etapa de desarrollo de ingeniería y obtención de permisos medioambientales del Proyecto.

■ Estacionamientos Plaza Sucre:

- Estacionamiento presentó crecimiento de ingresos acumulados al 4T18 de 15% respecto de 4T17, luego de 30 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. 31,1 GWh inyectados en segundo semestre.

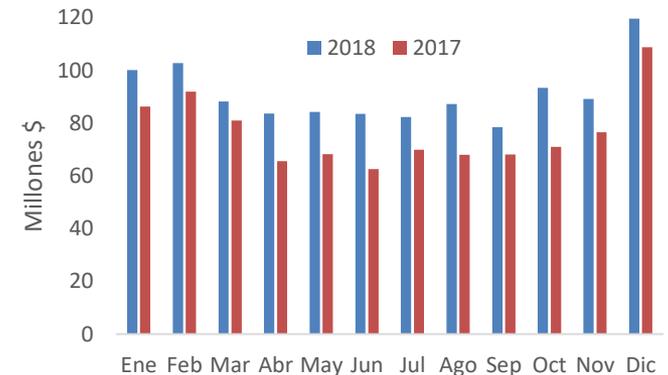
■ Estudio Concesiones:

- En estudio distintas alternativas tanto públicas como privadas.



Estacionamientos Plaza Sucre

Ingresos Plaza Sucre

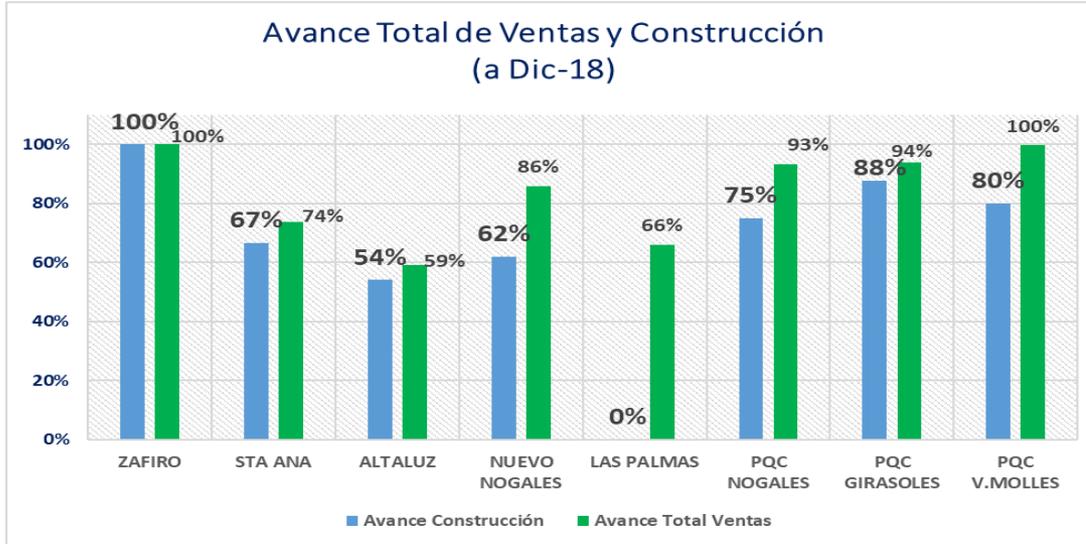


Proyecto	Ciudad	Total	Venta	Unidades	Vendidas	Ventas	Ventas
		Unidades	Proyectada	a dic'17	a Dic'18	a Dic'18	en 4T18
		Potencial	(USD mill)	(Unidades sobre Potencial)	(Unidades 2018)		
Chaclacayo	Lima	200	14	199	200	1	0
Zafiro	Lima	71	10	59	71	12	7
Santa Ana	Piura	264	17	109	124	15	5
Altaluz	Callao	388	23	89	162	73	7
Nuevo Nogales	Agustino	2,120	125	151	550	399	70
Las Palmas	Chorrillos	200	14	0	66	66	23
Parque Comas - 1ª Etapa *	Lima	3,984	137	2,866	4,256	1,390	391
TOTAL PROYECTOS		7,227	340	3,473	5,429	1,956	503

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

- Durante 2018 Besco cumplió 20 años de vida y se entregó la unidad habitacional número 11.000 en Perú.
- En enero 2019 se inicia la venta del proyecto Inmobiliario Alameda de Rímac, cuyo inicio de obras está previsto para mayo 2019.
- En construcción a terceros, Angloamerican Quellaveco adjudicó al consorcio JJC & Besalco Perú (Besco – Besalco Construcciones) el contrato de construcción Presa de Embalse de Relaves , y el de Transporte y Distribución por un total de U\$193 millones.
- El mayor dinamismo impactó positivamente las ventas con un incremento del 152% respecto a igual periodo del año anterior, alcanzando a Diciembre de 2018 1.956 unidades vendidas, de las cuales, 1.390 corresponden al proyecto Parques de Comas y las unidades restantes provienen de los proyectos propios, Zafiro Barranco, Los Prados de Chaclacayo, Alameda Santa Ana, Altaluz y Nuevo Nogales.

Avance total de Ventas y Construcción Proyectos a Diciembre 2018.



- Avance construcción Proyectos Besco comparado con avance de las ventas con excelente performance.
- Adicionalmente se mantienen buenas perspectivas en proyectos inmobiliarios en desarrollo para la construcción a terceros y obras públicas.



Hechos destacados:

- Mejora general en los indicadores globales con un cuarto trimestre en línea con las expectativas de la Compañía.
- Consolidación de los negocios en Besco Perú y Besalco Maquinarias.
- Aunque con retrasos, se mantienen positivas señales del mercado que muestran indicios de mayor dinamismo en el sector de OOCC, construcción e infraestructura del sector privado.



75 AÑOS **BESALCO**

12th Annual Andean & Souther Cone Conference

19 y 20 de marzo de 2019

LarrainVial 

